

Dicembre 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

Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile vincitore agli SRI Awards 2017 Miglior fondo nella categoria "Bilanciati & Flessibili"¹

Il primo premio "sostenibile" in Italia

Lo scorso 14 Novembre 2017 a Milano il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile - uno dei prodotti simbolo di Raiffeisen Capital Management - si è aggiudicato il **primo premio nella categoria "bilanciati & flessibili" agli SRI Awards 2017**, la prima edizione di una manifestazione volta a premiare la finanza sostenibile in Italia. Gli Awards sono stati comunicati nel corso di una cerimonia al termine della seconda edizione del **Salone dello SRI**, unico appuntamento in Italia dedicato alla presentazione di prodotti e strategie SRI ("socially responsible investing"). Il Salone è organizzato da **ETicaNews**, unitamente al **Forum per la finanza sostenibile**, ad Anasf e ad Efpa. Gli SRI Awards sono assegnati su base quantitativa, attraverso l'applicazione di una matrice di valutazione elaborata da ETicaNews su tre macroaree: 1) i rating Esg, 2) le performance di rischio e di rendimento, 3) la governance del gestore. Le performance sono state elaborate con la piattaforma MoneyMate. I rating Esg sono stati invece forniti da MSCI.



Riccardo Villa, Rappresentante di Raiffeisen Capital Management al Forum SRI

Alcune domande al gestore



Wolfgang Pinner
Team SRI

Questo importante riconoscimento, attribuito dopo un processo di screening che ha interessato in totale 75 famiglie di fondi per oltre 160 prodotti, è stato l'occasione per porre alcune domande a Wolfgang Pinner, Responsabile del Team SRI di Raiffeisen Capital Management.

1. La "sostenibilità" si differenzia dalla vecchia finanza etica grazie al cosiddetto "engagement", ovvero il dialogo che gli asset manager mettono in atto nei confronti delle società. Dove vede la finanza Sostenibile tra 10 anni? È assurdo pensare che non esisterà più la finanza sostenibile in quanto ogni azienda aderirà ai principi di sostenibilità, se non per nobili principi quanto meno per avere accesso a nuovo debito o equity?

Mi sembra che la trasparenza sui temi ESG ("Environmental, social and corporate governance") da parte delle imprese e degli emittenti stia progressivamente migliorando. Il livello effettivo della sostenibilità di queste imprese/emittenti è però rimasto più o meno invariato da anni. Dunque, quello che manca, dal mio punto di vista, è un vero cambiamento delle strategie generali a livello aziendale. Finora il nostro "engagement" – ovvero il dialogo che mettiamo in piedi con le imprese in cui intendiamo investire – ha provocato miglioramenti soprattutto rispetto al livello di trasparenza che le aziende hanno su questi temi. D'altra parte la nostra possibilità di suscitare cambiamenti sta aumentando con la crescita del volume degli investimenti sostenibili rispetto agli investimenti aziendali nel loro complesso. Riassumendo, credo che tra 10 anni la pressione sulle imprese sarà più forte, ma al momento dubito che in tempi brevi ci troveremo di fronte ad un ambiente economico "interamente" sostenibile.

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.

Dicembre 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

2. L'indice MSCI SRI ha negli ultimi 10 anni clamorosamente sovraperformato il suo omologo "tradizionale". È lecito attendersi che questo andamento possa proseguire nei prossimi anni? In caso di risposta positiva, dove vede maggiore outperformance nel debito o nell'equity?

Nella veste di gestore di portafoglio devo sempre essere umile. Non me la sento quindi di promettere che questa sovraperformance avverrà in eterno. Quello che posso però dire è che ci sono aspetti dell'investimento sostenibile che rendono possibile o perfino probabile una performance di questo comparto "almeno allo stesso livello" di quello del mercato nel suo complesso.

Da una parte, infatti, questi aspetti includono una più attenta gestione del rischio – l'investimento sostenibile si avvale di un particolare processo di screening dei rischi basato, oltre che sui criteri finanziari, anche sui criteri ESG – e dall'altra parte dobbiamo sottolineare che la qualità delle imprese e degli emittenti è sempre in primo piano nel nostro processo di selezione. Entrambi gli aspetti conducono ad una volatilità in genere più bassa rispetto al mercato. A lungo termine la performance dovrebbe esserne influenzata in modo positivo. Una sovraperformance può essere attesa soprattutto per la classe di attivo azionaria, per quella obbligazionaria mi aspetto invece una performance abbastanza neutrale rispetto al mercato.



Fonte: Bloomberg, Confronto decennale (28.09.07 – 30.11.17) fra l'indice MSCI World SRI e l'indice MSCI World

3. Raiffeisen ha recentemente lanciato un fondo azionario sostenibile incentrato nei Paesi emergenti, un mercato di nicchia fino a qualche anno fa probabilmente irrealizzabile a causa della scarsità di società emergenti aderenti ai principi ESG. Ritiene che la scelta di Raiffeisen di partire già nel 2017 sia stato un investimento per il futuro oppure già oggi ritiene di avere a sua disposizione un'ampia scelta di società che riescano a combinare fondamentali interessanti in ottemperanza ai rigidi criteri di sostenibilità che Raiffeisen si impone?

Secondo me, gli investimenti nei mercati emergenti sono sempre "investimenti per il futuro". L'universo sostenibile esistente rende già oggi possibile costruire un portafoglio ben diversificato. Chiaramente, il livello della qualità sostenibile di un portafoglio incentrato nei mercati emergenti si trova a un gradino più basso rispetto a quello di un portafoglio che investe nei mercati sviluppati. In ogni caso, ci aspettiamo un miglioramento sia rispetto alla qualità sostenibile, sia per il numero dei titoli che compongono l'universo investibile.

Dicembre 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

Un portafoglio bilanciato con performance positiva

Com'è possibile realizzare ancora un rendimento significativo, se i rendimenti delle obbligazioni continuano a essere vicini allo zero o addirittura negativi? La risposta a questa domanda non può

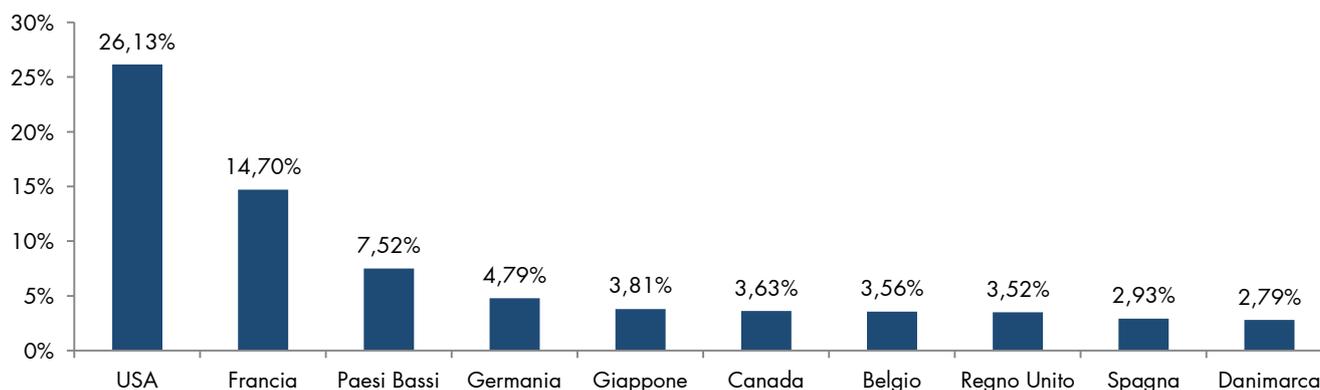
Codice ISIN	AT0000785381 (Classe per il collocamento in Italia) AT0000859517 (Classe con il track record più esteso)
Valuta	EUR
Comm. Gestione	1,25% p.a.
Data di lancio	25.08.1986 come Raiffeisen Bilanciato Globale 30.09.2014 come Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Inizio approccio SRI

che essere: probabilmente solo con investimenti che comportano maggiori rischi e volatilità. Al momento questi rischi non si possono evitare. Ciò che si può fare, tuttavia, è creare il miglior rapporto possibile tra rendimento 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 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.

Top 10 in portafoglio al 30.11.2017

Categoria	Valuta	Paese	Settore	Rating	Emittente	asset class	Ponderazione
Azioni	USD	USA	Industrials	aa	3M Co	Azioni Nord America	1,23%
Azioni	USD	USA	Health Care	n.v.	Mettler-Toledo International I	Azioni Nord America	1,15%
Azioni	USD	Irlanda	IT	a	Accenture PLC	Azioni Euro/Europa	1,08%
Azioni	JPY	Giappone	Health Care	n.v.	Symex Corp	Azioni Pacifico	1,07%
Azioni	USD	USA	Industrials	bbb	Owens Corning	Azioni Nord America	0,89%
Azioni	USD	USA	Health Care	bbb	Agilent Technologies Inc	Azioni Nord America	0,88%
Azioni	USD	USA	Health Care	bbb	Becton Dickinson and Co	Azioni Nord America	0,86%
Azioni	USD	USA	IT	aaa	Microsoft Corp	Azioni Nord America	0,81%
Azioni	USD	USA	IT	aa	Alphabet Inc	Azioni Nord America	0,81%
Azioni	EUR	Germania	IT	a	SAP SE	Azioni Euro/Europa	0,79%

Composizione geografica del fondo al 30.11.17 – Maggiori posizioni



Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, Dati al 30.11.2017

Dicembre 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: Performance dal lancio della gestione SRI (30.09.2014 - 30.11.2017)



Fonte: Morningstar, Raiffeisen KAG, calcoli interni. Dati dal 30.09.2014 al 30.11.17. 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

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: 30.11.2017, 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