



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](http://www-rcm-international.com/it)

## Raiffeisen Bilanciato Sostenibile: Il maggior fondo SRI austriaco supera i 760 milioni di patrimonio in gestione

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 sull'andamento futuro dei mercati finanziari o del Raiffeisen Bilanciato Sostenibile.

- Dal 1 al 14 Gennaio 2019 il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile ha ottenuto una performance positiva: +2,29%
- Sostenibile dal 2014, il fondo vanta un lunghissimo track-record (dal 1986) e una buona performance dal lancio: + 5,07% per anno
- Dal 1 Gennaio al 31 Dicembre 2018 il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile ha fatto registrare una performance negativa: - 3,60%
- Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile è oggi il maggior fondo SRI in Austria e, al 14 Gennaio 2019, vantava un volume di 768 milioni
- 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...anche come base di un piano d'accumulo
- Gli investimenti sostenibili non presentano „svantaggi“ rispetto ai rendimenti dei fondi tradizionali
- Il fondo vanta 5 stelle e 5 globi Morningstar
- Lo scorso novembre il fondo ha vinto in Italia il premio come miglior fondo della categoria bilanciati e flessibili agli SRI Awards 2018

### Il solito dilemma

*Com'è possibile realizzare ancora un rendimento significativo se i rendimenti delle obbligazioni continuano a essere pari a zero o addirittura molto più bassi? Probabilmente solo con investimenti che comportano maggiori rischi e volatilità!*

Al momento questi ultimi non si possono evitare. Ciò che si può fare, tuttavia, è questo: creare il miglior rapporto tra rendimento possibile e rischio assunto. Una delle migliori opzioni resta quindi un portafoglio bilanciato fra azioni e obbligazioni, una scelta dimostratosi efficiente nel corso dei decenni. Nel **Raiffeisen Bilanciato Sostenibile** questo approccio viene combinato con rigorosi criteri di sostenibilità. Nel 2014 abbiamo trasformato il fondo nel "perno" della gamma dei fondi sostenibili di Raiffeisen Capital Management e la sua interessante performance sta attirando un numero di investitori in costante aumento.

La ripartizione generale in azioni, obbligazioni e liquidità nel fondo è cambiata solo marginalmente negli ultimi 12 mesi. Le azioni e obbligazioni rappresentano rispettivamente circa la metà del volume del fondo che mostra, quindi, una struttura del portafoglio molto interessante per un investitore di lungo periodo.

### Investimenti sostenibili sempre più al centro dell'attenzione

Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile ha da poco superato la soglia dei 760 milioni di volume diventando così il maggior fondo

gestito da una SGR austriaca secondo severi criteri „ESG“ (ESG sta per ambiente, società, governance aziendale). Gli investimenti sostenibili stanno godendo di una fase di grande interesse da parte degli investitori...e non solo in Italia. In Austria, ad esempio, gli investimenti socialmente responsabili ammontavano alla fine del 2017 (ultimo dato disponibile) a circa 15 miliardi di Euro, il che rappresenta un aumento di circa il 16% rispetto al volume di fine 2016 e la tendenza è in ulteriore aumento!



### Un processo d'investimento a più livelli.

Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile è un fondo bilanciato con una quota azionaria e obbligazionaria di norma rispettivamente intorno al 50%. La componente azionaria è ampiamente



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](http://www-rcm-international.com/it)

diversificata e investe in aziende dei mercati sviluppati particolarmente responsabili e "orientate al futuro" ma che, al tempo stesso, hanno fatto registrare una situazione finanziaria solida e un buono sviluppo degli utili aziendali. In base ai nostri severi criteri di esclusione sono a priori escluse dall'universo d'investimento del fondo aziende operanti in settori quali gli armamenti o le tecnologie genetiche vegetali, così come aziende che violano i diritti dei lavoratori e i diritti umani in genere.

Il processo d'investimento sostenibile si basa su più livelli e tiene in considerazione, oltre a criteri di esclusione, anche una dettagliata valutazione SRI a livello delle singole aziende e dei singoli emittenti. Dati di ricerca, sia essa interna o esterna, vanno a creare un "punteggio sostenibile" sviluppato internamente da Raiffeisen Capital Management denominato "**Raiffeisen ESG Score**" che, unitamente all'analisi di criteri puramente finanziari volti a definire il potenziale dei sottostanti, rappresentano il criterio di selezione dei singoli titoli che formano il patrimonio del fondo. Nel momento in cui un titolo dovesse essere interessato da un criterio di esclusione, esso viene rapidamente venduto.

### Gli investimenti sostenibili non hanno rendimenti di secondo piano

L'esperienza dimostra che anche attraverso una gestione sostenibile e responsabile è possibile ottenere rendimenti equivalenti a quelli ottenibili dalla gestione non sostenibile. Entrambe queste forme d'investimento sono soggette alle oscillazioni tipiche dei mercati dei capitali.

### La Performance dal lancio (25.08.1986 – 31.12.2018)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni. Dati dal 25.08.86 al 31.12.18. 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.

### „Pluridecorato“: Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile si è distinto per gli svariati premi e riconoscimenti vinti

Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile è gestito da Wolfgang Pinner, esperto austriaco per gli investimenti sostenibili, e dal suo team. Fra gli svariati riconoscimenti ottenuti dal fondo l'anno scorso citiamo:

1. Il premio, per il secondo anno consecutivo, come **miglior fondo SRI nella categoria "bilanciati e flessibili"** ottenuto a Milano lo scorso novembre agli **SRI Awards 2018**. Gli SRI Awards sono stati comunicati al termine della terza edizione del Salone dello SRI,



CLASSIFICATO  
(Integrato con Bilancio e Rischi)  
RAIFFEISEN CAPITAL MANAGEMENT  
con il prodotto Raiffeisen Bilanciato Sostenibile



unico appuntamento in Italia dedicato alla presentazione di prodotti e strategie SRI (socially responsible investing). Il Salone è organizzato da **ETicaNews** con il Forum per la finanza sostenibile, Anasf ed Efpa. Gli SRI Awards sono assegnati su base quantitativa, attraverso l'applicazione di una matrice di valutazione elaborata da ETicaNews su tre macro-aree: i rating ESG; le performance di rischio e di rendimento; la governance del gestore (a sua volta declinata in "stewardship"; "know-how"; comunicazione; "engagement"). Le performance sono elaborate tramite la piattaforma MoneyMate. I rating ESG sono forniti da MSCI.

2. Il "**marchio di qualità ambientale**" austriaco e il **Sigillo FNG** (Forum für Nachhaltige Geldanlagen, in italiano: Forum per gli investimenti sostenibili) assegnato con la più elevata distinzione, ovvero le "tre stelle". Il Sigillo è stato assegnato a Berlino a Novembre 2018 dopo una selezione che ha coinvolto tutti i fondi caratterizzati da una strategia sostenibile particolarmente esigente e comprensiva. Fra i criteri per l'assegnazione del riconoscimento: credibilità istituzionale, elevati standard prodotto, nonché strategie di engagement e di selezione dei sottostanti.



audited by Novethic



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](http://www-rcm-international.com/it)

### 3. Cinque Stelle & 5 Globi Morningstar



Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile è uno dei fondi simbolo di Raiffeisen Capital Management. Il fondo è nato nel lontano 25 Agosto 1986 come Raiffeisen Bilanciato Globale e dal 30 Settembre 2014 è gestito in base a criteri socialmente responsabili dal team SRI, in cooperazione con il team azionario e obbligazionario di Raiffeisen Capital Management. Già prima del 30 Settembre 2014 il fondo si era distinto per le **"5 stelle Morningstar"**, un riconoscimento che mantiene tuttora. A questo importante riconoscimento se n'è poi aggiunto un altro, ovvero i **"5 globi Morningstar"** che premiano l'eccellente performance sostenibile del fondo.



#### Informazioni principali

- Data di lancio: 25 Agosto 1986 (Raiffeisen Bilanciato Globale)
- Lancio gestione sostenibile: 30 Settembre 2014
- Codice ISIN  
AT0000785381 (per il collocamento in Italia)  
AT0000859517 (classe con il track-record più esteso)
- Durata d'investimento consigliata: almeno 8 anni
- Commissione di gestione: 1,25% p.a.

#### La performance dall'inizio della gestione SRI (30.09.14 - 31.12.18)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni. Dati dal 30.09.14 al 31.12.18. 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.

#### Analisi della performance e uno sguardo al futuro

Dopo una situazione di mercato difficile nel primo trimestre dell'anno scorso e una stabilizzazione avvenuta nei mesi seguenti, i mercati azionari sono infine crollati a dicembre 2018. La ragione per la severa correzione è da ricercarsi nella paura di ulteriori aumenti dei tassi negli stati uniti, nella percezione di uno sviluppo economico globale meno favorevole e nella debolezza dei titoli statunitensi del settore dell'IT. La performance del fondo è stata nettamente positiva fino a novembre 2018 per poi scivolare al di sotto della parità negli ultimi giorni dell'anno. Tuttavia, dal nostro punto di vista il quadro macro-economico per il 2019 permane incoraggiante - anche dopo la correzione di fine anno. Abbiamo delle aspettative abbastanza positive sui mercati azionari per il 2019, anche se dei contraccolpi rimangono sempre possibili. Riguardo alla crescita del PIL ci attendiamo che la zona euro continui a crescere anche nel prossimo futuro. La BCE ha comunicato un ulteriore "QE-Taper" alla fine del 2018 ma per quest'anno non ci aspettiamo aumenti dei tassi nella zona euro. Detto questo, potremmo assistere ad un ulteriore leggero aumento dei rendimenti dei decennali tedeschi dall'attuale livello. Per ciò che riguarda il quadro valutario ci attendiamo che il dollaro USA si stabilizzi al livello attuale nei confronti dell'Euro.

#### La performance nel 2018



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni. Dati dal 01.01.18 al 31.12.18. 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.



Gennaio 2019



Documento ad uso del consulente

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](http://www-rcm-international.com/it)

### Il posizionamento attuale

Il Fondo investe diversificando ampiamente fra obbligazioni e azioni di imprese e stati che operano secondo criteri socialmente responsabili. Al 31 Dicembre 2018 la quota azionaria era del 47,85% mentre quella obbligazionaria rappresentava il 48,50% del portafoglio.

Per quanto concerne invece la **composizione valutaria**, al 31 Dicembre 2018 il 51,93% dei sottostanti era denominato in Euro. Per quanto riguarda invece l'esposizione in valute estere: il 35,49% del patrimonio del fondo era denominato in dollari USA, il 4% era denominato in Yen giapponesi mentre il rimanente 8,58% era denominato in altre valute di Paesi sviluppati.

| Asset Class al 31.12.2018              | Ponderazione   |
|--|----------------|
| Obbl. Euro/Europa - Breve Termine      | 0,38%          |
| Obbl. Euro/Europa                      | 8,29%          |
| Obbl. Non-Euro/Globali - Breve Termine | 0,30%          |
| Obbl. Non-Euro/Globali                 | 6,66%          |
| Obbl. Europa dell'Est                  | 0,58%          |
| Corporate Bonds - Breve Termine        | 1,30%          |
| Corporate Bonds IG EUR                 | 25,78%         |
| Corporate Bonds IG Non-EUR/Globali     | 4,24%          |
| Corporate Bonds HY EUR                 | 0,88%          |
| Corporate Bonds HY Non-EUR/Globali     | 0,08%          |
| Azioni Euro/Europa                     | 19,17%         |
| Azioni Nord America                    | 24,20%         |
| Azioni Pacifico                        | 4,48%          |
| Cash                                   | 3,65%          |
| <b>Totale</b>                          | <b>100,00%</b> |

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni. Dati dal 31.12.18

**Gli investimenti in fondi comuni d'investimento sono esposti a rischi potenzialmente elevati che possono andare fino alla perdita del capitale investito.**

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](http://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

Il presente documento è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero "Raiffeisen KAG"). Le informazioni in esso riportate, nonostante la cura posta nelle ricerche, sono destinate esclusivamente a scopi di informazione senza alcun impegno. Esse 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. È esclusa qualsiasi responsabilità di Raiffeisen KAG in relazione al presente documento ed 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, nonché 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 non costituiscono un indicatore affidabile per gli andamenti futuri. Si ricorda inoltre che, nel caso di prodotti espressi in valute straniere, il rendimento può aumentare o diminuire anche in seguito alle oscillazioni del cambio.

Il contenuto del presente documento non rappresenta 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 lei sia interessato ad un prodotto specifico, unitamente al suo consulente, anche noi saremmo lieti di fornirle per questo prodotto, prima di qualsiasi sottoscrizione, il prospetto completo o le informazioni per l'investitore previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG). Investimenti concreti non dovrebbero venir effettuati prima di un incontro con il suo consulente e senza una discussione e analisi del prospetto completo o delle informazioni per l'investitore previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG). Si ricorda espressamente che le operazioni di investimento in titoli



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](http://www-rcm-international.com/it)

possono essere accompagnate da rischi elevati e che il loro trattamento fiscale dipende dalla situazione personale dell'investitore, oltre ad essere soggetto a modificazioni future.

La performance dei fondi d'investimento è calcolata da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H. – o, per i fondi immobiliari, da Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH - in conformità al metodo sviluppato dalla OeKB (Österreichische Kontrollbank), sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (utilizzando un prezzo indicativo nell'eventualità che il pagamento del prezzo di rimborso sia stato sospeso). Costi individuali – come, in particolare, le spese di sottoscrizione e rimborso, così come gli oneri fiscali - non sono stati considerati nel calcolo della performance. Nel caso in cui questi costi siano stati inclusi, ciò implicherà una performance inferiore in base all'ammontare delle spese o degli oneri fiscali considerati. Il livello massimo delle commissioni di sottoscrizione e rimborso è illustrato nelle Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) o, nel caso dei fondi immobiliari, nel prospetto semplificato. La Raiffeisen KAG calcola le performance di portafoglio utilizzando il metodo "time-weighted return (TWR)" o il metodo "money-weighted return (MWR)" [la preghiamo di far riferimento ai dettagli specifici su questo tema illustrati nella presentazione] sulla base dei più recenti prezzi di borsa, tassi di cambio e prezzi di mercato, così come sulla base dei sistemi di informazione titoli. La performance ottenuta in passato non permette di trarre conclusioni relative all'andamento futuro di un fondo di investimento o di un portafoglio. L'andamento della quotazione è espresso in termini percentuali (senza spese), ipotizzando il reinvestimento dei proventi distribuiti. I prospetti completi pubblicati e le informazioni per gli investitori previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG), così come le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono disponibili in lingua tedesca sul sito [www.rcm.at](http://www.rcm.at) (per alcuni fondi le informazioni per l'investitore inoltre anche in lingua inglese) e se le quote dei fondi sono distribuiti all'estero sul sito [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com) in lingua inglese (eventualmente in lingua tedesca) o nella sua lingua nazionale sul sito [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com). 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.

Data di aggiornamento: 14 Gennaio 2019

#### Informazioni legali

Titolare mediar: Zentrale Raiffeisenwerbung

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

Immagini: iStockphoto.com

Pensate all'ambiente prima di stampare questo documento.