

Aprile 2017

FundNews

Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito www.rcm-international.com/it

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile: Continuano le buone performance in un mercato difficile¹



Wolfgang Pinner
Responsabile SRI

- In un anno di incertezze quale è stato il 2016 il fondo ha registrato una performance del 4,89%
- L'interesse degli investitori per il fondo è in costante aumento
- Un mix di azioni e obbligazioni di emittenti sostenibili resta un investimento di base interessante nel lungo periodo per gli investitori alla ricerca di **rendimento e sostenibilità**
- Lunghissimo track record: buone performance sia negli ultimi 12 mesi sia negli anni passati²

Analisi: mercati turbolenti, performance positiva

Nonostante le numerose difficoltà geopolitiche che hanno caratterizzato il 2016 – Brexit, elezioni USA, Referendum in Italia, ecc... - il **Raiffeisen Bilanciato Sostenibile** ha fatto registrare una performance del **4,89%** (dati relativi alla classe (R)VTA registrata al collocamento in Italia).² Le paure di una recessione negli USA hanno messo sotto forte pressione i mercati azionari globali all'inizio dello scorso anno. La successiva netta ripresa è stata brevemente interrotta dal referendum sulla Brexit in Gran Bretagna e dal suo sorprendente esito. A ciò si sono aggiunte le nuove preoccupazioni sulle banche europee. E per non rischiare di diventare noiosi, i dati congiunturali USA e le dichiarazioni della banca centrale USA fanno nascere parallelamente nuove speculazioni sul se, quando e in quale misura i tassi d'interesse negli USA aumenteranno in futuro. In fin dei conti, il risultato del referendum sulla Brexit, nonché quello delle elezioni USA, sono stati completamente diversi da quello previsto dai sondaggi. In breve, non sono mancate le sfide sui mercati finanziari – in aggiunta a quella unica, grande, che persiste da anni e che diventa sempre più insistente: *com'è possibile realizzare ancora un rendimento significativo, se i rendimenti delle obbligazioni continuano a essere pari a zero o addirittura molto più bassi?*



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni. Dati dal 01.01.16 al 31.12.16. Performance netta della classe VTA registrata al collocamento in Italia (AT0000785381). La performance dei fondi d'investimento è calcolata da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft mbH in conformità al metodo sviluppato dalla OeKB, sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria. Costi individuali come le spese di sottoscrizione e rimborso non sono state considerate nel calcolo della performance. La performance ottenuta in passato non permette di trarre conclusioni relative all'andamento futuro di un fondo. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

Un portafoglio bilanciato continua a essere una buona scelta di lungo periodo per gli investitori

La risposta alla domanda precedente è: *probabilmente solo con investimenti che comportano maggiori rischi e volatilità*. Al momento questi non si possono evitare. Ciò che si può fare, tuttavia, è questo: creare il miglior rapporto tra rendimento possibile e rischio assunto. Al riguardo, **una delle migliori opzioni resta un portafoglio bilanciato fra azioni e obbligazioni dimostratosi efficiente da molti decenni**. Nel **Raiffeisen Bilanciato Sostenibile** – nato il 25 Agosto 1986 con il nome di

¹Le valutazioni e i posizionamenti seguenti rappresentano la situazione in un dato momento e possono cambiare in qualsiasi momento e senza preavviso. Non costituiscono alcuna previsione per l'andamento futuro dei mercati finanziari o del Raiffeisen Bilanciato Sostenibile.

²Le performance del passato non costituiscono nessuna previsione affidabile per l'andamento futuro del fondo.

Aprile 2017

FundNews

Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito www.rcm-international.com/it

Raiffeisen Bilanciato Globale - questo approccio viene combinato con rigorosi criteri di sostenibilità sin dal 30 Settembre 2014, data in cui è iniziata la gestione del fondo secondo criteri SRI.

Da allora il fondo non cessa di registrare delle buone performances e ad attirare un numero di investitori in costante aumento.

| | |
|-----------------------|---|
| Codice ISIN | AT0000785381 (Classe per il collocamento in Italia) AT0000859517 (Classe con il track record più esteso) |
| Valuta | EUR |
| Comm. Gestione | 1,25% p.a. |
| Data di lancio | 25.08.1986 come Raiffeisen Bilanciato Globale 30.09.2014 come Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Inizio approccio SRI |

Ancora potenziale di rendimento positivo

L'andamento del valore positivo nell'ultimo anno e mezzo è stato generato in primo luogo dalle obbligazioni contenute nel fondo ma, considerando gli attuali livelli di rendimento estremamente bassi, la maggior parte degli eventuali guadagni nei prossimi trimestri dovrebbe provenire dal portafoglio azionario. La parte azionaria continua a essere ampiamente diversificata e investe in società dei mercati sviluppati che operano in modo particolarmente responsabile e sostenibile e che, allo stesso tempo, hanno basi finanziarie solide e mostrano un buon andamento degli utili. L'attenzione si concentra tuttora **sull'Europa e l'America del Nord**. Secondo noi, i settori più promettenti al momento sono la **tecnologia dell'informazione e la salute** e, di conseguenza, abbiamo aumentato il loro peso nel **Raiffeisen Bilanciato Sostenibile**. In generale, la maggior parte dei mercati azionari ha dovuto lottare contro i problemi sul fronte degli utili aziendali. A questo riguardo si stanno intravedendo, tuttavia, dei miglioramenti, il che potrebbe mettere le ali ai corsi azionari nonostante le valutazioni in parte ambiziose. In Europa dovrebbe continuare la politica monetaria espansiva della BCE. Negli USA si prevedono, tuttavia, dei rialzi dei tassi d'interesse anche se fortemente dilazionati nel tempo. Non possono tuttavia essere esclusi eventuali problemi a causa degli impatti politici o di eventuali sorprese economiche negative globali che nei prossimi mesi e anni potrebbero causare ulteriori oscillazioni dei corsi fino a correzioni sui mercati finanziari.

| | Portafoglio al 03.04.2017 |
|------------------------------|---------------------------|
| Obbligazioni | 49,99% |
| Azioni | 49,36% |
| Cash | 0,65% |
| Titoli in portafoglio | 487 |

Top 10 in portafoglio al 03.04.2017

| Valuta | Paese | Settore | Emittente | Asset Class | Ponderazione |
|--------|----------|-----------------|--------------------------------|---------------------|--------------|
| USD | USA | Industriale | 3M Co | Azioni Nord America | 1,27% |
| USD | USA | Health Care | Mettler-Toledo International I | Azioni Nord America | 1,18% |
| USD | Irlanda | IT | Accenture PLC | Azioni Euro/Europa | 1,01% |
| CHF | Svizzera | Health Care | Roche Holding AG | Azioni Euro/Europa | 0,91% |
| USD | USA | Beni di consumo | Procter & Gamble Co/The | Azioni Nord America | 0,89% |
| USD | USA | IT | Microsoft Corp | Azioni Nord America | 0,87% |
| USD | USA | IT | Alphabet Inc | Azioni Nord America | 0,86% |
| USD | USA | Health Care | Becton Dickinson and Co | Azioni Nord America | 0,86% |
| USD | USA | Materiali | Ecolab Inc | Azioni Nord America | 0,85% |
| JPY | Giappone | Health Care | Sysmex Corp | Azioni Pacifico | 0,83% |

Aprile 2017

FundNews

Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito www-rcm-international.com/it

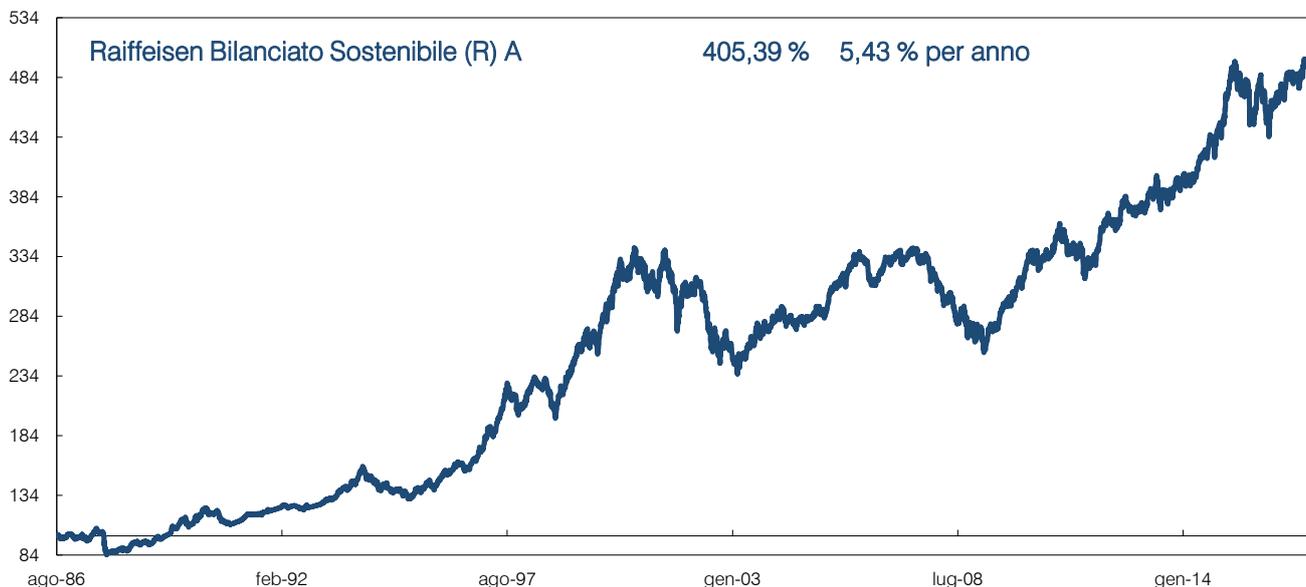


Redditività e sostenibilità non sono agli antipodi

C'è ancora chi ritiene che una gestione sostenibile comporti principalmente degli svantaggi in termini di redditività per le aziende interessate. Ma niente affatto; spesso succede proprio il contrario. In questo senso, gli investimenti sostenibili si caratterizzano in genere per una riduzione dei rischi rispetto ai loro concorrenti che non agiscono in modo sostenibile. Questi sono, per esempio, meno soggetti ad essere puniti per eventuali violazioni di leggi, di requisiti ambientali o di standard sociali e sono meno a rischio di danneggiare, in questo modo, la loro reputazione (e quindi il proprio valore di mercato). Inoltre, spesso vantano addirittura vantaggi in termini di redditività sostenibile. Inoltre, nelle loro decisioni di acquisto i consumatori tengono sempre più conto del modo in cui vengono forniti i prodotti e servizi e non si fanno più solamente guidare dal prezzo. In breve, la gestione sostenibile si imporrà lentamente ma inevitabilmente come nuovo standard, anche se questo è un processo molto graduale.

E anche i mercati finanziari sono sempre più consapevoli dei vantaggi delle aziende sostenibili; sempre più investitori stanno scoprendo i fondi sostenibili. Nonostante gli standard stabiliti nel frattempo, i fondi sostenibili presentano naturalmente differenze in parte significative nei criteri di selezione adottati. Una prova della qualità elevata della nostra gamma di fondi sostenibili è il numero crescente delle certificazioni di qualità nazionali e internazionali che riceve.

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile: Performance dal lancio (1986)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni. Dati dal 25.08.1986 al 04.04.17. Performance netta della classe con il track record più esteso (AT0000859517). La performance dei fondi d'investimento è calcolata da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft mbH in conformità al metodo sviluppato dalla OeKB, sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria. Costi individuali come le spese di sottoscrizione e rimborso non sono state considerate nel calcolo della performance. La performance ottenuta in passato non permette di trarre conclusioni relative all'andamento futuro di un fondo. Rendimento al lordo degli oneri fiscali

Aprile 2017

FundNews

Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito www-rcm-international.com/it

Conclusione: Gli investimenti sostenibili da tempo non sono più un “esotico” fenomeno marginale. Gli investitori privati e istituzionali sono sempre più interessanti a dare un contributo a una gestione più sostenibile, oltre che a ottenere un rendimento; e tutto ciò senza svantaggi in termini di rendimento. Raiffeisen Capital Management ha trasformato sistematicamente l'investimento sostenibile in una propria competenza chiave. Uno dei pilastri della nostra gamma di fondi sostenibili è il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile. Nonostante i rischi di oscillazioni del valore e di eventuali perdite di valore che riguardano ovviamente tutti gli investimenti sui mercati dei capitali, il fondo merita più di una riflessione proprio nell'attuale contesto economico globale.

Il prospetto e il documento contenente le informazioni per i clienti (KIID) del Raiffeisen Bilanciato Sostenibile sono disponibili in lingua inglese e, nel caso del KIID, in italiano sul sito www.rcm-international.com.

Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in misura prevalente (con i rischi che ne conseguono) in strumenti derivati.

Disclaimer

La presente è una comunicazione di marketing della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Il presente documento ha solo scopo informativo per clienti professionali e/o consulenti e non è consentita la sua distribuzione a clienti privati. Nonostante l'accuratezza delle ricerche, le indicazioni messe a disposizione hanno scopo puramente informativo, sono basate sullo stato delle conoscenze delle persone incaricate della sua redazione al momento dell'elaborazione e possono essere modificate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (KAG) in qualunque momento senza ulteriore comunicazione. Si esclude qualunque responsabilità della KAG in concomitanza con queste informazioni o la presentazione orale basata su di essa, in particolare in riferimento all'attualità, esattezza o completezza delle informazioni o fonti d'informazione a disposizione o al realizzarsi delle previsioni ivi formulate. Chiusura redazionale: 28.11.2016, Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna

Impressum

Titolare della pubblicazione: Zentrale Raiffeisenwerbung

Editore, redazione: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna