



**Consulenti /
partner distributivi**

Questo documento è destinato ai consulenti, è ad uso esclusivamente interno e ne è vietata la diffusione ai clienti retail.

Raiffeisen Sostenibile Momentum: Da poco disponibile in Italia il fondo sostenibile che mira a sfruttare il potenziale di rendimento delle Small & Midcaps

Le 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 dei Raiffeisen Sostenibile Momentum.

Le piccole e medie imprese sono, per l'investitore interessato al tema della sostenibilità, particolarmente interessanti sotto diversi aspetti: esse crescono di solito in modo più dinamico rispetto alle grandi aziende, possono implementare delle misure sostenibili spesso in maniera più rapida e si lasciano più facilmente analizzare dal punto di vista SRI. Finora però sono pochissimi i fondi d'investimento incentrati su questo interessante segmento di mercato. Il Raiffeisen Sostenibile Momentum offre all'investitore la possibilità di puntare proprio su questo segmento attraverso un innovativo concetto d'investimento. Precedentemente utilizzato esclusivamente per la gestione di un mandato istituzionale, questo innovativo processo d'investimento, grazie alla creazione del Raiffeisen Sostenibile Momentum, è ora disponibile anche per la più ampia clientela retail.

- Investire in modo sostenibile non comporta svantaggi in termini di rendimento ma disciude invece un nuovo potenziale in termini di performance
- Nato il 15 Novembre 2016, il fondo è incentrato sulle aziende operanti in maniera sostenibile del segmento delle small & midcaps europee, le quali crescono in modo superiore alla media (nel raffronto di lungo termine) e possono implementare misure sostenibili in modo migliore rispetto alle grandi imprese
- Fino a poco tempo fa non c'erano prodotti SRI incentrati sul segmento delle piccole-medie imprese
- Raiffeisen Capital Management vanta un'esperienza e un know-how di lungo termine sia nelle gestione SRI, sia in quella delle aziende a piccola capitalizzazione, soggette per loro natura a particolari rischi (ad esempio: rischio di default)
- Innovativo processo d'investimento già testato in un prodotto istituzionale di Raiffeisen Capital Management

Investimenti sostenibili: timori e svantaggi in termini di performance sono privi di fondamento

A differenza di quanto talvolta alcuni operatori temono, le aziende che operano in modo sostenibile non presentano svantaggi in termini di redditività o di potenziale di rendimento. Al contrario: grazie al loro particolare modello aziendale riescono spesso ad evitare o a ridurre svariati rischi rispetto alle aziende dello stesso settore che non operano in conformità ai principi SRI. Esso sono – ad esempio – meno soggette ad incorrere in sanzioni o violazioni di determinati standard sociali ed ambientali che portano con se evidenti rischi reputazionali. Esse portano spesso ad un risparmio di costi grazie ad un miglior utilizzo delle risorse e a una riduzione degli incidenti

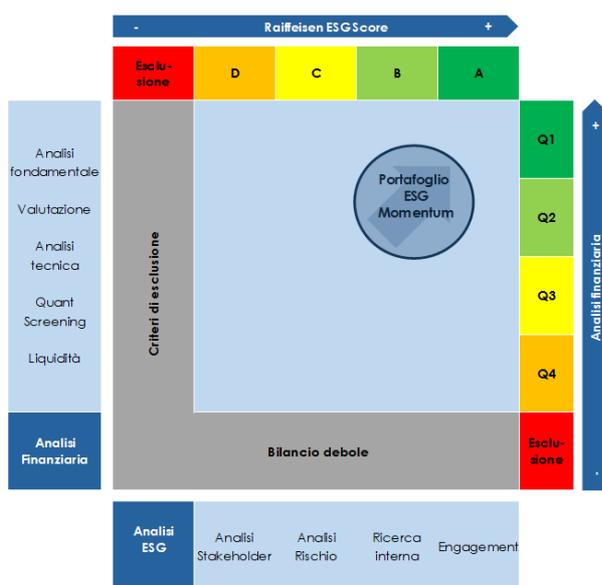

**Consulenti /
partner distributivi**

Questo documento è destinato ai consulenti, è ad uso esclusivamente interno e ne è vietata la diffusione ai clienti retail.

sul lavoro e della produzione di rifiuti. A ciò si aggiunge il fatto che i consumatori si interessano sempre più alle modalità di lavorazione dei prodotti e dei servizi che acquistano.

Un processo d'investimento innovativo: L'ESG-Momentum

Raiffeisen Capital Management vanta l'investimento socialmente responsabile fra le proprie competenze chiave. Il Raiffeisen Sostenibile Momentum – lanciato il 15 Novembre 2016 e registrato al collocamento in Italia lo scorso 14 Maggio 2018 – amplia la gamma dei fondi sostenibili disponibili per la clientela retail italiana. Il fondo investe prevalentemente in aziende europee a piccola e media capitalizzazione (che può andare dai 250 milioni al 25 miliardi di euro) e nel far ciò utilizza un approccio d'investimento particolarmente innovativo.



Categorie

ESG-Momentum=> investimento "core"

- La base è composta dalla banca dati ESG di Raiffeisen Capital Management
- Momentum ESG positivo negli ultimi 3 anni

ESG-Potentials=> Componente satellite nel portafoglio

- Elevato potenziale di miglioramento
- Momentum positivo su un periodo più breve
- Nuovo inserimento nel rating
- Elevata attività di engagement

ESG-Stars=> Componente satellite nel portafoglio

- Rating ESG già eccellente
- Momentum positivo pluriennale
- Raiffeisen-ESG-Score > 80
- Potenziale di miglioramento limitato, tuttavia, effetto positivo sul dialogo con le imprese

A ogni azienda che compone l'universo d'investimento del fondo viene attribuito dal team di gestione un "ESG Score" ovvero un punteggio che misura il grado di sostenibilità dell'azienda.¹ Un requisito essenziale affinché un'azienda possa essere incorporata dal team di gestione nel patrimonio del fondo è il raggiungimento di un punteggio minimo. A ciò si aggiunge il filtro rappresentato da una severa analisi dei cosiddetti "criteri d'esclusione" che rappresentano una componente importante del processo d'investimento SRI di casa Raiffeisen. Le aziende che superano questi primi due livelli di analisi vengono poi valutate sotto il profilo economico e della redditività potenziale. La novità alla base del processo d'investimento del Raiffeisen Sostenibile Momentum è che l'ESG score non viene considerato in modo "statico", bensì viene considerato lo sviluppo del punteggio sostenibile

¹ Per ESG si intende „Environment Social Governance“, ovvero ambiente, società, governance aziendale. Sono molte le agenzie di rating e di ricerca che utilizzano per il proprio lavoro un approccio ESG. I membri della UN-Initiative for responsible investments (UN PRI), fra cui è annoverata anche Raiffeisen Capital Management, integrano importanti criteri ESG nell'analisi dei titoli aziendali.


**Consulenti /
partner distributivi**

Questo documento è destinato ai consulenti, è ad uso esclusivamente interno e ne è vietata la diffusione ai clienti retail.

durante un determinato periodo di tempo: il focus dell'investimento è rappresentato da quelle aziende il cui livello di sostenibilità è significativamente migliorato nel corso degli ultimi tre anni. È questo quello che intendiamo quando parliamo di un (positivo) momentum sostenibile: un miglioramento dell'ESG Score durante un periodo di tempo predefinito. Le aziende selezionate tramite questo processo (al momento circa 370) vengono suddivise in tre gruppi (si veda il grafico alla pagina precedente). Il risultato di questo processo è un portafoglio concentrato composto da circa 50 titoli singoli: dai 30 ai 40 titoli "momentum"; dal 5 ai 10 titoli "potentials" e da 5 a 10 titoli "stars".

Raiffeisen Sostenibile Momentum: Informazioni Principali

Struttura legale	Fondo comune d'investimento aperto UCITS, di diritto austriaco, liquidità giornaliera (soggetta alla sospensione del NAV in caso di circostanze eccezionali)				
Data di lancio	15 novembre 2016 (dal 14 Maggio 2018 disponibile al collocamento in Italia)				
Commissioni di gestione	Retail	1,50 % p.a.	EUR	AT0000A20EY5	Ad accumulazione
	Istituzionale	0,75 % p.a.	EUR	AT0000A1PKT5	Ad accumulazione

Il Fondo presenta una volatilità elevata, vale a dire che il valore delle quote può essere esposto anche in tempi brevi ad ampie oscillazioni verso l'alto o il basso, non è qui possibile escludere anche perdite di capitale.

L'investimento sostenibile non è più un esotico investimento di nicchia. Raiffeisen Capital Management annovera gli investimenti sostenibili fra le proprie competenze chiave e offre alla sua clientela – attraverso il Raiffeisen Sostenibile Momentum – un prodotto innovativo che tende a conciliare l'approccio sostenibile con la redditività potenziale nel lungo termine sopra la media delle aziende europee a piccola e media capitalizzazione. Il concetto d'investimento alla base del fondo – il processo ESG Momentum – viene già utilizzato con successo da circa 3 anni dai gestori di Raiffeisen Capital Management e dal 15 novembre 2016 rappresenta il fulcro del Raiffeisen Sostenibile Momentum.

Performance del fondo dal lancio



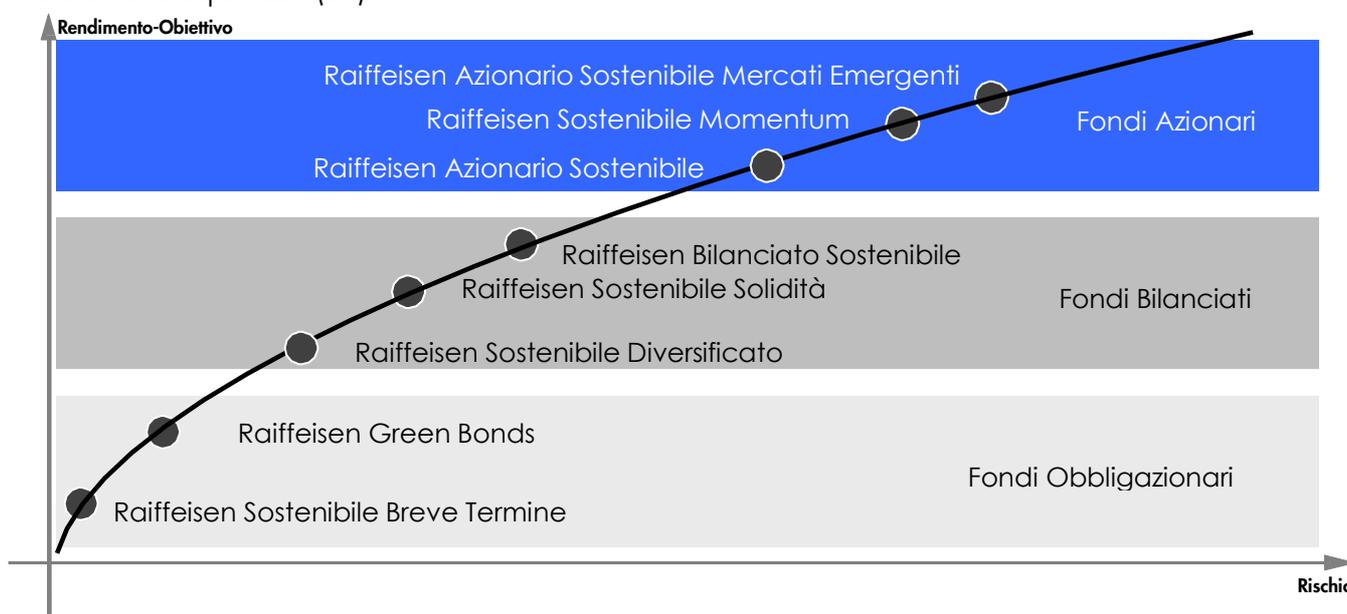
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, Dati dal 15.11.16 al 08.06.18. Performance netta per la classe con il track record più esteso (AT0000A1PKT5). La performance è stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria. I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future di un fondo d'investimento.


**Consulenti /
partner distributivi**

Questo documento è destinato ai consulenti, è ad uso esclusivamente interno e ne è vietata la diffusione ai clienti retail.

Le opportunità di guadagno di questo fondo incentrato sulle azioni di imprese europee sono collegate ai relativi rischi propri di questo settore, ad esempio più marcate oscillazioni dei corsi o il rischio di perdite del valore dei titoli. **Consigliamo pertanto per questo tipo di investimento un orizzonte di investimento di almeno 10 anni.**

Il Raiffeisen Sostenibile Momentum, dal 14 Maggio 2018 disponibile al collocamento presso la clientela retail italiana, va ad integrare la già ampia offerta di fondi gestiti da Raiffeisen Capital Management secondo criteri socialmente responsabili (SRI):



Denominazione del fondo	Tipologia	Orizzonte d'investimento	Obiettivo d'investimento
Raiffeisen Sostenibile Breve Termine	Obbligazionario	3 anni	Rendimenti regolari
Raiffeisen Bilanciato Sostenibile	Bilanciato	8 anni	Crescita sostenuta del capitale
Raiffeisen Azionario Sostenibile	Azionario	10 anni	Crescita del capitale nel lungo periodo ma con rischi superiori
Raiffeisen Az. Sostenibile Mercati Emergenti	Az. emergente	10 anni	Crescita del capitale nel lungo periodo ma con rischi superiori
Raiffeisen Sostenibile Diversificato	Bilanciato	5 anni	Crescita moderata del capitale
Raiffeisen Sostenibile Solidità	Bilanciato	5 anni	Crescita moderata del capitale
Raiffeisen GreenBonds	Obbligazionario	5 anni	Crescita moderata del capitale
Raiffeisen Sostenibile Momentum	Azionario	10 anni	Crescita del capitale nel lungo periodo ma con rischi superiori



**Consulenti /
partner distributivi**

Questo documento è destinato ai consulenti, è ad uso esclusivamente interno e ne è vietata la diffusione ai clienti retail.

La qualità della gestione sostenibile di Raiffeisen Capital Management è comprovata dai **numerosi premi** vinti nel corso dell'ultimo anno:

	I fondi sostenibili in Italia sono stati divisi in 5 categorie ed analizzati da ETICANEWS con il supporto di MoneyMate tramite ratings forniti da MSCI e solamente i migliori fondi di queste 5 categorie sono stati premiati al recente SRI Awards di ETICANEWS, il primo premio relativo ai fondi sostenibili in Italia, consegnato nel corso del "Salone dello SRI" (Forum italiano per la finanza sostenibile);
	Analisi del processo d'investimento dei fondi d'investimento in Svizzera, Austria e Germania Distinzione con 3 Stelle per 3 fondi e 2 Stelle per 8 fondi (il punteggio va da un minimo di 0 a un massimo di 3 Stelle)
	Analisi del processo d'investimento dei fondi d'investimento in Austria
	Impegno volontario per creare un'ottima trasparenza per investitori retail
	Analisi della qualità del portafoglio (su tutti gli investimenti) basata sui criteri ESG – per i fondi azionari. Raiffeisen negli ultimi 3 anni è stata sempre tra i migliori fondi a livello azionario globale

Gli investimenti in fondi sono esposti al rischio di oscillazioni dei corsi o di perdita del capitale investito. 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 quindi possibile escludere perdite del capitale investito.

Il prospetto informativo e il documento contenente le informazioni per gli investitori (KIID) del Raiffeisen Sostenibile Momentum sono disponibili in lingua tedesca sul sito www.rcm.at e in inglese, o nella sua lingua nazionale, sul sito www.rcm-international.com

Documento per consulenti – ad uso esclusivamente interno

Questo documento è destinato ai consulenti, è ad uso esclusivamente interno. In questo documento per consulenti è possibile che le caratteristiche dei prodotti vengano talvolta rappresentate in maniera favorevole. In questo contesto, si ricorda che il cliente deve essere informato in maniera adeguata in merito al rispettivo prodotto. Il profilo di rischio-rendimento dei fondi non è paragonabile a un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi comportano rischi maggiori, fino alla perdita del capitale. Maggiori informazioni sui prodotti (prospetti ecc.) sono disponibili sul sito www.rcm.at.

Data di aggiornamento: 11 Giugno 2018, Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Vienna
Immagini: iStockphoto.com