

Un momento da record per la sostenibilità... ...e per il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile!

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.

Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile è oggi il fondo di punta di Raiffeisen Capital Management:

- Il maggior fondo comune in Austria con un **volume di oltre 4 miliardi e 400 milioni** (dato al 31.07.21)
- La strategia del fondo ha dimostrato la propria **resilienza durante la crisi pandemica**
- L'approccio sostenibile del fondo ha nuovamente guadagnato **svariati premi**
- Investire producendo un **impatto positivo**
- **Il fondo è disponibile in Italia in una classe (R) ad accumulazione e in una classe (S) a distribuzione annua**

Probabilmente poche persone avranno un bel ricordo del 2020 e dei primi mesi del 2021. Ma non tutto è stato negativo: l'andamento dei corsi sui mercati finanziari, ad esempio, ha sorpreso positivamente. Dopo le forti perdite nella primavera 2020 e nonostante i problemi dell'economia reale, l'anno è andato sorprendentemente bene per la maggior parte degli investitori e questo trend è proseguito anche nei primi mesi del 2021. Questo periodo ha registrato nuovi record anche per il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile!

Il più grande fondo comune d'investimento in Austria

Nonostante la pandemia e le conseguenti turbolenze sui mercati finanziari, il fondo ha aumentato il proprio volume di quasi il 60% nel 2020, passando da poco più di 2 miliardi al 1° gennaio ai 3,2 miliardi al 31 dicembre 2020. Oggi, con un patrimonio di oltre 4,4 miliardi di euro (dato al 31 Luglio 2021), il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile è di gran lunga il maggior fondo retail gestito da una SGR austriaca ed è anche il più grande fondo SRI della repubblica alpina. Nonostante - e in parte a causa della - pandemia e dei suoi effetti collaterali, il tema della

sostenibilità è divenuto estremamente importante per molte persone, anche quando si tratta dei loro investimenti.



Con il suo "mix" solido ed equilibrato di azioni e obbligazioni e con un eccellente approccio sostenibile alla base, il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile rappresenta da tempo un prodotto di prima scelta per molti investitori. Il suo solido approccio d'investimento si è dimostrato valido anche nel periodo della profonda crisi pandemica. La concentrazione su aziende di alta qualità e una minore ponderazione in aziende molto sensibili ai cicli economici nel portafoglio azionario del fondo hanno dato ancora una

Documento destinato all'informazione dei partner distributivi. Ne è vietata la diffusione alla clientela privata.

volta i propri frutti, così come gli investimenti in obbligazioni societarie selezionate anziché nei titoli di Stato. I "corporates" hanno contribuito e continuano a contribuire a contrastare i rendimenti molto bassi - e nella maggior parte dei casi negativi - dei titoli di Stato. Il fatto che il fondo non abbia ripetuto nel 2020 la straordinaria crescita del valore registrata nel 2019 (vicina in quel caso al 20%) in una fase complessa come quella pandemica appare evidente e non può stupire. Nel 2021 il fondo ha comunque ripreso la propria corsa al rialzo registrando una performance di circa il 10% nei primi sette mesi dell'anno. Sottolineiamo però in questa sede che la performance passata non rappresenta naturalmente un indicatore affidabile per lo sviluppo futuro del fondo.

Il fondo dall'inizio della pandemia (01.01.20 - 31.07.21)



Performance 2019	18,36 %
Performance 2020	1,64 %
Performance YTD (01.01.21 - 31.07.21)	10,01 %

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 31.12.19 al 31.07.21. 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.

Navigare attraverso la crisi con mano sicura

Nonostante le turbolenze sui mercati finanziari e le nuove sfide causate dalla pandemia, il team di gestione del fondo non ha cambiato affatto il proprio concetto di investimento. E questo non è stato nemmeno necessario. L'allocazione azionaria viene moderatamente aumentata o ridotta a seconda della situazione del mercato in un determinato

momento e, a volte, vengono effettuati adeguamenti delle posizioni in singole aziende e settori per sfruttare ulteriori opportunità o ridurre i rischi, a seconda delle necessità. Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile rimane tuttavia focalizzato sul lungo termine e coerentemente equilibrato, senza riallocare costantemente il patrimonio del fondo o reagire eccessivamente alle tendenze di breve termine o a movimenti del mercato svincolati dai fondamentali. Da un lato, l'obiettivo è quello di ottenere un "riflesso rappresentativo" del mercato complessivo e dell'economia globale. Dall'altro, il fondo mira a sostenere le aziende che fanno affari in modo socialmente responsabile e a generare solidi rendimenti a lungo termine per gli investitori sulla base del "megatrend" della sostenibilità.



Anche nel periodo di crisi pandemica (2020 e primi mesi del 2021), sono stati necessari solo moderati aggiustamenti di portafoglio. Il fondo è andato molto meglio del mercato in generale durante il crollo nella primavera 2020. Molti dei settori particolarmente colpiti dalla pandemia non sono affatto inclusi nel portafoglio o lo sono solo in misura molto limitata, a causa della mancanza di rendimenti di qualità e/o della mancanza di sostenibilità di questi titoli. Alcuni esempi sono gli operatori delle navi da crociera, le compagnie aeree e le compagnie petrolifere. Al contrario, i prezzi e gli affari di alcune aziende e settori del segmento della sostenibilità hanno vissuto un vero e proprio boom. Gli esempi in questo caso includono l'energia rinnovabile, la digitalizzazione, l'assistenza sanitaria e le attività di riciclo. Partiamo dal presupposto che questi settori continueranno ad essere molto richiesti in futuro, e alcuni di essi rappresentano anche elementi di vari "megatrend" tecnologici e sociali. Inoltre, i programmi di recupero post-pandemia nell'UE - e sembra anche negli USA - stanno ponendo una forte enfasi sul rispetto del clima, sulla protezione ambientale e sulla sostenibilità.

Un eccellente approccio alla sostenibilità



In quanto fondo "misto", il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile investe sia in azioni che in obbligazioni, con una quota azionaria generalmente intorno al 50% e un'ampia diversificazione globale incentrata sui mercati

sviluppati. L'ambito d'investimento del fondo comprende aziende particolarmente responsabili e lungimiranti con una solida base finanziaria ed un buon sviluppo degli utili. Allo stesso tempo, alcuni settori sono esclusi, come l'industria degli armamenti, l'ingegneria genetica verde e l'energia nucleare, così come le aziende che violano i diritti del lavoro e i diritti umani. Le obbligazioni societarie e le azioni sono selezionate secondo gli stessi criteri SRI. Il processo di investimento sostenibile alla base del fondo è stato sviluppato internamente da Raiffeisen Capital Management, si è affermato durante molti anni di applicazione pratica e, nonostante questo successo, viene costantemente perfezionato. I fondi sostenibili di Raiffeisen vengono spesso premiati da agenzie di rating e soggetti terzi indipendenti. Ad esempio, il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile ha ottenuto ancora una volta il massimo punteggio di "tre stelle" nell'ambito del conferimento del Sigillo di qualità FNG.¹



F CLASSIFICATO (categoria Fondi Bilanciati e Flessibili) RAIFFEISEN CAPITAL MANAGEMENT con il prodotto Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile si è inoltre aggiudicato, per il quarto anno consecutivo, il premio come miglior fondo SRI nella categoria "fondi bilanciati e flessibili" agli SRI Awards Italy 2020 che hanno avuto luogo lo

scorso 24 novembre a Milano nel corso della quinta edizione del Salone dello SRI 2020. Il fondo ha vinto il primo premio fra i 77 fondi che hanno partecipato alla selezione.

Ci impegniamo nel dialogo con ed esercitiamo influenza sulle aziende in cui intendiamo investire

Un aspetto molto importante del nostro approccio alla sostenibilità è che questo va ben oltre la semplice selezione di azioni o obbligazioni. Esso comprende anche l'esercizio attivo dei diritti propri dell'azionista e il mantenimento di un intenso dialogo con centinaia di aziende sulle pratiche commerciali sostenibili e responsabili. Questo porta a nuove conoscenze ed impulsi, sia per le aziende coinvolte che per il team SRI di Raiffeisen Capital Management.

Questo "impact investing" attivo è estremamente importante per noi e va oltre la crescita del valore e l'andamento dei prezzi dei titoli in portafoglio.



È per noi importante che anche tutti e tre gli aspetti ESG² siano strettamente interconnessi e che abbiano la stessa importanza. La pandemia lo ha chiaramente confermato. Si spera che venga data maggiore enfasi ai criteri "S" e "G" all'interno del concetto ESG in modo duraturo, dopo il dominio delle questioni ambientali nei media e nei dibattiti politici degli ultimi anni.

Parte di un ampio movimento verso la sostenibilità

I mercati finanziari sono finiti talvolta sulle prime pagine dei giornali principalmente in relazione a operazioni speculative ed enormi fortune fatte da individui con pacchetti azionari il cui valore è salito ad altezze vertiginose. Questo non suona particolarmente "sostenibile" da un punto di vista sociale. Come molte cose nella vita, tuttavia, lo stesso strumento può essere utilizzato per scopi diversi quando si tratta di mercati finanziari. Le borse sono state per secoli un buon posto per diventare ricchi o finire poveri. Da qualche anno esse offrono anche un modo per esercitare un'influenza positiva sulle aziende - e questo trend diventa sempre più forte. Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile si considera parte di questo giovane movimento che sta diventando sempre più importante.

Secondo Wolfgang Pinner, uno dei più rispettati esperti austriaci di investimenti socialmente responsabili e capo del dipartimento SRI di Raiffeisen Capital Management: *"l'investimento socialmente responsabile dà agli investitori il potere non solo di ottenere rendimenti, ma anche di scegliere come questi debbano o non debbano essere generati. Quindi usiamo questo strumento per preservare il nostro pianeta e le sue risorse naturali per le generazioni future e, allo stesso tempo, per creare una migliore qualità di vita e una maggiore equità per tutti!"*

Gli investimenti socialmente responsabili offrono fondamentalmente un **doppio rendimento**: uno è un rendimento finanziario, che fluttua con i mercati dei capitali, mentre l'altro è un rendimento sociale ed

¹ Per FNG si intende il „Forum Nachhaltige Geldanlagen“ (Forum per gli Investimenti Sostenibili dei Paesi di lingua tedesca)

² Per ESG si intende l'ambiente (Environment), la società (Social) e il buon governo societario (Governance).

ecologico, che difficilmente può essere espresso in termini monetari. Naturalmente, proprio come gli investimenti tradizionali, anche gli investimenti socialmente responsabili sono soggetti agli sviluppi dei mercati dei capitali, e non si possono pertanto escludere fluttuazioni di prezzo e perdite del capitale investito.

Un prodotto di punta anche in Italia

Degli oltre 4 miliardi di euro che compongono il patrimonio del fondo circa la metà sono stati sottoscritti da clienti italiani. Il fondo di punta di Raiffeisen Capital Management, lanciato nel lontano 1986 come Raiffeisen Bilanciato Globale, è particolarmente apprezzato dalla clientela italiana in questi ultimi anni.

Data di lancio	25 Agosto 1986
Inizio gestione sostenibile	30 Settembre 2014
Valuta	EUR
Classificazione SFDR	Articolo 8

Il fondo è disponibile per la clientela privata italiana in due classi:

a. Una classe (R) VTA ad accumulazione

La classe (R) VTA del fondo è registrata in Italia e disponibile al collocamento retail sin dal 4 ottobre 2006, quando il fondo si chiamava ancora Raiffeisen Bilanciato Globale e non era gestito secondo criteri socialmente responsabili (diventerà infatti un prodotto SRI solo il 30 settembre 2014). Questa classe del fondo è ad accumulazione integrale, come indicato dall'acronimo VTA che la distingue. VTA significa infatti *Voll-thesaurierer-Ausland*, ovvero classe ad accumulazione integrale per investitori esteri e questa distinzione è particolarmente importante: trattandosi di classe per investitori esteri, gli investitori che investono nella (R) VTA non si vedono dedurre automaticamente dal proprio investimento la KEST, ovvero la tassa austriaca sul capital gain, cosa che accade invece a chi investe nelle classi del fondo destinate agli investitori domestici.

Codice ISIN - (R)VTA	AT0000785381
Comm. Gestione - (R) VTA	1,25 % p.a.

b. Una classe (S)A a distribuzione annua

La classe (S)A del fondo è registrata in Italia e disponibile al collocamento retail sin dal 1° aprile 2020. Questa classe del fondo è a possibile distribuzione annua, come

indicato dall'acronimo (S)A che la distingue. La lettera "(S)" sta per "Super-Retail" e l'abbreviazione "A" indica la distribuzione annua (la A è infatti l'abbreviazione di "Ausschüttung" che si traduce con "distribuzione" dei proventi). Anche questa classe è destinata agli investitori esteri e non è quindi soggetta alla deduzione automatica della KEST, ovvero il capital gain austriaco.

Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile (S)A è uno dei quattro fondi di Raiffeisen Capital Management con possibile distribuzione annua. Per questi fondi, alla fine di ogni anno contabile possono essere effettuati, a favore dei detentori delle quote dei fondi, eventuali pagamenti di dividendi generati dal fondo. Si tratta in questo caso, non di una cedola predeterminata "ex ante" (come avviene per le altre classi a distribuzione di Raiffeisen Capital Management), bensì di una cedola decisa "ex post" dal team di gestione in base ai risultati ottenuti dal fondo nel corso del precedente periodo di esercizio che, nel caso del Raiffeisen Bilanciato Sostenibile, va dal 1° ottobre al 30 settembre di ogni anno. L'eventuale cedola viene decisa nel corso del mese di novembre e distribuita il 15 dicembre (o il giorno lavorativo successivo nel caso in cui il 15 sia un festivo).

Dato che questa classe è nata solo ad Aprile 2020, **l'unica distribuzione è finora avvenuta lo scorso 15 dicembre 2020**, data nella quale l'investitore si è visto accreditare una cedola pari a **1,08 euro** per quota detenuta alla data di distribuzione.

Codice ISIN - (S)A	AT0000A2E091
Comm. Gestione - (S)A	1,75 % p.a.
Data della distribuzione annua	15 dicembre

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).



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: 18.08.2021

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare.

