EVENTI
FR
FORMAZIONE

FinRoad

Quadrimestrale · 0 · Anno 1 · Gennaio 2017



RAIFFEISEN ROAD SHOW

Catania
Roma
Bari
Bologna
Napoli
Torino
Milano
Firenze
Padova
Udine

LE TAPPE DELL'EDIZIONE 2017
Dieci incontri in tutta Italia per conoscere tutto sugli investimenti socialmente responsabili. Con il contributo dei più quotati esperti del settore a livello internazionale.

SIMONA BRUSON
Senior Relationship Manager per l´Italia di Raiffeisen Capital Management

INVESTIRE SOSTENIBILE

OGGI SI PUÒ

Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen Coupon Optimizer

L'app di Raiffeisen per il calcolo delle cedole

Il software ottimizzato anche per i tablet, consente di creare facilmente l'app per il proprio dispositivo in tre semplici passaggi.

PASSO 1
Accedi al software tramite il broswer



PASSO 2
Clicca sul pulsante aggiungi a home



PASSO 3
Clicca su aggiungi



TROVERAI L'APP RCO SULLA SCHERMATA DEL TUO TABLET



Seguici sui nostri social ForCapital ForCapital TV

www.rifaitalia.it www.forcapital.it www.rcm.at/it

EDITORIALE

EVENTI FR FORMAZIONE

n.0- GENNAIO 2017

Proprietario ed editore
FORFINANCE EDIZIONI
via Porpora 14,
20131 Milano

Direttore Editoriale
Paolo Buro

Coordinatore esterno
Nadia Anzani

Responsabile Commerciale
Angelo Marelli

Segreteria di Direzione
Deanna Nava

Redazione Amministrazione e Pubblicità
FORFINANCE GROUP
via Porpora 14
20131 Milano
tel. 02 83.41.87.23

Iscrizione tribunale di Milano
In fase di registrazione

Stampa
Graffietti Stampati S.n.c.

Copyright © 2017 FinRoad
Tutti i diritti sono riservati

Nessuna parte di questo periodico può essere riprodotta con mezzi grafici e meccanici quali la fotoriproduzione e la registrazione. L'editore e gli autori non potranno in nessun caso essere ritenuti responsabili, a qualsiasi titolo, nei confronti di qualsiasi terzo per danni diretti o indiretti causati dalle informazioni contenute nel magazine.

Nasce FinRoad, il primo magazine dedicato esclusivamente alla formazione e a tutti gli eventi del mondo della finanza. Sarà una pubblicazione quadrimestrale che ti accompagnerà alla scoperta degli appuntamenti più importanti in calendario sul territorio nazionale per aggiornare le tue skills e per confrontarti con gli operatori del mercato sui temi più caldi del momento. Articoli, rubriche e interviste dei protagonisti dei singoli Roadshow, ti daranno poi l'occasione di approfondire i diversi temi in primo piano all'insegna dell'informazione e della formazione finanziaria. La prima uscita di FinRoad è in occasione del Tour di Raiffeisen Capital Management dedicato alla Finanza Sostenibile, argomento di grande attualità, che merita di essere conosciuto da vicino visto il grande successo che sta riscuotendo tra i risparmiatori nazionali. Ma siamo solo all'inizio.

Paolo Buro

SOMMARIO

4 Sul Territorio
Le tappe e i contenuti del Roadshow primaverile 2017 di Raiffeisen Capital Management.



6 Il Gestore
Wolfgang Pinner, Chief Investment Officer Sustainable and Responsible Investment in Raiffeisen Capital Management, spiega come e perché investire in fondi sostenibili.



8 Quando i numeri non sono tutto
L'approccio al mercato di Raiffeisen Capital Management e le caratteristiche che distinguono la società dalla concorrenza.

10 La strategia 2017 di Raiffeisen Capital Management
I settori a cui guarda con interesse e quelli da sottopesare.

La formazione dei professionisti

12 Vogliamo dare il valore aggiunto
Donato Giannico, gli elementi distintivi di Raiffeisen Capital Management: informazione e formazione.



12 L' Accademico
La finanza Sostenibile vista da Alessandra Viscovi, esperta di risparmio gestito, corporate governance e responsabilità sociale di impresa.

14 Scheda prodotto
Il fondo Raiffeisen Bilanciato Sostenibile.

SUL TERRITORIO

Il primo appuntamento del Roadshow primaverile di Raiffeisen Capital Management è per il 1 marzo a Catania. Un momento di formazione e confronto sul tema degli Investimenti Sostenibili a cui parteciperanno esperti internazionali del settore come Alessandra Viscovi e Kurt Schappelwein.

Il Roadshow primaverile apre le porte a un tema molto caro a Raiffeisen Capital Management: gli Investimenti Sostenibili. L'obiettivo di ogni investimento è quello di generare il maggiore rendimento possibile, ma non a qualsiasi costo! Investire, in modo sostenibile e quindi responsabile, sta diventando sempre più importante all'interno degli asset di investitori privati e istituzionali.
Ma che cosa significa veramente investire in modo sostenibile? E soprattutto, è possibile farlo senza dover rinunciare a parte del potenziale di rendimento? Queste sono solo alcune delle domande a cui daremo risposte durante il Raiffeisen Experience Tour con l'aiuto di alcuni esperti esterni del calibro di Alessandra Viscovi, Advisor in Sustainable Investing, Corporate Governance and Social Issues, che darà la sua visione del mercato degli Investimenti Sostenibili . A seguire il team italiano di Raiffeisen Capital Management presenterà la view di mercato e le idee prodotto per l'anno in corso. Il Roadshow 2017, in fase di certificazione EFPA (livello EFA), parte da Catania il 1 marzo e ci vedrà presenti in 10 delle principali città italiane lungo tutto lo stivale. Durante alcune tappe avremo il piacere di essere affiancati da altri esperti del settore come Kurt Schappelwein CIO del Team Multi Asset di Raiffeisen Capital Management e Wolfgang Pinner, Capo del Team degli Investimenti Sostenibili di Raiffeisen Capital Management.
Giunto ormai alla sua 5° edizione, il Raiffeisen Experience Tour, è un appuntamento irrinunciabile di formazione, attraverso la partecipazione di illustri ospiti; di informazione, con le view di mercato e di prodotto della società, ma soprattutto sarà un momento di incontro e di confronto con i consulenti finanziari. Un appuntamento irrinunciabile per raccogliere spunti, condividere idee e progetti insieme.

Il Raiffeisen Experience tour 2017, in fase di richiesta di accredito Efpa, conta dieci tappe. La prima è a Catania il 1 Marzo.

Raiffeisen Capital Management
10 TAPPE 2017

CATANIA

1

Inizio ore 15,00

1 MARZO

Romano Palace Luxury Hotel

via Kennedy, 28
L'Hotel è a 10 minuti di auto dall'autostrada A18 e offre un servizio di navetta gratuita per il duomo e il porto di Catania. È dotato di un grande parcheggio privato.

+039 095 5967111
Sito: www.romanopalace.it
Email: info@romanopalace.it

ROMA

2

Inizio ore 15,00

2 MARZO

Boscolo Exedra Roma

P.zza della Repubblica, 47
L'Hotel si trova proprio accanto alla stazione della metropolitana Repubblica ed è situato a 500 metri dalla centralissima Stazione Ferroviaria di Roma Termini.

+39 06 48938055
Sito: www.boscolohotels.com
Email: info.luxury@boscolo.com

BARI

3

Inizio ore 15,00

7 MARZO

Hotel Palace Bari

Via Francesco Lombardi, 13
Dista 12 Km dall'aeroporto e 10 minuti a piedi dalla Stazione Ferroviaria. Da Nord uscita Porto-Fiera del Levante. Da Sud Tangenziale di Bari direzione Porto-Fiera del Levante.

+039 080 5216551
Sito: www.palacehotelbari.com
Email: info@palacehotelbari.it

BOLOGNA

4

Inizio ore 15,00

8 MARZO

Savoia Hotel Regency

Via del Pilastro, 2
Dotato di parcheggio gratuito, l'hotel si trova a 1,5 km dall'autostrada A14, a 5 minuti d'auto dal centro espositivo di Bologna a 5 minuti d'auto dal centro espositivo di Bologna.

+039 051 376 7777
Sito: www.savoia.it
Email: regency@savoia.eu

NAPOLI

5

Inizio ore 15,00

9 MARZO

Palazzo Alabardieri

Via Alabardieri, 38
Si trova a 600 metri da Piazza del Plebiscito. Dalla Stazione Ferroviaria prendere il bus 151, dall'autostrada uscita per il porto, in Piazza dei Martiri valet parking dell'Hotel.

+039 081 401478
Sito: www.palazzoalabardieri.it
Email: info@palazzoalabardieri.it



RAIFFEISEN EXPERIENCE TOUR 2017

PROGRAMMA

Durata prevista: 2h

Registrazione dei partecipanti

Gli Investimenti Sostenibili
a cura di Alessandra Viscovi

Economia e Mercati
a cura del Team di Raiffeisen Capital Management

Le soluzioni d'investimento di casa Raiffeisen
a cura del Team di Raiffeisen Capital Management

Conclusione

BUFFET

REGISTRAZIONE E CONTATTI

Direttamente dal sito: **www.rifaitalia.it**

Per informazioni: **Valentina Sagona**
E-mail: valentina.sagona@rcm.at Tel. +039 027382532



Simona Bruson

Ha 38 anni e da tre è Senior Relationship Manager per l´Italia di Raiffeisen Capital Management , società dove è entrata come stagista subito dopo aver conseguito la laurea in Business Economics and Spanish. La sua professionalità e la dedizione al lavoro sono state apprezzate dalla società austriaca che dopo 8 mesi di stage l'ha assunta come supporto alla vendita per poi passare nel giro di pochi mesi all'area Sales Manager. Con un background di 13 anni nel settore finanziario e una carriera in ascesa, Bruson è mamma di tre figli: una bambina di 7 anni e due gemellini di 3.

TORINO

6

Inizio ore 10,30

14 MARZO

Starhotels Majestic

Corso Vittorio Emanuele II, 54

La struttura è situata a soli 200 metri dalla Stazione Ferroviaria di Porta Nuova. L'Hotel è dotato di un comodo parcheggio interno.

+39 011 539153
Sito: www.starhotels.it
Email: info@starhotel.it

MILANO

7

Inizio ore 16,00

14 MARZO

Four Seasons Hotel Milan

Via Gesù, 6/8

L'Hotel si trova nel quadrilatero della moda, nel cuore di Milano, si trova a 250 metri dalla stazione metropolitana di Montenapoleone e a 5 minuti a piedi da Piazza del Duomo.

+39 02 77088
Sito: www.fourseasons.com
Email: events@fourseasons.com

FIRENZE

8

Inizio ore 15,00

21 MARZO

Grand Hotel Baglioni

Piazza dell'Unità Italiana, 6

La sede del Grand Hotel è a circa 300 metri della Stazione Ferroviaria di Santa Maria Novella, vicinissima al centro storico della città.

+039 055 23580
Sito: www.hotelbaglioni.it
Email: info@hotelmaglioni.it

PADOVA

9

Inizio ore 15,00

22 MARZO

Hotel SB Padova

Via S.Marco, 11/A

La struttura si trova a 500 metri dall'uscita del casello autostradale, nel nuovo quartiere degli affari, ha l'ingresso e il parcheggio affacciati su via Zwiner.

+039 049 781 0444
Sito: www.hotelsbpadova.it
Email: info@hotelsbpadova.it

UDINE

10

Inizio ore 15,00

23 MARZO

Best Western Hotel Là di Moret

Via Tricesimo, 276

Situato nella zona Nord di Udine in una posizione comoda e strategica per raggiungere il centro della città. L'Hotel possiede un comodo parcheggio privato.

+039 0432 545096
Sito: www.ladimoret.it
Email: info@ladimoret.it



LA SOSTENIBILITÀ NEL DNA

Wolfgang Pinner, Chief Investment Officer Sustainable and Responsible Investment di Raiffeisen Capital Management, spiega come e perché investire in Fondi "verdi" e la logica di approccio al mercato della società austriaca.

PINNER È A CAPO DEL DIPARTIMENTO SRI DI RAIFFEISEN CAPITAL MANAGEMENT

Wolfgang Pinner

Una laurea in Economia, ha operato nell'ambito delle operazioni sui titoli e degli investimenti dal 1988. Si è formato professionalmente ricoprendo diversi ruoli nell'odierna Erste Bank e Unicredit Bank Austria, nel 2001 è diventato Chief Investment Officer dell'odierna VBV Pensionskasse, dove ha iniziato a occuparsi maggiormente del tema SRI. Nel 2006 è stato promosso Head of SRI-Investments presso Erste-Sparinvest e nel 2012 Chief Sustainability Investment Officer presso Erste Asset Management.

Si chiama Wolfgang Pinner ed è il Chief Investment Officer Sustainable and Responsible Investment (CIO SRI) di Raiffeisen Capital Management, l'anima degli Investimenti Sostenibili della società di risparmio gestito austriaca alla guida di un team di lavoro compatto e con un forte background nel settore della social responsability.
Con una laurea in Economia nel cassetto, nel corso degli anni Pinner ha avuto modo di approfondire il tema degli Investimenti Sostenibili fin dal 2001, quando è stato Chief Investment Officer dell'odierna VBV Pensionskasse. In seguito ha ricoperto diversi ruoli in importanti istituzioni da Erste Bank a Unicredit Bank Austria. Il suo ingresso in Raiffeisen Capital Management, avvenuto nel 2013, ha rappresentato un'importante passo in avanti per la società nella direzione degli Investimenti Sostenibili e della Corporate Social Responsibility (CSR). «Ma attenzione» avverte l'esperto, «Investimenti Sostenibili e rendimenti non si escludono» .

Può spiegare meglio questo concetto?

Nulla è più chiaro dei numeri. L'andamento dell'indice Msci World Sri, che include le blue chip e le mid cap che presentano un elevato punteggio sotto il profilo della responsabilità ambientale (environment), sociale (social) e della gestione societaria (governance), in una sigla Esg, negli ultimi 13 anni ha registrato una performance cumulata di 137,25% (base 2007=100), contro un risultato di 132% dell'indice Msci World tradizionale. Un gap che si fa ancora più marcato se si guarda all'indice Msci Europe Sri: 143% a 120%.

Si deve a questo il boom registrato negli ultimi anni dai fondi sostenibili?

Non solo. Gli investitori stanno acquisendo maggiore consapevolezza delle loro responsabilità e degli impatti che derivano dalle loro scelte di investimento. Due leve importanti che, dal 2003 al 2016, hanno portato a una crescita notevole delle masse amministrate dei fondi sostenibili europei . In questo lasso di tempo, secondo dati Vigeo rating, sono infatti passate dai 12 a 158 miliardi di euro, con una crescita del 16% nell'ultimo anno.

E in Italia?

L'Italia non fa eccezione, qui dal 2014 al 2016, si è passati da una massa gestita di poco più di 3 miliardi a oltre 5 miliardi, una cifra ancora piccola rispetto ai 58 miliardi della Francia, ai 18 del Regno Unito e ai 16 dell'Olanda, ma in forte crescita.

Quanto durerà la corsa

Impossibile dirlo, ma direi che il settore ha ancora buoni margini di crescita, anche perché questa tipologia di fondi piace molto alla generazione dei Millennial, i nati a cavallo tra il XX e il XXI secolo, convinta che investire sia il modo per esprimere valori sociali, politici e ambientali, così come riportano le ultime ricerche di settore come quella di Msci.

Per quale motivo la sostenibilità può essere un vantaggio per l'investitore?

Tenere conto della sostenibilità conduce a informazioni più ampie, maggiore comprensione del rischio e rendimenti più stabili.

Maggiori informazioni ⟷ **Base più ampia per le decisioni di selezione & riduzione del rischio** ⟷ **Impatto positivo sul rendimento**

La considerazione di informazioni sostenibili crea una base più ampia per le analisi di aziende ed emittenti.

Analisi sostenibili possono migliorare il profilo di rischio del portafoglio. In generale sono centrali la responsabilità e la capacità di futuro degli investimenti.

L'investimento nelle aziende e negli emittenti migliori in termini di sostenibilità determina rendimenti stabili, almeno equivalenti a quelli degli investimenti tradizionali.

Ed è proprio l'interesse dei Millennial una un'ulteriore garanzia per il futuro dei fondi SRI.

Quanti sono i fondi sostenibili di Raiffeisen Capital Management?

In Italia al momento sono 3 i fondi disponibili al collocamento per la clientela retail: Azionario sostenibile, Bilanciato sostenibile e Sostenibile a breve termine. La nostra è stata una delle prime società di gestione a credere nelle potenzialità dei fondi sostenibili e a organizzarsi per lanciare dei prodotti ben strutturati e diversificati in grado di performare al meglio.

Come scegliete le aziende da mettere in portafoglio?

Il nostro è un sistema di selezione attento e meticoloso. Diamo la precedenza alle organizzazioni che hanno optato per una produzione più efficiente, investendo in innovazione sostenibile e a basso impatto ambientale, con una gestione dei rifiuti senza costi successivi e attente a fidelizzare la clientela grazie allo sviluppo e alla produzione di prodotti qualitativamente ineccepibili e di lunga durata e con una forte attenzione alle norme sul diritto del lavoro dei fornitori. Escludiamo le aziende che violano i diritti dell'uomo e del lavoro, fanno ricorso al lavoro minorile, siano state in qualche modo coinvolte in fatti di corruzione, falsificazione in bilancio o che producono energia atomica, uranio, componenti nucleari, armamenti o che violino in altro modo principi etici e il Global Compact. Allo stesso modo nei fondi sostenibili di Raiffeisen Capital Management non vengono presi in considerazione obbligazioni di Paesi guidati da regimi autoritari o Stati non liberi, così come di Paesi dove sia vigente la Pena di morte o dove vi siano condizioni di lavoro particolarmente penalizzanti, piuttosto che gravi discriminazioni e massicce violazioni dei diritti umani, della libertà di stampa.

Questo tipo di selezione però rischia di essere soggettiva e poco oggettiva...

No se la selezione delle aziende da mettere in portafoglio e il loro monitoraggio si fa con la collaborazione di diverse agenzie indipendenti di ricerca nel campo della sostenibilità. Resta comunque una prospettiva individuale, com'è giusto che sia. Ciò si rispecchia nella grande varietà dei prodotti.

I criteri di esclusione di alcune aziende dal vostro paniere di investimento non rischiano di influire negativamente sull'andamento delle performance dei fondi?

No perché i criteri di esclusione aiutano a prevenire i rischi che, se si verificassero, potrebbero avere delle ripercussioni finanziarie importanti. Basti pensare a quanto è successo alle aziende del nucleare dopo il disastro in Giappone o ai rischi reputazionali dell'industria tessile dovuti a condizioni di lavoro disastrose nelle aziende fornitrici piuttosto che allo sfruttamento del lavoro minorile in alcuni casi. Come investitori istituzionali abbiamo il dovere di agire nel miglior interesse a lungo termine dei nostri clienti. In questo ruolo fiduciario crediamo che i problemi legati all'ambiente, alla responsabilità sociale e alla corporate Governance possano influire sulle prestazioni del portafoglio d'investimento.

Dove si possono trovare i criteri di sostenibilità di un Fondo?

Nell'ambito degli Investimenti Sostenibili riveste un ruolo fondamentale il tema della trasparenza. Un serio fornitore di fondi sostenibili rende pubblici i criteri di sostenibilità utilizzati e richiede la certificazione dei propri fondi. Come abbiamo fatto noi di Raiffeisen Capital Management.

C'è differenza tra etica e sostenibilità e se sì, qual è?

I due concetti hanno un'elevata sovrapposizione e in relazione agli investimenti vengono spesso usati come sinonimi. Ma per le società istituzionali che si occupano di investimenti, ci sono differenze che è importante distinguere. Per il concetto di etica è fondamentale, per esempio, evitare o escludere, per ragioni morali, certe operazioni o ambiti. Per quello di sostenibilità, invece, è prioritario considerare gli aspetti ambientali, sociali ed economici nel loro complesso. Nei fondi sostenibili di Raiffeisen Capital Management si trovano entrambi i principi.

Perché investire responsabilmente?

Rispetto ai fondi tradizionali quelli sostenibili hanno il vantaggio di contribuire ad abbattere:



Raiffeisen Capital Management
è fra i maggiori gestori di fondi in Austria e al momento gestisce Assets under Management pari a circa 29 miliardi di euro



QUANDO I NUMERI NON SONO TUTTO

L'anno della svolta per gli Investimenti Sostenibili è stato il 2015. In quell'anno infatti ci fu il Cop21 di Parigi sul climate change e prima ancora l'uscita dell'enciclica Laudato sì di Papa Francesco. Due eventi importanti che hanno fatto da volano all'impact investment che oggi è tra i trend più seguiti. Una moda? Mica tanto. Gli investitori più evoluti e attenti, in tempi di grandi scandali finanziari, alta volatilità e tassi zero, apprezzano sempre più investimenti "puliti" e trasparenti a cui dedicano una parte del loro portafoglio. Come dire che il rischio/rendimento non è più l'unico elemento che tengono d'occhio, si fa spazio il desiderio di supportare le grandi sfide attuali e del futuro con un'ottica di investimento più sostenibile nel lungo periodo. Non solo. Gli investimenti "buoni" piacciono molto anche alla generazione dei Millennials, gli attuali 30-35enni, che hanno sviluppato molto forte questo tipo di sensibilità. Per questo gli esperti sono convinti che l'impact investing prenderà sempre più piede con il passaggio generazionale della ricchezza che ci sarà nei prossimi anni.

Fondi sostenibili di Raiffeisen Capital Management

Gli investitori che vogliono investire nei fondi d'investimento sostenibili possono scegliere tra un fondo obbligazionario a breve termine, un fondo bilanciato orientato al rendimento che investe in obbligazioni e azioni e un fondo azionario globale orientato alla crescita:

RAIFFEISEN SOSTENIBILE BREVE TERMINE

RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE

RAIFFEISEN AZIONARIO SOSTENIBILE

Tutti i fondi sostenibili Raiffeisen Capital Management hanno tre certificazioni:
1. Marchio di qualità ecologica austriaco U249
2. Logo Europeo per la trasparenza degli Isr (*Eurosif*)
3. Sigillo Fng (*Forum per gli Investimenti Sostenibili*).



Parola d'ordine: Engagement

Raiffeisen Capital Management è molto attenta ad attivare politiche di engagement rivolte alle aziende che inserisce in portafoglio. Per questo mantiene con loro un rapporto continuo e costante nel tempo con l' obiettivo di convincerle a operare in modo sostenibile prendendo in considerazione elementi organizzativi legati alle politiche ambientali, sociali e di Governance. Il tutto per generare valore aggiunto per l'azienda stessa, ma anche per l'investitore, l'ambiente e la società. Per fare questo il team di analisti di Raiffeisen Capital Management organizza oltre 200 incontri con le imprese all'anno instaurando con loro tre forme di dialogo costruttive:

- **Incontri con il management delle singole aziende.**
- **Approfondimento di temi specifici in ambito di responsabilità sociale attraverso una newsletter periodica, Roadshow e convegni.**
- **Organizzazione di incontri con altri investitori sostenibili attraverso la piattaforma Pri delle Nazioni Unite.**

INVESTIRE GREEN

**SIGNIFICA INVESTIRE DENARO
E AVERE UNA VISIONE DI INSIEME PIÙ AMPIA
CHE COMPRENDE FATTORI SOCIALI E AMBIENTALI**

Un rapporto costante e continuo con gli investitori

Investire sostenibile significa anche trasparenza e condivisione. Raiffeisen Capital Management questo lo sa molto bene tanto che da tempo pubblica una rivista elettronica dedicata esclusivamente agli investimenti sostenibili destinata ai risparmiatori. Obiettivo: tenerli aggiornati e informati su questo mondo. La Newsletter esce ogni due mesi e ogni volta approfondisce un tema: rifiuti elettronici, ricerca sugli embrioni, estrazione oro, prodotti alimentari e biologici etc. solo per citare alcuni di quelli che sono stati trattati fino a ora. Un modo intelligente per mantenere un rapporto costruttivo con la clientela e con i consulenti finanziari offrendo loro interessanti spunti di riflessione.





Cosa distingue i fondi Socialmente Responsabili di Raiffeisen Capital Management dalla concorrenza

Oltre ad avare un team dedicato con una lunga esperienza alle spalle i fondi della casa austriaca sono caratterizzati da un processo di investimento sostenibile all'avanguardia che si basa su una combinazione unica di dati sulla sostenibilità delle imprese in portafoglio e di dati finanziari a tutti i livelli di analisi. Particolare attenzione viene poi dedicata alla identificazione dei rischi legati a fattori Esg per ogni settore di investimento. Una analisi attenta e approfondita che si basa su ricerche interne ed esterne. In più, con le aziende selezionate e inserite in portafoglio il team di Raiffeisen Capital Management mantiene un dialogo continuo oltre a portare avanti una attività di engagement in Austria e in altri paesi esteri.



I dieci titoli più importanti dell'indice sostenibile europeo?

ROCHE
NOVO NORDISK
VODAFONE
ALLIANZ
SAP DE
UNILEVER
BBVABT GROUP
PRUDENTIAL
BG GROUP

La sostenibilità può essere un vantaggio per l'investitore perchè:

1. Conduce a informazioni più ampie su aziende ed emittenti.

2. Analisi sostenibili possono migliorare il profilo di rischio del portafoglio.

3. L'investimento nelle aziende e negli emittenti migliori in termini di sostenibilità determina rendimenti stabili, almeno equivalenti a quelli degli investimenti tradizionali.

Chi contribuisce alla ricerca sulla sostenibilità?

La valutazione ESG di Raiffeisen Capital Management si basa sulla combinazione di due approcci di ricerca complementari. Il primo si basa sull'analisi esaustiva degli stakeholder della rispettiva società o del rispettivo emittente in accordo con le linee guida Frankfurt-Hohenheimer. Il secondo analizza il rischio ESG e la gestione del rischio collegata della rispettiva azienda o del rispettivo emittente sulla base di Key Performance Indicators (KPIs).

Un comparto in crescita

L'investimento socialmente responsabile oggi vale il 2% degli asset di tutti i fondi Europei. Nel 2001 pesava lo 0,4%.

LA STRATEGIA DI RAIFFEISEN CAPITAL

AZIONI
PAESI EMERGENTI

MATERIE PRIME
ORO

MATERIE PRIME
ENERGIA

OBBLIGAZIONI DEI MERCATI EMERGENTI
IN VALUTA FORTE

OBBLIGAZIONI DEI MERCATI EMERGENTI
IN VALUTA LOCALE

OBBLIGAZIONI CORPORATE HY
EURO

OBBLIGAZIONI CORPORATE HY
USA

OBBLIGAZIONI INDICIZZATE ALL'INFLAZIONE
EURO

OBBLIGAZIONI INDICIZZATE ALL'INFLAZIONE
USA

OBBLIGAZIONI INDICIZZATE ALL'INFLAZIONE
GLOBALI

AZIONI
EURO

AZIONI
REGNO UNITO

AZIONI
GIAPPONE

OBBLIGAZIONI CORPORATE IG
EURO

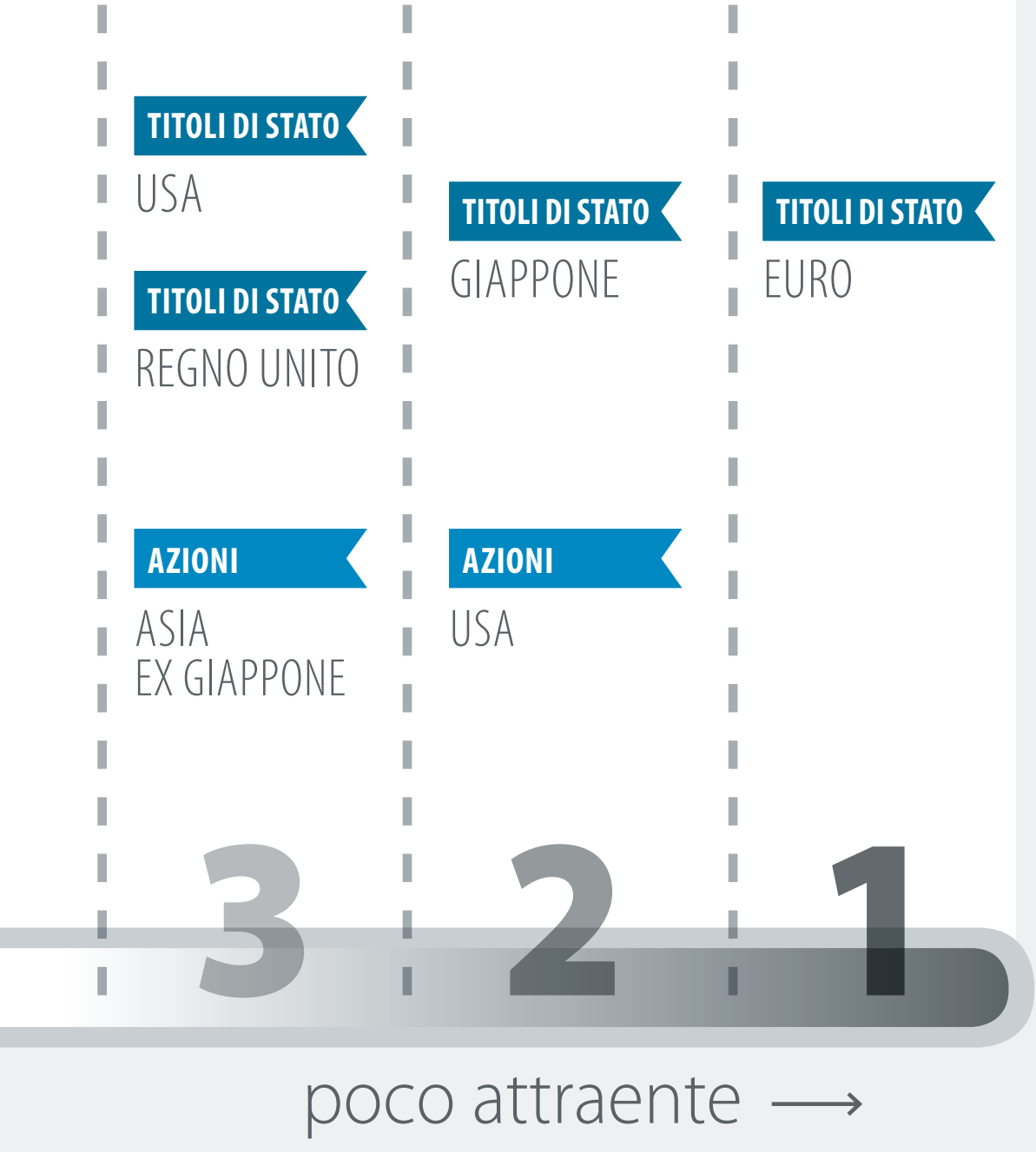
OBBLIGAZIONI CORPORATE IG
USA

5 4

← molto attraente

MANAGEMENT PER IL 2017

In questa doppia pagina riportiamo il punto di vista di Raiffeisen Capital Managment sull'andamento e l'attrattiva delle categorie principali di investimento. L'orizzonte d'osservazione è compreso tra i 12 e i 18 mesi.



I SETTE INTERROGATIVI

- **Il trend ribassista dei rendimenti** degli ultimi 30 anni sta per finire, i gestori devono quindi essere molto attivi se vogliono continuare ad avere successo. I temi sono: opportunità e liquidità. Saranno in grado di vincere la sfida?
- **Politica monetaria della Fed**: il mercato ha prezzato due rialzi dei tassi di interesse. Ora tutti guardano a cosa succederà nel primo trimestre del 2018. Ci sarà la conferma di Janet Yellen alla guida della Federal Reserve o no? I mercati potrebbero accusare l'attesa.
- **La BCE** anche per quest'anno non prevede un rialzo dei tassi di interesse. Nel secondo semestre dell'anno sarà annunciato un tapering (riduzione graduale del programma di Quantitative Easing), come alcuni sostengono?
- L'andamento dell'**economia Usa** e di conseguenza di quella mondiale e dei suoi mercati finanziari è legato a doppio filo alle promesse fatte da Donald Trump in campagna elettorale, da lui ribadite anche il giorno del giuramento: maggior protezionismo, programmi congiunturali, sgravi fiscali. Saranno realizzate?
- **Titoli azionari dei Paesi sviluppati**: si aspettano impulsi congiunturali positivi e rendimenti di dividendo interessanti contro lunghezza del ciclo. Si realizzerà la previsione?
- **Paesi in via di sviluppo**: le opinioni degli analisti sull'andamento dei mercati degli emerging markets per il 2017 sono molto diversificate. C'è chi parla di un ritorno e chi di persistenza. Quale direzione prenderanno?
- **L'andamento dei mercati Ue** nel 2017 dipenderà molto dall'andamento delle elezioni in Francia (presidenziali), Paesi Bassi e Germania (elezioni Parlamentari). Gli euroscettici avranno nuova linfa?

In un mondo finanziario in costante trasformazione diventare partner dei risparmiatori deve essere l'aspirazione di ogni consulente finanziario. Per questo avere una vision sui settori trainanti e sui nuovi prodotti è fondamentale. Raiffeisen Capital Management lo sa bene, tanto da farne il perno del suo Roadshow che quest'anno è dedicato agli Investimenti Sostenibili.

VOGLIAMO DARE VALORE AGGIUNTO

Formazione e informazione, sono questi gli elementi che da sempre contraddistinguono i Roadshow di Raiffeisen Capital Management e quello targato 2017 non fa eccezione. «Riteniamo che il dinamismo del settore richieda un training costante dei consulenti finanziari che possono avvantaggiarsi del rapporto di partnership con le società prodotto per approfondire tematiche che oltre essere di attualità rivestono un'importanza fondamentale nel loro lavoro quotidiano», spiega Donato Giannico, Country Manager Italia di Raiffeisen Capital Management. «Da qui l'idea di inserire nei nostri Roadshow la discussione su temi caldi come i rendimenti negativi, bail in, Quantitative Easing, merito di credito delle agenzie di rating, il passaggio generazionale etc.».

Vi avvalete anche della consulenza di esperti esterni?

Assolutamente sì. Il nostro obiettivo è quello di dare valore aggiunto. Per questo puntiamo a creare sul territorio momenti di confronto e di informazione di qualità, per questo ogni anno invitiamo nei nostri Roadshow docenti qualificati per approfondire le varie tematiche e fornire ai partecipanti strumenti utili per ampliare la loro conoscenza siano essi libri, software o corsi e-learning. Anche nel 2017 vogliamo proseguire su questa strada che costituisce un elemento distintivo di Raiffeisen Capital Management rispetto alla concorrenza.

A che tema avete pensato per l'appuntamento di quest'anno?

Il Roadshow del 2017 verterà su un tema di grande attualità: gli Investimenti Sostenibili che stanno riscuotendo sempre più interesse da parte degli operatori finanziari istituzionali e dei clienti privati. Basti dire che in base ai dati Morningstar in Italia, solo nel 2016 sono stati lanciati 20 nuovi fondi.

Il professionista



Alessandra Viscovi

56 anni, sposata con due figli, è una delle poche donne manager della finanza, settore in cui lavora da 30 anni. È una grande esperta di risparmio gestito, finanza etica, corporate Governance, controlli interni, organizzazione e responsabilità sociale d'impresa.

Investimenti Esg, è ora di fare un po' di chiarezza

Esperta di risparmio gestito, finanza etica, corporate Governance, controlli interni, organizzazione, responsabilità sociale d'impresa, docente di importanti università Italiane e membro del Comitato Direttivo del master in finanza Altis. Alessandra Viscovi, 56 anni, sposata con due figli, è una delle poche donne manager della finanza, settore in cui lavora da 30 anni. Per dieci anni, dal 2006 al 30 settembre del 2016 è stata Direttore generale di Etica Sgr, società dedicata esclusivamente agli Investimenti Sostenibili, che gestisce 2.8 miliardi di patrimonio attraverso 5 fondi comuni aperti sostenibili, con oltre 140.000 clienti retail e una cinquantina di clienti istituzionali. Non a caso a lei Raiffeisen Capital management ha affidato il compito di aprire a Catania il Roadshow 2017 con un intervento in videoconferenza. «I fondi sostenibili in Italia sono ancora poco conosciuti, il cammino per arrivare alla diffusione che hanno in Uk dove sono presenti da oltre 40 anni è ancora lungo, ma siamo sulla buona strada», ha dichiarato la manager che nel corso della sua lunga e brillante carriera è stata Responsabile della Segreteria societaria, legale e compliance nel settore del risparmio gestito di Bipiemme Gestioni SGR – Gruppo BPM (ora Anima sgr); addetta al servizio legale gruppo bancario/finanziario quotato di Finanza & Futuro - Gruppo Deustche Bank. Ha ha lavorato anche in ING Sviluppo Sim - ING Group; Sviluppo Finanziaria - Gruppo Sviluppo; Finarte- Gruppo Finarte; Mediocredito Lombardo. Con una laurea in Giurispridenza nel cassetto e un Master in Giuristi d'impresa all'Università Bocconi di Milano,



Una vita dedicata alla Finanza

Sposato, due figlie, **Donato Giannico**, ha fatto della finanza e della consulenza il suo mondo. Basti dire che in 54 anni di età, ne ha passati 34 dietro a scrivanie del settore del risparmio gestito.
La sua carriera è iniziata nel 1983 come consulente finanziario al Banco di Sicilia (oggi gruppo Unicredit), struttura dove è rimasto per tre anni per poi passare in Agos Sim, la rete dei promotori finanziari del gruppo Fondiaria, con la qualifica di Area Manager della Lombardia. Nel 1991 è entrato in Euromobiliare Investimenti Sim come Direttore Generale e da lì in poi ha assunto posizioni di responsabilità crescente prima in Citibank International Plc, dove con la qualifica di Vice President, ha diretto la rete dei promotori finanziari e ricoperto la carica di membro del comitato di direzione; poi in UBS Global Asset Management Italia, dove è stato Executive Director e consigliere di amministrazione della succursale italiana. **In Raiffeisen** Capital Management è entrato nel 2004 e ora siede saldamente sulla poltrona di Country Manager.

E Raiffeisen come si sta muovendo in questo settore in grande crescita?

E' una delle società più all'avanguardia poiché vanta l´esperienza pluriennale di un team di gestione dedicato alla selezione degli Investimenti Sostenibili sia azionari sia obbligazionari. Non solo. Raiffeisen Capital Management ha sottoscritto e partecipa attivamente alla graduale implementazione dei principi dell'iniziativa sugli investimenti socialmente responsabili, Principles for Responsabile Investment UN-PRI, lanciata dalle Nazioni Unite. Una attenzione agli investimenti responsabili che mette la nostra società tra le principali realtà ESG (Environment, Social, Governance) dell'analisi sostenibile.

Come dire che trasparenza non è solo uno slogan per voi...

Infatti, direi piuttosto che è un pilastro fondamentale del nostro modo di operare e di porci alla clientela. Proprio per questo, facciamo parte del Forum per gli Investimenti Sostenibili e accogliamo con favore il Codice Europeo sulla Trasparenza di questa tipologia di Fondi.

Viscovi ha ricoperto numerose cariche in Italia e all'estero. Per esempio è stata Consigliere indipendente di Symphonia SGR, Consigliere di Amministrazione di BPM Fund Management Ireland; Membro del Comitato di Corporate Governance (2013 -2016) e del Comitato probiviri di Assogestioni (2016); Presidente del Forum per la Finanza Sostenibile (2013-2015) e Segretario del Comitato di Vigilanza D. Lgs. 231/01 di BPM Gestioni SGR (2001-05/2006). La sua profonda conoscenza nel settore degli investimenti sostenibili l'ha portata a ricevere il Premio Internazionale Women Sustainability 2016, un riconoscimento importante rivolto a donne che hanno dedicato la propria attività al tema della finanza "buona". «Il termine investimento socialmente responsabile è molto ampio e indica tutte quelle forme di finanza etica che includono anche il microcredito, l'housing sociale (edilizia popolare), il private equity, fino all'investimento in strumenti del risparmio gestito, come i fondi di investimento e gli Etf, che rispettano i criteri Esg, vale a dire ambientali, sociali e di Governance societaria. In questo senso l'investimento Esg è una parte di un tutto più grande», ha anticipato Viscovi. Durante l'incontro del 1 marzo a Catania sarà disponibile per il pubblico il Manuale Raiffeisen Capital Management su Finanza Sostenibile e Responsabile (Sri), scritto da Viscovi in collaborazione con Andrea Di Turi. Una guida semplice e chiara scritta sotto forma di intervista con domande e risposte dirette sui principali temi che caratterizzano l'investimento responsabile, arricchita da grafici e tabelle in grado di fornire un quadro completo ed esaustivo sull'argomento.

La tua Formazione Certificata in 8 Step

Ottenere i crediti formativi EFA è semplice, basta seguire questo semplice iter:

1. **Location**
Scegli e iscriviti alla tappa del tour. Ricordati di compilare il format online di partecipazione con tutte le informazioni richieste.

2. **Evento**
Accreditati al desk di registrazione e partecipa al Roadshow.

3. **Certificazione EFA**
(*in fase di richiesta di certificazione*)
2 ore Forfinance, l'Ente formatore, verifica la tua partecipazione e ti accredita 2 ore ai fine EFA.

4. **Fine evento Corso online**
Al termine della tappa ricevi in omaggio un corso online da 4 ore certificato Efa.
(*in fase di richiesta di certificazione*)

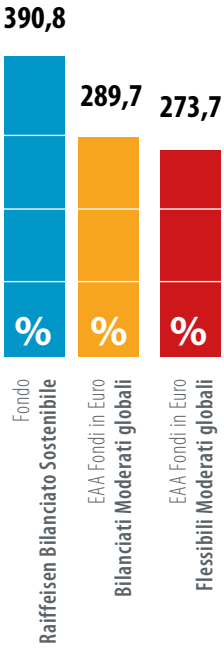
5. **Comunicazione accredito tappa tour**
Entro 30 giorni dalla tua partecipazione alla tappa del tour, ricevi via email dall' Ente formatore la comunicazione dell' accredito ai fini EFA.

6. **Fruizione del corso online**
Entro il 31-12-2017 puoi frequentare comodamente il corso online. Ricordati che tutte le informazioni per poter accedervi le trovi nella brochure consegnata al desk della tappa del tour da te scelta. Per qualsiasi informazione in merito puoi comunque contattare lo staff di Forfinance.

7. **Certificazione corso online**
Terminato il corso online, l`Ente formatore verifica l`Effettiva conclusione del corso ed entro 30 giorni accredita il corso.

8. **Comunicazione accredito corso online**
L`ente formatore ti comunica via email entro 30 giorni dalla fine del corso online l`accredito.

PER CONTATTARE ENTE FORMATORE
info@forfinance.it



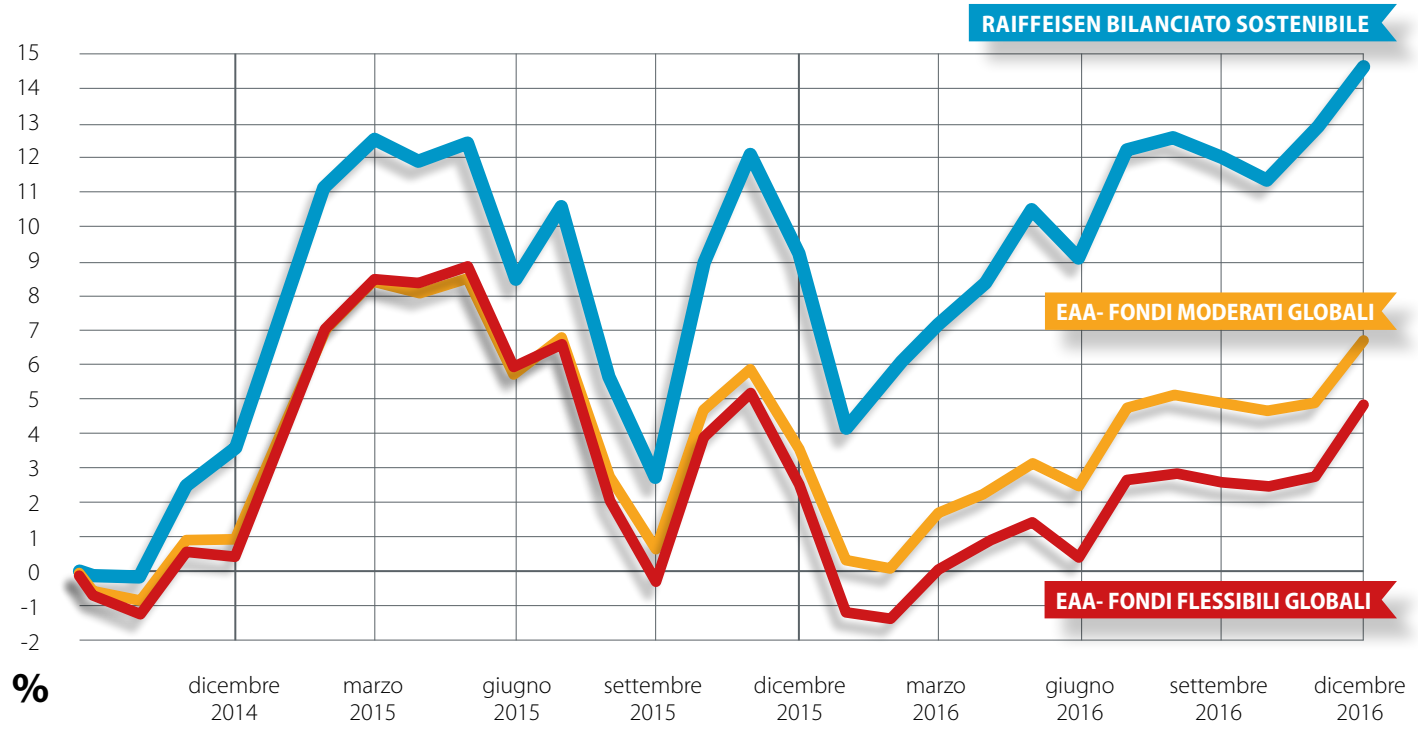
Il Fondo Raiffeisen Bilanciato Sostenibile
È costantemente tra i top 10
dei 265 fondi della categoria Bilanciati Flessibili Globali in Euro

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

SEMPRE TRA I PRIMI DELLA CLASSE

Il Fondo Raiffeisen Bilanciato Sostenibile è uno dei primi fondi lanciati da Raiffeisen Capital Management, infatti è nato nel ottobre 1986 e da quel tempo (oltre trenta anni) è stato costantemente tra i primi della classe. A quell'epoca esistevano solo 10 fondi bilanciati moderati globali e Raiffeisen Bilanciato Sostenibile era il primo in classifica. Con il passare degli anni la categoria di questi fondi si è popolata di numerosi altri fondi simili fino agli attuali 265.
I rendimenti del Raiffeisen Bilanciato Sostenibile sono stati per tutto questo tempo tra i primi 10 della categoria e comunque rilevanti, infatti chi avesse investito 10.000 euro alla fine del 1986, oggi avrebbe oltre 39,000 euro con un rendimento medio annuo composto del 5,44%, ben circa l'uno per cento al di sopra della media della categoria. Dall'ottobre 2014 il fondo Raiffeisen Bilanciato Sostenibile è gestito da Wolfgang Pinner, un fund manager con circa 20 anni di esperienza in questo settore che ha orientato il processo gestionale verso i principi della SRI. Da quel momento il fondo (come si può vedere nel grafico), ha realizzato una performance del 14,7%, cioè ben 8 punti percentuali in più della categoria dei fondi bilanciati flessibili globali di Morningstar alla quale appartiene.

Il Fondo Raiffeisen Bilanciato Sostenibile
ha sovraperformato di circa l' 8% la media dei Fondi Bilanciati Flessibili Globali in Euro
da ottobre 2014 (inizio gestione SRI)



La performance dei fondi bilanciati di Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen Capital Management

Dachfonds Südtirol (R)

Fondo di Fondi Bilanciato Prudente ampiamente diversificato

INFORMAZIONI PRINCIPALI

Data di lancio 23.05.2001

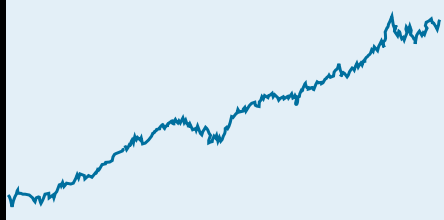
Codice ISIN
AT0000A0KR10 – Classe (R)
ad accumulazione
AT0000A1AD33 – Classe (S)
*a distribuzione annua**

Commissione Gestione
Classe (R) 1,00% p.a.
Classe (S) 1,75% p.a.

■ Portafoglio strategico: 20 % azionario globale, 80 % obbligazionario.
■ Approccio Flessibile: la componente azionaria può spaziare fra lo 0 e il 50%, la componente obbligazionaria fra il 40 e il 100%, la componente cash fra lo 0 e il 20%.
■ Approccio Prudente: utilizzo di strategie di copertura denominate "Strat T" con l'obiettivo di contenere le perdite in caso di correzione dei mercati*.

PERFORMANCE DAL LANCIO

dal 28 Maggio 2001 al 31 dicembre 2016



PERFORMANCE ANNUALIZZATA

al 31 Dicembre 2016

1 anno	**4,60**%
3 anni	**4,98**% p.a.
5 anni	**5,07**% p.a.
10 anni	**3,81**% p.a.

Fonte: Raiffeisen KAG, Performance netta al 31.12.2016 per la classe del fondo con il track record più esteso (AT0000707096).

Raiffeisen 337-Strategic Allocation Master I (R)

Fondo di Fondi bilanciato con strategia "RIsk Parity"

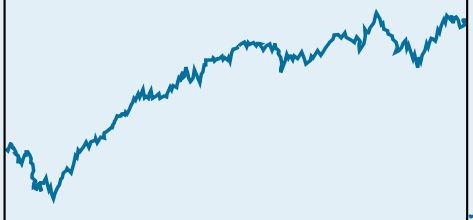
Data di lancio 04.04.2008

Codice ISIN
AT0000A0LHU0 – Classe (R)
ad accumulazione

Commissione Gestione
Classe (R) 2,00% p.a

■ Portafoglio bilanciato flessibile globale che investe in oltre 30 fondi sottostanti per un totale di oltre 3.000 titoli.
■ Il fondo viene gestito secondo le logiche della strategia risk-parity che prevede un investimento bilanciato tra 4 fattori di rischio: rischio azionario, rischio reale, rischio spread e rischio d'interesse nominale.
■ Investe in fondi propri e di terzi (ETF compresi), nonché in azioni ed obbligazioni globali, materie prime e strumenti del mercato monetario.

dal 04 Aprile 2008 al 31 dicembre 2016



al 31 Dicembre 2016

1 anno	**12,63**%
3 anni	**4,70**% p.a.
5 anni	**3,72**% p.a.
8 anni	**9,45**% p.a.

Fonte: Raiffeisen KAG, Performance netta al 31.12.2016 per la classe del fondo con il track record più esteso (AT0000A090G0).

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile (R)

Fondo Bilanciato gestito attivamente secondo criteri Sostenibili

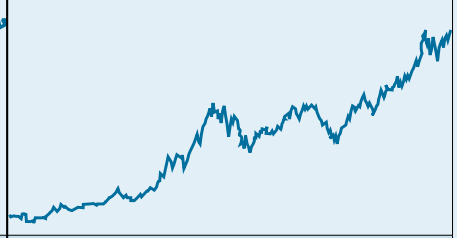
Data di lancio
Dal 09.2014 *inizio della gestione con criteri sostenibili*

Codice ISIN
AT0000785381 – Classe (R)
ad accumulazione

Commissione Gestione
Classe (R) 1,25% p.a.

■ Fondo bilanciato che investe circa il 50% del proprio patrimonio in azioni globali dei mercati sviluppati, circa il 40% in obbligazioni in euro, circa il 10% in obbligazioni denominate in dollari USA e sterline britanniche secondo un attento approccio di "screening" sostenibile.
■ Il fondo Investendo nelle imprese e negli emittenti migliori dal punto di vista della sostenibilità mira a conseguire rendimenti stabili, rispetto a quelli che potrebbero derivare da investimenti tradizionali.

dal 25 Agosto 1986 al 31dicembre 2016



al 31 Dicembre 2016

1 anno	**4,91**%
3 anni	**7,72**% p.a.
5 anni	**7,50**% p.a..
10 anni	**4,08**% p.a.
15 anni	**3,28**% p.a.

Fonte: Raiffeisen KAG, Performance netta al 31.12.2016 per la classe del fondo con il track record più esteso (AT0000859517).

La performance è calcolata da Raiffeisen KAG secondo il metodo sviluppato dalla OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

* *(perdite del capitale investito non possono comunque essere escluse)*

Raiffeisen Capital Management



Raiffeisen PIC&PAC

La formula vincente per capitalizzare i momenti di ribasso.

Documento ad uso esclusivo di clienti professionali/investitori qualificati

Il contenuto della pubblicazione ha carattere meramente informativo e le informazioni ivi riportate non sono rivolte al pubblico e/o a clienti al dettaglio ma sono ad uso esclusivo degli investitori qualificati/clienti professionali, come definiti dall'art. 26, comma 1, lettera d), del Regolamento Intermediari adottato dalla CONSOB con delibera n. 16190 del 29 ottobre 2007 e successive modifiche, che potranno utilizzarle al solo fine esclusivo di una propria consultazione e non potranno distribuirle e/o comunicarle ad alcun altro soggetto terzo.

E' vietata la diffusione, in qualsiasi forma, della pubblicazione e/o dei suoi contenuti. Pertanto, la società di gestione declina qualsiasi responsabilità per l'eventuale diffusione al pubblico del contenuto della pubblicazione e per eventuali scelte di investimento effettuate sulla base delle informazioni in essa contenute.