



Commento del Gestore

Informazioni attuali sul Raiffeisen Sostenibile Momentum | Documento ad uso del consulente

Il Raiffeisen Sostenibile Momentum nel mese di Luglio 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 Sostenibile Momentum.



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.

Il Raiffeisen Sostenibile Momentum si concentra su aziende che hanno migliorato il proprio rating di sostenibilità negli ultimi anni, con la prospettiva che questo sviluppo abbia anche un effetto positivo sulla performance finanziaria dei loro titoli aziendali. Il fondo investe equamente (ovvero, in caso di ponderazione neutrale, il 2% del portafoglio) in 50 titoli europei con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine (3-5 anni).

Luglio 2021 - Commento generale sui mercati:

La tendenza al rialzo dei mercati internazionali è proseguita nel mese di luglio. La stagione dei rendiconti è stata al centro dell'attenzione degli investitori i quali, grazie ai rendiconti prevalentemente positivi da parte delle aziende, hanno mantenuto il loro umore positivo. La maggior parte delle società è riuscita a battere le aspettative degli analisti, sia in termini di crescita delle vendite che di aumento degli utili.

Luglio 2021 - Commento alla performance del fondo:

Il Raiffeisen Sostenibile Momentum ha registrato una performance molto positiva nel corso del mese di

luglio, realizzando – dal 30 giugno al 31 luglio 2021 – una performance netta pari al +4.8%, nettamente superiore al mercato (+2.9%). Da inizio anno il fondo ha realizzato una performance netta pari al +18,37%.



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 31.12.20 al 31.07.21. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000A1PKT5). 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, 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.

Il ribilanciamento semestrale ha avuto luogo in luglio, mese in cui il gestore del fondo ha potuto approfittare

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



dei maggiori afflussi, anche grazie alla fusione del Raiffeisen Azionario Europa SmallCap nel Raiffeisen Sostenibile Momentum. Di conseguenza, i "top performer" del primo semestre non sono stati ridotti, ad eccezione del gruppo Thule. Inoltre, alcune delle società con una performance più debole si sono viste incrementare la propria ponderazione in portafoglio per raggiungere la posizione neutrale del 2% del fondo.

a) I MIGLIORI SETTORI DEL MOMENTO:

=> **I materiali** (Borregaard, Croda International, Voestalpine)

=> **Gli industriali** (Rational, Experian, Wolters Kluwer)

I titoli "top performers" in portafoglio:

CELLAVISION  **Cellavision:** fornitore leader mondiale di soluzioni digitali per la microscopia medica nel campo dell'ematologia. La società aiuta i laboratori di ematologia di tutto il mondo a migliorare e trasformare il processo di analisi del sangue e di altri fluidi corporei grazie all'automazione e all'imaging digitale per la morfologia cellulare, creando così quella che oggi è conosciuta come "Digital Cell Morphology". Cellavision ha impressionato con buoni dati trimestrali ed è stata in grado di recuperare dai precedenti trimestri più deboli dovuti al Covid-19. La digitalizzazione sta avanzando anche nei laboratori, cosa di cui beneficerà Cellavision come produttore di sistemi automatizzati di analisi delle immagini per il riconoscimento cellulare.



Borregaard: I biopolimeri a base di lignina dell'azienda norvegese Borregaard sono alternative rinnovabili (e basate sul legno) ai prodotti chimici e ai polimeri a base fossile utilizzati in una vasta gamma di industrie. I loro prodotti sono fatti su misura per ottenere delle prestazioni ottimali. L'azienda è conosciuta in oltre 100 Paesi, principalmente attraverso la vendita diretta. Gli sforzi di innovazione orientati al mercato sono eseguiti dai centri di Ricerca & Sviluppo del gruppo in Norvegia, USA e India. La

loro materia prima è il legno, una materia prima di seconda generazione, quindi non in concorrenza con la produzione alimentare.

L'azienda di bio-raffinazione ha confermato una tendenza al rialzo già da molto esistente, grazie a ottimi dati ed è stata in grado di ottenere di recente ulteriori significativi guadagni.



Rational: questa azienda con sede in Germania produce e commercializza elettrodomestici per cucine industriali. L'Azienda vende principalmente a hotel, ristoranti, mense e catering in Europa, USA e Asia. Gli apparecchi di cottura multifunzionali richiedono meno elettricità e acqua nelle cucine delle mense; il costante sviluppo dei prodotti rende i forni a vapore combinati della casa tedesca ancora più efficienti dal punto di vista delle risorse. I processi altamente innovativi sono utilizzati per far fronte ad una vasta gamma di rischi per la salute che le cucine industriali di oggi presentano per il personale. La salute degli addetti a questi macchinari da cucina è posta attivamente in primo piano.

Questo fornitore di cucine professionali continua a riprendersi a grandi passi dalla pandemia e potrebbe ancora una volta battere le stime degli analisti.

b) I PEGGIORI SETTORI DEL MOMENTO:

=> **Immobiliare** (Unibail-Rodamco-Westfield)

=> **Consumo di base** (Orkla)

I titoli con la performance peggiore in portafoglio:

Orkla: l'azienda è un fornitore leader di beni di consumo di marca per i settori alimentare, "fuori casa", vendita al dettaglio specializzata, farmaceutico e panetteria. Le regioni nordiche e baltiche e alcuni paesi dell'Europa centrale sono i principali mercati di Orkla. Il Gruppo Orkla distribuisce anche categorie di prodotti selezionati in India. La sostenibilità è in cima all'agenda di questa azienda: Orkla sviluppa prodotti alimentari più sani, riduce i rifiuti alimentari e lancia nuovi prodotti che rappresentano buone scelte quotidiane rispettose dell'ambiente. Sono attivamente impegnati negli sforzi per preservare la foresta pluviale e lavorano

con determinazione per garantire che le materie prime utilizzate nei prodotti Orkla non contribuiscano alla deforestazione.

Orkla non è riuscita a convincere a causa di una maggiore pressione sui margini dovuta all'aumento dei costi degli input nei suoi dati trimestrali.

Adecco: Il gruppo svizzero Adecco è il leader mondiale nella consulenza e nella selezione del personale. I servizi di Adecco aiutano le persone a realizzare il proprio potenziale, costruendo l'occupabilità e mettendo in contatto le persone con le opportunità disponibili. Le soluzioni Adecco permettono ai clienti di ottimizzare le proprie esigenze in termini di talento e i loro modelli organizzativi per raggiungere i loro obiettivi. Attraverso la loro filiale Modis, la società fornisce "know-how" intersectoriali nella tecnologia e nella consulenza nell'ingegneria digitale e nelle competenze per consentire la trasformazione digitale e accelerare l'innovazione. La società svizzera è specializzata in tecnologie cognitive, trasformazione digitale, cloud e infrastrutture, ecosistema intelligente e industria 4.0 nei settori chiave "Automotive e trasporti", ambiente ed energia, software, internet e comunicazione, servizi finanziari e produzione industriale.

Adecco ha perso terreno dopo aver annunciato l'acquisizione di Akka Technologies per 2 miliardi di euro. Alcuni investitori considerano il prezzo di acquisto come troppo alto e minacciano addirittura cause legali.

Vestas Wind Systems A/S: Vestas, con sede in Danimarca, è il partner globale dell'industria energetica per le soluzioni di energia sostenibile. L'azienda progetta, produce, installa ed effettua la manutenzione di turbine eoliche in tutto il mondo. Con più di 132 GW di turbine eoliche in 83 Paesi, Vestas ha installato più energia eolica di chiunque altro. Attraverso le capacità di "smart data" leader nel settore e 113 GW di turbine eoliche in servizio, Vestas utilizza i dati per interpretare, prevedere e sfruttare le risorse eoliche e fornire le migliori soluzioni possibili nel campo dell'energia eolica. Insieme ai loro clienti, gli oltre 29.000 dipendenti di Vestas stanno portando al mondo soluzioni di

energia sostenibile per alimentare un futuro più luminoso.

Vestas Wind non riesce al momento a riprendersi nonostante il forte aumento degli ordini. L'aumento dei prezzi delle materie prime e i problemi nella logistica stanno colpendo il produttore di turbine eoliche oramai da qualche tempo.

c) ULTERIORI COMMENTI:

Durante il mese di luglio non ci sono state transazioni nel fondo.

La posizione detenuta in liquidità alla fine del mese di luglio era di circa il 2,93% del portafoglio.

Le maggiori 10 posizioni nel fondo al 31 Luglio

Emittente	Settore	Peso
Borregaard ASA	Materiali	2,11%
Croda International PLC	Materiali	2,05%
Cellavision AB	Health Care	2,04%
Capgemini SE	IT	2,03%
United Utilities Group PLC	Utilities	2,01%
Aareal Bank AG	Finanziari	2,01%
Dassault Systemes SE	IT	2,00%
Georg Fischer AG	Industriali	2,00%
Voestalpine AG	Materiali	1,99%
Novozymes A/S	Materiali	1,99%

Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, Dati al 31.07.21

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 Sostenibile Momentum sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KID, in italiano sul sito www.rcm-international.com.

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.



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 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 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: 16.08.2021

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare.

