



**Raiffeisen
Capital Management**



Member of RBI Group

newsflash

3 anni „Momentum ESG“

www.rcm-international.com



Investitori professionali

Questo documento è pensato per gli investitori professionali e non può essere inoltrato alla clientela privata

Con il momentum sostenibile sulla corsia di sorpasso

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.

La strategia "Momentum ESG" di Raiffeisen Capital Management ha alle sue spalle 3 anni pieni di successi. Questa strategia viene utilizzata anche nella gestione del fondo Raiffeisen Sostenibile Momentum.*

- Gli investimenti sostenibili attualmente godono di grande popolarità
- Il concetto sostenibile sul momentum, finora unico nel suo genere, ha dato buoni risultati
- Le azioni delle piccole e medie imprese sono particolarmente adatte agli investimenti sostenibili

Un'attività economica sostenibile può rafforzare l'azienda

Il presupposto alla base del concetto d'investimento è il seguente: "Migliorare la sostenibilità dell'azienda implica un'outperformance finanziaria futura ed effetti positivi su ambiente e società."

Diversi studi indipendenti hanno confermato questo collegamento. Tenendo conto di ciò, il Raiffeisen Sostenibile Momentum investe in società europee di piccole e medie dimensioni (con una capitalizzazione di mercato dai 250 mio. ai 25 mrd. di euro). A ogni società nell'universo d'investimento viene assegnato un punteggio ESG, vale a dire un valore che esprime il grado della sua sostenibilità.

Un certo valore minimo funge da primo filtro. A ciò si aggiunge un elenco speciale di criteri di sostenibilità della

Raiffeisen KAG, metodo che, fra l'altro, è stato premiato nell'ambito di uno studio del *Center for Social and Sustainable Products*. Successivamente vengono valutate le condizioni economiche fondamentali e la redditività delle singole società in cui si intende investire.

Un approccio d'investimento unico: il Momentum ESG**

A differenza degli approcci tradizionali viene utilizzata l'evoluzione del punteggio ESG nel tempo. Il focus si concentra sulle società, la cui sostenibilità è notevolmente migliorata negli ultimi 3 anni.

Con "momentum di sostenibilità positivo" si intende quindi un miglioramento del punteggio ESG di Raiffeisen in un determinato periodo di tempo.

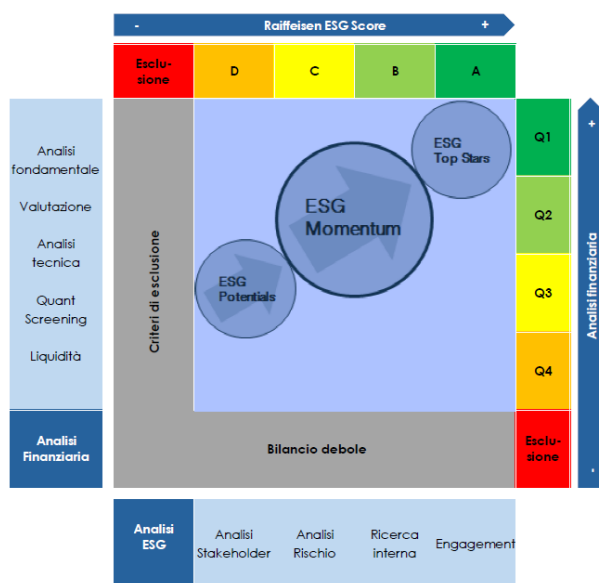
*Il Raiffeisen Sostenibile Momentum è stato lanciato solo a novembre 2016, ma la strategia di investimento che ne è alla base viene implementata nel mandato istituzionale di un fondo pensione fin dal luglio 2015.

**ESG sta per ambiente, giustizia sociale e governance aziendale



Investitori professionali

Questo documento è pensato per gli investitori professionali e non può essere inoltrato alla clientela privata



Processo d'investimento, rappresentazione schematica,
Fonte: Raiffeisen KAG

In conclusione, vengono inserite nel portafoglio del fondo le azioni di circa 50 società. Hanno tutte la stessa ponderazione. Studi a lungo termine dimostrano che una tale equiponderazione offre in genere un profilo di rischio/rendimento migliore rispetto a una ponderazione basata sulla capitalizzazione di mercato, metodo adottato nella maggior parte degli indici e dei fondi. L'attenzione è chiaramente rivolta alle società (bottom-up). I fattori politici e/o economici svolgono soltanto un ruolo secondario o addirittura inesistente.

Small e mid cap: buoni candidati per un investimento

Le piccole e medie imprese sono, per vari motivi, molto adatte ai fondi sostenibili. Tra l'altro, spesso esse implementano più velocemente le misure per una maggiore sostenibilità. Inoltre, di solito crescono più dinamicamente rispetto alle grandi società. Per questo, le small e mid cap mostrano spesso un andamento del valore in media nettamente più solido, nel lungo periodo,

delle large cap. Occorre, tuttavia, sottolineare che, in compenso, la volatilità di questo segmento di mercato in passato è stata generalmente più alta. E naturalmente, la performance del passato non permette di trarre conclusioni relative all'andamento futuro.

Informazioni principali: Raiffeisen Sostenibile Momentum

- Data di lancio: 15 Novembre 2016
- Data di registrazione in Italia: 14 Maggio 2018
- Volume del fondo: 72 mio. di euro (al 30.05.2018)
ISIN – Accumulazione integrale
AT0000A20EY5 (classe retail)
AT0000A1PKT5 (classe istituzionale)
- Commissione di gestione:
Classe retail: 1,50% p.a.
Classe istituzionale: 0,75% p.a.
- Maggiori dettagli su www.rcm-international.com

Investimenti sostenibili: nessuno svantaggio in termini di performance

Ciò che qualche anno fa sembrava ancora piuttosto esotico, nel frattempo si è trasformato in un trend solido: gli investimenti che tengono conto dei criteri di sostenibilità stanno crescendo rapidamente.

Il pregiudizio, secondo cui gli investimenti sostenibili potrebbero in linea di principio essere associati a svantaggi in termini di profitto, nel frattempo è stato ampiamente smentito nella pratica. Di più, con la strategia Momentum ESG è stato addirittura possibile generare un significativo extra rendimento rispetto al mercato complessivo comparabile nei primi tre anni della sua implementazione (vedi grafico seguente).

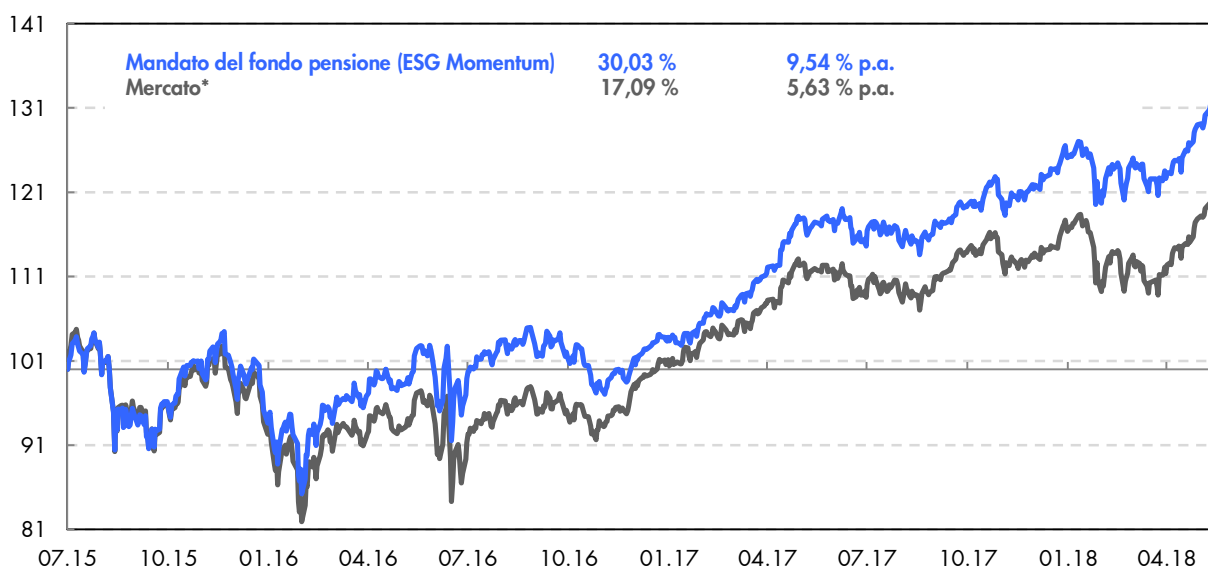
Alla performance hanno contribuito in maniera molto positiva le società Umicore (recycling, tra l'altro, di batterie e rifiuti elettrici), Wessanen (alimentari biologici) e Tomra (tra l'altro, macchine automatizzate per la restituzione di bottiglie a rendere).



Investitori professionali

Questo documento è pensato per gli investitori professionali e non può essere inoltrato alla clientela privata

La strategia ESG Momentum rispetto al mercato negli ultimi 3 anni (performance lorda)



*Mercato: Fino al 31.12.2016: Composite di 50% Europe Mid Cap, 35% Europe Small Cap e 15% Europe Large Cap; dal 31.12.2016: 100% MSCI European Midcap, net dividend reinvested; per il Raiffeisen Sostenibile Momentum vale lo stesso riferimento di mercato

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dal 13 Luglio 2015 al 30 Maggio 2018, performance indicizzata lorda;
La performance viene calcolata da Raiffeisen KAG in base ai prezzi pubblicati dei fondi secondo il metodo OeKB.
I rendimenti conseguiti nel passato non permettono di fare previsioni attendibili sull'andamento futuro del fondo.

L'anno scorso, oltre all'ottima performance, ha dato grande soddisfazione la premiazione con l'ambito sigillo FNG*** assegnato al concetto di sostenibilità del Raiffeisen Sostenibile Momentum e il secondo punteggio più alto ottenibile di due stelle.



auditiert durch Novethic

Conclusione

La Raiffeisen KAG ha un'esperienza pluriennale nella gestione dei fondi sostenibili e delle small cap europee. Il Raiffeisen Sostenibile Momentum combina in modo innovativo la redditività nel lungo periodo, tendenzialmente superiore alla media delle piccole e medie imprese con il concetto della sostenibilità. Naturalmente, il potenziale di rendimento del fondo azionario incentrato sulle società europee viene contrastato dai tipici rischi inerenti agli investimenti azionari (per esempio, maggiori oscillazioni del valore). Gli investimenti in fondi sono esposti al rischio di oscillazioni dei corsi o di perdita del capitale investito.

***Per FNG si intende "Forum Nachhaltige Geldanlage" (Forum per gli investimenti sostenibili del mondo tedesco)



Investitori professionali

Questo documento è pensato per gli investitori professionali e non può essere inoltrato alla clientela privata

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 quindi possibile escludere anche perdite del capitale investito.

I prospetti informativi e i documenti contenenti 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.

Fonte: MSCI. Le informazioni di MSCI sono destinate esclusivamente a un uso interno e non ne è consentita la riproduzione o diffusione in alcuna forma né possono essere utilizzate come base o componente di strumenti o prodotti o indici finanziari di qualunque tipo. Nessuna informazione della MSCI costituisce consulenza all'investimento o esortazione a prendere (o evitare di prendere) decisioni di investimento di qualunque tipo né può essere considerata tale. I dati storici e le relative analisi non devono essere considerati indicazione o garanzia di analisi, previsione o pronostico del rendimento futuro. Le informazioni di MSCI sono fornite "così come sono" e l'utilizzatore di dette informazioni si assume l'intero rischio di un loro qualsiasi uso. MSCI, ogni suo affiliato e ogni altra persona coinvolta nella oppure collegata alla compilazione, calcolo o creazione di una qualunque informazione MSCI (collettivamente, le "Parti MSCI") declinano esplicitamente ogni garanzia riguardante la presente informazione (compresa, senza limitazione, qualunque garanzia di originalità, accuratezza, completezza, attualità, non violazione, commerciabilità e idoneità a un determinato scopo). Senza limitazione di quanto sopra, una qualunque Parte MSCI non sarà responsabile in alcuna maniera e in nessun caso per danni diretti, indiretti, speciali, incidentali, punitivi, consequenziali (compresa, senza limitazione, la perdita di profitti) o di qualunque altro tipo. (www.msci.com)

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. Data di aggiornamento: 26.06.2018, Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna

Immagini: iStockphoto.com

Impressum

Titolare della pubblicazione: Zentrale Raiffeisenwerbung

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

Prima di stampare pensa all'ambiente.