

Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti

Il nuovo fondo sostenibile di Raiffeisen incentrato sui mercati del futuro

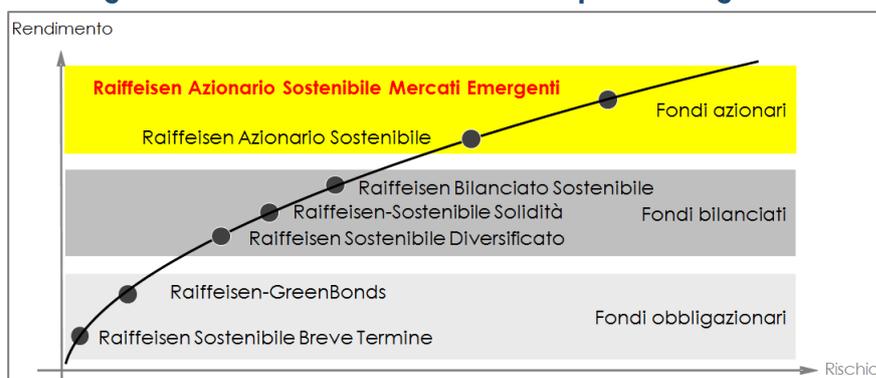
In occasione del lancio in Italia del nuovo fondo sostenibile emergente di Raiffeisen, che forma anche l'oggetto di un importante progetto di cooperazione con UNICEF* per il Bangladesh, abbiamo posto alcune domande a Wolfgang Pinner, responsabile del team SRI di Raiffeisen Capital Management¹.

1. Dott. Pinner, come mai avete deciso di lanciare un fondo SRI incentrato sui mercati emergenti?

Questa scelta è andata a colmare una lacuna nella gamma dei prodotti socialmente responsabili di Raiffeisen Capital Management poiché, prima del 15 Marzo 2017, ci mancava un fondo azionario sostenibile incentrato sui mercati emergenti. È stata una scelta del tutto naturale in quanto il nuovo Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti rappresenta dal mio punto di vista una combinazione ideale fra due delle competenze chiave di Raiffeisen Capital Management: la gestione dei mercati emergenti – una “capability” di lunga data se si pensa che il primo fondo azionario focalizzato sull'Europa Emergente è partito nel 1994 - e la gestione mediante un approccio sostenibile.

2. Come si configura questo nuovo fondo nella gamma dei fondi SRI di Raiffeisen Capital Management?

Relativamente agli altri fondi della gamma sostenibile di Raiffeisen Capital Management si tratta del fondo con il maggiore grado di rischio ed è quindi adatto per investitori con una propensione al rischio maggiore rispetto, ad esempio, al Raiffeisen Azionario Sostenibile (che è l'unico altro fondo puramente azionario in gamma). Ciò si riflette nella documentazione d'offerta che attribuisce al Raiffeisen Azionario Sostenibile un grado di rischio pari a 5/7, che diventa un 6/7 nel caso del Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti. Chiaramente, a questo rischio più elevato è associato un potenziale di rendimento maggiore, anche se non va dimenticato che i fondi comuni d'investimento non sono prodotti con garanzia e perdite del capitale investito non possono pertanto essere escluse.



Chiaramente, a questo rischio più elevato è associato un potenziale di rendimento maggiore, anche se non va dimenticato che i fondi comuni d'investimento non sono prodotti con garanzia e perdite del capitale investito non possono pertanto essere escluse.

3. Qual è l'universo di investimento del Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti? Rispetto al benchmark, in quanti potenziali titoli può investire il fondo?

Il fondo investe in aziende delle regioni dell'Asia, America Latina, Africa, Europa emergente, nonché del medio e vicino oriente, selezionate sulla base di criteri sociali, ecologici ed etici. Una parte importante del

¹ Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

*Il Comitato Italiano per l'UNICEF Onlus non promuove alcun prodotto o servizio

processo d'investimento sostenibile di Raiffeisen Capital Management si basa su un approfondimento dettagliato "ESG" (Environment-Society-Governance) sulle singole società e sui singoli emittenti in cui intendiamo investire. Ci sono dei fattori su cui ci focalizziamo di più. A livello ambientale ("E-Environment") si tratta di fattori come il livello delle emissioni di CO₂, il consumo idrico ed energetico, nonché la riciclabilità e il riutilizzo dei rifiuti. Per quanto riguarda la dimensione della società ("S-Society") ci focalizziamo su temi quali la salute e la sicurezza, l'educazione o la qualità e responsabilità dei produttori. Al livello del governo societario ("G-corporate governance") per noi sono cruciali l'indipendenza degli "executive boards" e dei "board of directors", nonché il sistema retributivo all'interno delle aziende. Il nostro processo d'investimento sostenibile inoltre si basa su tutta una serie di criteri di esclusione attraverso i quali vengono "a priori" eliminati dall'universo d'investimento del fondo determinati settori ed emittenti non in linea con il nostro approccio SRI (ad esempio: aziende che investono in armamenti, tecnologia genetica verde o che violano i diritti umani o del lavoro). Dopo questo approfondito processo di "screening" l'universo ESG in cui il fondo può investire rappresenta circa il 50% dell'universo d'investimento totale (circa 460 titoli rispetto ai 900 dell'universo totale).

Informazioni Principali

Data di lancio	15 Marzo 2017				
Universo d'investimento	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Investimenti in aziende delle regioni dell'Asia, America Latina, Africa, Europa emergente, nonché del medio e vicino oriente ▪ Investimenti selezionati sulla base di criteri sociali, ecologici ed etici ▪ Esclusione a priori di determinati settori dall'universo d'investimento (ad esempio: armamenti, tecnologia genetica verde o aziende che violano i diritti umani o del lavoro). 				
Classi & Commissioni	Retail	2,00% p.a.	EUR	AT0000A1TB59	Accumulazione integrale
	Istituzionale	1,00% p.a.	EUR	AT0000A1TB83	Accumulazione integrale

4. In quali ambiti "ESG" esiste maggiore sensibilità sui mercati emergenti?

Principalmente in ambito ambientale. Gli immensi costi rappresentati dall'inquinamento naturale stanno progressivamente causando un cambiamento di mentalità. Basti pensare agli effetti del disastro ambientale causato dalla piattaforma "Deep Water Horizon" nel Golfo del Messico. Gli investimenti legati all'ambiente rappresentano però solo una piccola parte dello spettro potenziale degli investimenti sostenibili. Andrebbero allo stesso tempo valutati importanti fattori quali i diritti dell'uomo, i diritti del lavoro o un governo societario responsabile. Pertanto è da preferire un fondo sostenibile ampiamente diversificato che consideri i temi ambientali, così come tutta una serie di altre tematiche. Il Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti è uno di questi. Il fondo investe al momento in 66 titoli azionari, diversificati fra una serie di settori e aree geografiche. **Fra i Top10 al momento in portafoglio:**

Valuta	Paese	Settore	Emittente	Ponderazione
USD	Taiwan	Information Technology	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,39%
HKD	Cina	Consumo discrezionale	Byd Co Ltd	4,64%
HKD	Hong Kong	Industriali	China Everbright International Ltd	4,11%
KRW	Corea del Sud	Consumo di base	Pacific Corp	3,91%
HKD	Cina	Utilities	Huaneng Renewables Corp Ltd	3,88%
HKD	Cina	Information Technology	Tencent Holdings Ltd	3,61%
KRW	Corea del Sud	Consumo discrezionale	Woongjin Coway Co Ltd	3,57%
HKD	Cina	Finanziari	Ping An Insurance Group Co of	3,30%
RUB	Russia	Utilities	Federal Hydrogenerating Co JSC	3,07%
KRW	Corea del Sud	Information Technology	Hynix Semiconductor Inc	2,68%

Fonte: Raiffeisen KAG, Dati al 09.06.17

*Il Comitato Italiano per l'UNICEF Onlus non promuove alcun prodotto o servizio

5. Quali sono le tematiche sostenibili che attualmente interessano i mercati emergenti?

In molte regioni emergenti stanno fiorendo nuove regole per promuovere lo sviluppo sostenibile. Penso in primis al piano quinquennale cinese. Molte nazioni emergenti hanno compreso che proprio delle soluzioni sostenibili – come il passaggio alle fonti di energia rinnovabile – rendono possibile un aumento del tasso di crescita nei loro mercati nel lungo termine. Bisognerebbe quindi iniziare a sfatare lo stereotipo che associa i mercati emergenti con gli effetti peggiori della “crescita a tutti i costi”, associati alle economie meno avanzate: fiumi inquinati, pesanti livelli di smog, discariche a cielo aperto, ecc. Il tema della sostenibilità sta divenendo sempre più importante anche in questi Paesi. Non molto tempo fa, ad esempio, il primo ministro cinese, Li Keqiang, ha lanciato lo slogan “Make our skies blue again”, una variazione sul tema, caro a Donald Trump, del “Make America great again”. La protezione ambientale e le tecnologie pulite e ad efficienza energetica non sono più un lusso per la Cina. Al contrario: stanno rapidamente divenendo una necessità. Le proteste contro lo smog perenne che sta attanagliando le città e gli enormi costi dell’inquinamento per la società e il sistema sanitario nel suo insieme sono solo alcuni fra i fattori trainanti verso un’economia più sostenibile. Ugualmente importante per i leaders cinesi sono il potenziale dell’innovazione, la creazione di valore aggiunto e le opportunità di esportazione delle tecnologie sostenibili a “prova di futuro”. La Cina non è sola fra i mercati emergenti ad aver raccolto queste sfide. Al di là dei piani a livello governativo, sono molte le aziende di vari Paesi emergenti ad aver iniziato a comprendere che prodotti creati in modo sostenibile vantano maggiori potenzialità di esportazione verso le nazioni più sviluppate anche se molti consumatori nei mercati di partenza sono maggiormente interessati da altre tematiche nel momento in cui decidono i propri acquisti.

6. Per quale motivo avete deciso di devolvere parte della commissione di gestione del fondo a UNICEF*? Avere concordato un progetto specifico?

Raiffeisen Capital Management è sempre stata molto sensibile alle tematiche ESG ed SRI. Questo ci ha spinto a decidere di devolvere una quota della commissione di gestione del Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti (R) per progetti e temi affini all’obiettivo di investimento del fondo, nonché all’area geografica su cui il fondo si focalizza.

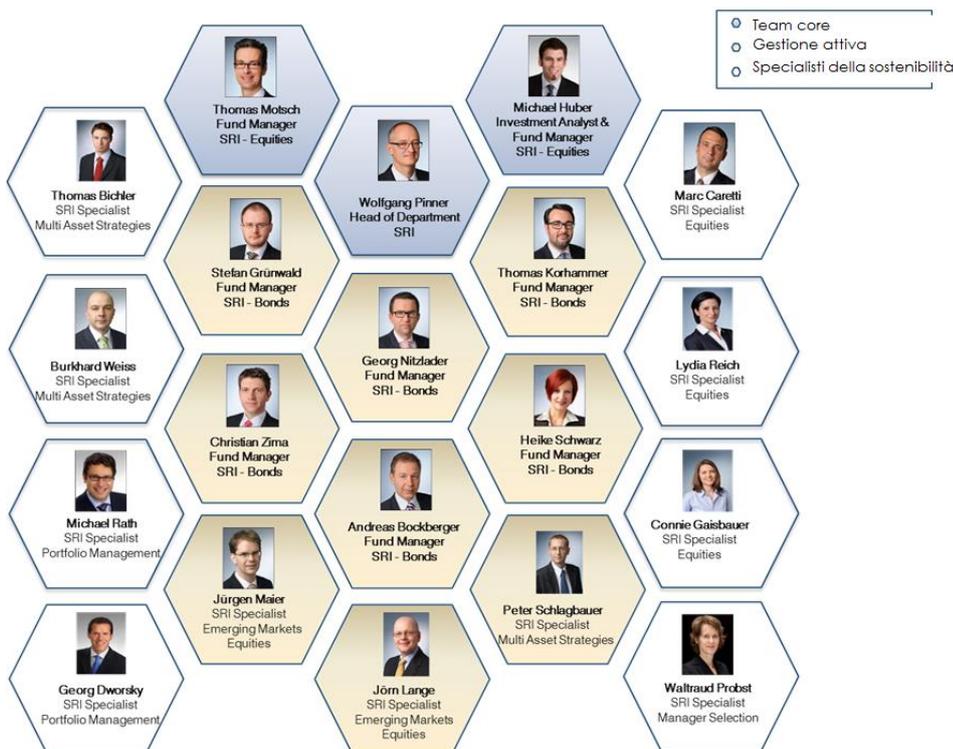
Il progetto di donare in modo continuativo nel tempo ad UNICEF* nasce dalla possibilità di poter finanziare un progetto specifico in un Paese specifico: il Bangladesh, un Paese cronicamente afflitto dagli effetti del cambiamento climatico il quale amplifica gli impatti e la frequenza di violenti eventi atmosferici che a loro volta provocano la distruzione di infrastrutture quali scuole, ospedali, strade, coltivazioni e devastano il sistema idrico-fognario provocando la contaminazione delle acque e tutta una serie di malattie che ne conseguono.

La motivazione di questa scelta di Raiffeisen Capital Management la possiamo ritrovare nei principi ESG che caratterizzano il fondo Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti, ovvero la riduzione dell’impatto ambientale degli investimenti e la realizzazione, tramite le donazioni ad UNICEF*, di progetti a salvaguardia dei bambini attraverso azioni mirate alla creazione di un ambiente sano e sicuro, al supporto all’educazione e alla protezione da violenze e abusi. In poche parole un fondo che investe nei mercati emergenti finanziando progetti concreti in quegli stessi mercati.

*Il Comitato Italiano per l’UNICEF Onlus non promuove alcun prodotto o servizio

7. Come si compone il vostro team SRI? Avete un team di ricerca ESG interno?

Al momento sono circa 20 gestori di Raiffeisen Capital Management che, a vario titolo, sono coinvolti nel tema degli investimenti sostenibili. Abbiamo un team centrale "SRI", composto da tre specialisti, il quale non gestisce solamente ma svolge anche svariate ricerche sui temi sostenibili. Ci sono poi altri membri del fund management, come i gestori del team "global fixed income" e quelli del team "multi asset strategies", specializzati sul tema SRI, e tutta una serie di specialisti impiegati in altri reparti di Raiffeisen Capital Management.



Gli investimenti in fondi comuni d'investimento sono soggetti al rischio di oscillazioni dei corsi e di perdite del capitale investito.

Il prospetto informativo nonché il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) del Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti sono disponibili in lingua inglese e, nel caso del KIID, in italiano sul sito www.rcm-international.com/it.

Il Fondo presenta una volatilità elevata, vale a dire che il valore delle quote può essere esposto anche in tempi brevi ad ampie oscillazioni al rialzo o al ribasso. Non è qui possibile escludere anche perdite del capitale investito.

Disclaimer

Informazioni legali

Titolare Media: Zentrale Raiffeisenwerbung, 1030 Vienna, Am Stadtpark 9

Editore: redatto da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12 1190 Vienna

Per ulteriori informazioni: www.rcm.at

Il presente documento è indirizzato alla clientela professionale e/o i consulenti e non è pensato per essere distribuiti alla clientela privata. Esso è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero "Raiffeisen KAG"). Le informazioni in essa riportate, nonostante la cura posta nelle ricerche, sono destinate esclusivamente a scopi di informazione senza alcun impegno, si basano sullo stato della conoscenza delle persone incaricate della stesura al momento della loro elaborazione e possono essere in qualsiasi momento e senza ulteriore preavviso modificate da Raiffeisen KAG. E' esclusa qualsiasi responsabilità di Raiffeisen KAG in relazione al presente documento o alla presentazione verbale basata sullo stesso, in particolar modo per quanto riguarda l'attualità, la veridicità o la completezza delle informazioni messe a disposizione ovvero delle fonti d'informazione oppure per quanto riguarda l'avverarsi delle previsioni in esso espresse. Allo stesso modo, eventuali previsioni ovvero simulazioni riportate sulla base di andamenti registrati in passato contenute in questo documento non costituiscono un indicatore affidabile per gli andamenti futuri.

Il contenuto del presente documento non rappresenta né un'offerta, né una proposta di acquisto o di vendita, né un'analisi degli investimenti. In particolare, esso non può sostituire la consulenza di investimento personalizzata né qualsiasi altro tipo di consulenza. Nel caso fosse interessato a un prodotto ben preciso, saremo a sua disposizione accanto al suo consulente bancario e saremo lieti di trasmetterle, prima di un eventuale acquisto, il prospetto informativo. Ogni investimento concreto dovrebbe essere eseguito solamente dopo un colloquio di consulenza e dopo aver

*Il Comitato Italiano per l'UNICEF Onlus non promuove alcun prodotto o servizio

Settembre 2017

Q&A



In favore di



per ogni bambino

Informazioni attuali per gli investitori

Pagina 5 di 5

discusso o esaminato a fondo il prospetto. Si ricorda espressamente che le operazioni di investimento in titoli sono in parte accompagnati da rischi elevati e che il loro trattamento fiscale dipende dalla situazione personale e può essere soggetto a modifiche future.

La presente pubblicazione è destinata esclusivamente ad investitori qualificati ed è rivolta ad un utilizzo esclusivamente interno del soggetto destinatario. È vietata la diffusione, in qualsiasi forma, del presente documento e dei suoi contenuti. La Raiffeisen KAG non potrà in nessun caso essere ritenuta responsabile per l'eventuale diffusione al pubblico e/o a clienti al dettaglio del presente documento né per eventuali scelte di investimento effettuate sulla base delle informazioni in esso contenute. La riproduzione di informazioni o di dati ed in particolare l'utilizzazione di testi, parti di testi o di immagini contenuti nel presente documento è ammessa soltanto previo consenso di Raiffeisen KAG. Informazioni fornite in accordo con l'articolo § 25 della legge sui mezzi d'informazione austriaca, scaricabile dal sito www.rcm.at/ Impressum.

Data di aggiornamento: 31.08.2017

*Il Comitato Italiano per l'UNICEF Onlus non promuove alcun prodotto o servizio

www.rcm-international.com