

Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile nel 1° semestre 2021

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 del Raiffeisen Bilanciato Sostenibile.



Wolfgang Pinner è dal 2013 il responsabile del team SRI di Raiffeisen Capital Management. Ha iniziato la sua carriera nel 1988 come analista presso Erste Bank per poi passare nel 1996 a Bank Austria come chief strategist e nel 1999 è stato promosso a investor relations chief. In seguito, è stato Chief Investment Officer per il fondo pensione VBV per poi diventare il responsabile degli investimenti sostenibili di Erste-Sparinvest dal 2006 al 2012. Wolfgang Pinner è nato a Vienna e ha studiato all'Università Economica di Vienna e all'University of Nottingham. È membro dell'Associazione Austriaca degli Analisti Finanziari e Asset Managers (ÖVFA) e ha collaborato con varie Università austriache. È inoltre autore di numerose pubblicazioni sul tema degli investimenti sostenibili.

1. Come si è comportato il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile nel primo semestre del 2021?

Nel 2021, il fondo ha nuovamente fornito una performance positiva ai suoi investitori. Con un'allocazione del 50% in azioni e del 50% in obbligazioni, nel primo semestre è stata realizzata una performance dell'8,14% (al netto delle commissioni).

Il fondo da inizio anno (01.01.21 - 30.06.21)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 31.12.20 al 30.06.21. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000859517). La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di

sottoscrizione (max. 0%), le commissioni di rimborso (max. 0%), le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile degli sviluppi futuri. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

2. Quali sono stati i principali contributori alla performance del fondo nei primi sei mesi dell'anno?

Il maggior contributo positivo alla performance del fondo è venuto dalla **componente azionaria** del portafoglio. In ogni mese del 2021, la quota azionaria ha contribuito positivamente alla performance complessiva. Per gli investimenti a **reddito fisso** del fondo il 2021 non è stato finora un anno facile, ma nel complesso è stato possibile raggiungere anche in questo caso un contributo leggermente positivo.

3. Quali titoli si sono particolarmente distinti nel primo semestre e perché?



La **Johnson Controls**, una società che si concentra sull'efficienza degli edifici, insieme ad **ASML Holding**, il

Documento destinato all'informazione degli partner distributivi. Ne è vietata la trasmissione alla clientela privata.

❖ **ASML** principale produttore mondiale di apparecchiature per semiconduttori, sono state tra le società con le migliori performance dell'anno in corso.

4. Qual è il livello di "turnover" del portafoglio?

Nell'ultimo anno fiscale, il turnover è stato del 18,3%

5. Quali titoli/emissioni sono entrati/usciti dal portafoglio negli ultimi mesi?

I titoli delle energie rinnovabili hanno avuto un inizio d'anno piuttosto debole dopo una forte corsa nel 2020. Abbiamo approfittato di questa debolezza per aumentare la nostra esposizione in questo settore e abbiamo investito in **Orsted** - un'azienda leader nell'eolico offshore - e **Scatec** - una società che sviluppa progetti fotovoltaici ed eolici.

A causa di una rotazione settoriale sui mercati azionari, i titoli dell'IT sono stati temporaneamente sfavoriti dagli operatori di mercato. Anche in questo caso abbiamo colto l'occasione per costruire una posizione in **Ansys**, una società di software di simulazione.



6. Cosa si intende per "Raiffeisen ESG-Score" e qual è il livello medio del Raiffeisen ESG-score del portafoglio del fondo al 30 giugno?

Il Raiffeisen ESG-Score è una metrica proprietaria finalizzata alla valutazione del livello di sostenibilità di un emittente su una scala che va da 0 a 100. Questo punteggio combina diverse angolazioni dell'analisi ESG, come l'analisi dettagliata degli stakeholder, l'analisi dei KPI ("Key Performance Indicators") o l'analisi secondo gli SDGs (i "Sustainable Development Goals" delle Nazioni Unite). Al 30 Giugno

2021 il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile si caratterizzava per un **Raiffeisen ESG-Score pari a 74,2**.

7. La crescita del volume del fondo che abbiamo visto negli ultimi mesi potrebbe avere un impatto sulla gestione del fondo?

Grazie all'alto livello ESG combinato con una performance positiva costante, il fondo ha registrato continui afflussi negli ultimi mesi e anni. Dal momento che investiamo in classi di attivo molto liquide, non vediamo in questo caso un grande impatto sulla gestione. Nel segmento del reddito fisso siamo molto attivi sul mercato primario e abbiamo posizioni piuttosto piccole e diversificate nel fondo. Nel segmento azionario ci concentriamo sulle "large-cap" e aggiungiamo alcune "mid-cap", che sono anche piuttosto liquide.

8. Quali sono le vostre previsioni sul fondo per la seconda metà dell'anno?

Ci aspettiamo un ulteriore sostegno delle banche centrali per i mercati. Il tema del "tapering" negli Stati Uniti potrebbe rappresentare un problema in autunno. A livello societario vediamo uno slancio positivo degli utili, il quale sostiene gli ultimi sviluppi delle quotazioni. Vedremo come si evolverà la pandemia dopo l'estate e quale impatto essa avrà sulla ripresa economica.

9. Quali riconoscimenti ha ricevuto il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile negli ultimi mesi?

Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile, nato nel 1986 come Raiffeisen Bilanciato Globale e sostenibile dal 2014, è il "flagship fund" di Raiffeisen Capital Management e, con i suoi oltre 4 miliardi di volume, è oggi il maggior fondo comune d'investimento in Austria. Il fondo ha ottenuto numerose certificazioni e riconoscimenti in tutt'Europa. Concentrandoci

sull'Italia, il fondo si è aggiudicato il **primo premio** nella categoria «Bilanciati-Flessibili» **agli SRI Awards nel 2017, 2018, 2019 e 2020** ed è uno dei pochi fondi a cui **Morningstar** ha attribuito il massimo punteggio, sia in termini di performance (**5 Stelle**) che di sostenibilità (**5 Globi**), riconoscendone l'eccellenza!

Il fondo dal lancio (25.08.86 – 30.06.21)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 25.08.86 al 30.06.21. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000859517). La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione (max. 0%), le commissioni di rimborso (max. 0%), le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile degli sviluppi futuri. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

Documento ad uso interno del consulente

Questo è un documento ad uso del consulente. In questo documento di consulenza si può talvolta giungere anche a una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del prodotto. In questo contesto, desideriamo sottolineare che il cliente deve essere informato in modo equilibrato sul rispettivo prodotto. Il profilo di rischio/rendimento dei fondi non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono associati a rischi più elevati, comprese le perdite del capitale investito.

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 di minuire 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.

Gli investimenti in fondi sono esposti a rischi elevati che possono andare fino alla perdita del capitale investito.

Il prospetto informativo e il documento contenente le informazioni per gli investitori (KIID) del Raiffeisen Bilanciato Sostenibile sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KID, in italiano sul sito www.rcm-international.com.

Nell'ambito della strategia d'investimento del fondo è possibile investire in strumenti derivati in misura prevalente (in riferimento al rischio a ciò legato).

Fonte: Dati Morningstar. © 2021 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni ("Informazioni") contenute nel presente documento: (1) includono le informazioni proprietarie di Morningstar e dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o ridistribuite salvo specifica autorizzazione in merito; (3) non costituiscono consulenza per l'investimento; (4) sono fornite a scopi esclusivamente informativi; (5) non se ne garantisce completezza, accuratezza o tempestività; e (6) possono essere ricavate da dati sui fondi pubblicati in varie date. Morningstar non si assume la responsabilità per alcuna decisione commerciale, danno o altre perdite correlate alle Informazioni o al loro uso. Si prega di verificare tutte le Informazioni prima di utilizzarle e di non assumere alcuna decisione di investimento se non su consiglio di un consulente finanziario professionale. Le performance del passato non costituiscono garanzia di risultati futuri. Il valore e il reddito derivanti da investimenti possono far registrare variazioni positive o negative.

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 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.

Raiffeisen KAG - o, per i fondi immobiliari, Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH - calcola la performance sulla base del prezzo del fondo d'investimento pubblicato, utilizzando la metodologia OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come la commissione di sottoscrizione o di rimborso, le commissioni del conto titoli dell'investitore, nonché le imposte. Tali costi ridurrebbero la performance se fossero inclusi. Per la commissione di sottoscrizione massima o l'eventuale commissione di rimborso si rimanda alle informazioni chiave per la clientela (KID) o al prospetto semplificato (per i fondi immobiliari). Raiffeisen KAG calcola la performance del portafoglio con il metodo del rendimento ponderato nel tempo ("time-weighted return", TWR) o del rendimento ponderato in denaro ("money-weighted return", MWR) [si prega di fare riferimento ai dettagli specifici nella relativa sezione della presentazione] sulla base delle più recenti quotazioni di borsa, dei tassi di cambio e dei prezzi di mercato, nonché dei sistemi informativi sui titoli. I risultati ottenuti in passato non consentono di trarre conclusioni sulla performance futura di un fondo d'investimento o di un portafoglio. La performance viene indicata in percentuale (spese escluse), tenendo conto del reinvestimento dei dividendi.

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 (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 in lingua inglese (eventualmente in lingua tedesca) o nella sua lingua nazionale sul sito 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: 13.07.2021

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare.

