

Il Raiffeisen Azionario USA è ora (più) sostenibile e diventa "Raiffeisen Azionario Sostenibile USA"

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 Azionario Sostenibile USA.

Il leader del mercato austriaco degli investimenti sostenibili continua prontamente a ristrutturare la propria gamma di fondi. Dal 15 ottobre, anche il Raiffeisen Azionario USA investirà esclusivamente in modo sostenibile e questo si rifletterà anche nella nuova denominazione del fondo. Oltre la metà degli investimenti del fondo stava comunque già soddisfacendo i nostri severi criteri di sostenibilità! Negli USA riteniamo che ci siano particolari opportunità per gli investimenti sostenibili, perché in questo settore il "Nuovo Mondo" ha in un certo senso qualcosa da recuperare rispetto al "Vecchio Mondo" dell'Europa.

- Il fondo investe secondo il nostro pluripremiato concetto di sostenibilità collaudato nel tempo
- La sostenibilità offre nuove opportunità per molte aziende, soprattutto negli USA, dove il tema ha iniziato solo di recente a ricevere maggiore attenzione
- Una gestione più sostenibile delle società può essere un beneficio anche gli investitori
- I mercati azionari USA hanno in parte valutazioni molto alte, soprattutto le grandi aziende di punta, ma si possono tuttora trovare ancora azioni con valutazioni relativamente convenienti
- Il fondo è soggetto ai rischi del mercato dei capitali, non si possono escludere ribassi dei corsi e perdite di capital

Era naturalmente solo una questione di tempo...

...prima che anche il nostro fondo azionario USA si convertisse in un investimento responsabile. Dal 15 ottobre 2021, il Raiffeisen Azionario USA diventa Raiffeisen Azionario Sostenibile USA. Di conseguenza,

cambia naturalmente l'universo di investimento ammissibile e anche il processo di selezione delle azioni. Tuttavia, è probabile che più della metà dell'attuale portafoglio del fondo rimanga inalterato. Rispetto al mercato azionario USA nel suo complesso, un numero superiore alla media di società contenute nel fondo ha già compiuto passi importanti verso una gestione aziendale più responsabile e già prima del 15 ottobre stava rispettando i nostri criteri di sostenibilità relativamente severi. Prevediamo che il tema della sostenibilità acquisti notevole slancio negli USA, poiché l'Europa è nettamente più avanti in questo ambito. L'esperienza in Europa, d'altronde, ha già dimostrato che una gestione aziendale più responsabile molto spesso ha un impatto positivo sull'andamento degli utili di lungo periodo delle aziende e sulla loro sostenibilità futura. Questo dovrebbe, a lungo termine, beneficiare anche gli azionisti. Come sempre sui mercati dei capitali, non esiste naturalmente alcuna garanzia, ma sussistono senz'altro buoni argomenti a favore di quanto argomentato. Per esempio, le aziende che operano in modo responsabile tendono ad avere meno incidenti sul lavoro, un minore consumo di risorse, una maggiore soddisfazione dei dipendenti e una minore rotazione del personale, oltre

Il presente documento è destinato agli investitori istituzionali/partner distributivi e ne è vietata la distribuzione alla clientela.

che minori rischi reputazionali rispetto ai concorrenti meno sostenibili del loro settore.

Ma nel frattempo non investono (quasi) tutti in modo sostenibile?

No. Sono sempre più gli investitori che si impegnano a favore della sostenibilità, ma sicuramente non ancora tutti. E tra quelli che lo fanno, ce ne sono parecchi che parlano di sostenibilità, ma non necessariamente la vivono. Certo, non esiste ancora una definizione universale di ciò che è sostenibile e di ciò che non lo è, pertanto ci sono diversi approcci - tutti o quasi assolutamente legittimi - al tema. Tuttavia, alcuni cosiddetti "fondi sostenibili" e i loro investimenti sono solo in grado di suscitare incomprensibilità, perché includono società che violano massicciamente i criteri di sostenibilità fondamentali. A noi non basta che le aziende lavorino bene nel campo della protezione ambientale se allo stesso tempo trattano male i dipendenti o mostrano grandi carenze nella gestione. Certamente non pretendiamo di avere il diritto esclusivo di interpretazione in tema di sostenibilità. Ma possiamo rifarci a un concetto di sostenibilità che ha dimostrato la sua validità negli anni e che viene ripetutamente apprezzato e premiato da terzi indipendenti. Per esempio, durante il conferimento dell'ambito sigillo FNG del "Forum Nachhaltige Geldanlagen" (Forum per gli investimenti sostenibili dei paesi di lingua tedesca) a Berlino a fine 2020, abbiamo ottenuto la massima valutazione di tre stelle per tutti i nostri 14 fondi sostenibili! Circa un terzo delle valutazioni massime conferite è stato pertanto assegnato a Raiffeisen Capital Management, e ciò considerando che oltre 70 società di gestione hanno presentato i propri fondi!

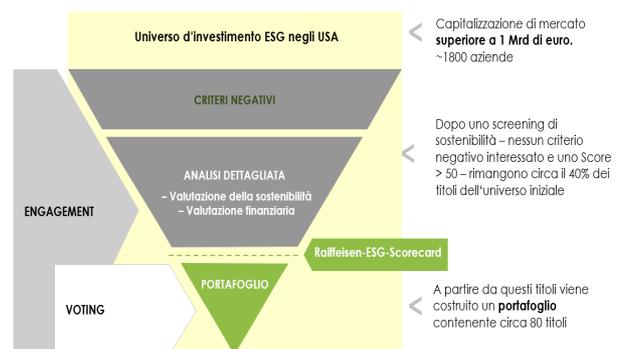


Un elemento assolutamente centrale del nostro concetto di sostenibilità, che sostanzialmente manca a molti altri investitori - e soprattutto a molti fondi indicizzati quotati

(ETF) - è questo: un dialogo attivo sulla sostenibilità con centinaia di aziende e un'influenza diretta sulle decisioni aziendali, per esempio, attraverso un adeguato comportamento di voto nelle assemblee degli azionisti. Vogliamo veramente produrre un impatto con i nostri investimenti sostenibili ("impact investing") e non solo limitarci a chiamare "sostenibili" i nostri fondi.

Cosa cambia di preciso nel fondo?

Oltre la metà delle azioni attualmente in portafoglio saranno probabilmente contenute anche nel portafoglio del nuovo fondo. In linea di principio, nel Raiffeisen Azionario Sostenibile USA si procederà secondo il nostro collaudato processo di investimento sostenibile: dalle circa 1.800 azioni USA considerate verranno eliminate alcune che non si qualificano sulla base dei nostri criteri di esclusione (per esempio, violazione dei diritti dell'uomo e del lavoro, produttori di armi proibite ecc.). Gran parte di queste aziende vengono escluse perché sono poco sostenibili. Le rimanenti azioni vengono analizzate in modo approfondito, dopo di che restano circa 700 aziende con un punteggio ESG¹ sufficientemente alto. Qui non ci affidiamo esclusivamente alla valutazione di terzi, come MSCI Inc. o ISS Institutional Shareholder Services), ma già da diversi anni siamo noi stessi a calcolare il nostro indice ESG. Di queste azioni circa 80 - che il fund management considera le più promettenti - vengono selezionate per il fondo.



Nel fondo si punta molto su determinati temi sostenibili, come l'economia circolare, l'intelligenza artificiale, l'istruzione e la formazione, la salute, la sicurezza alimentare, la mobilità del futuro, la transizione energetica ecc. Rispetto all'Europa, negli USA esistono alcuni ostacoli aggiuntivi in termini di investimenti sostenibili, ma ciò offre, tuttavia, ulteriori opportunità!

¹ Per ESG si intende ambiente (environment, E), società (social, S) e buon governo societario (governance, G).

Per esempio, molte aziende statunitensi documentano in misura minore i progressi ESG rispetto alle aziende europee e lo score ESG è in media inferiore perché gli USA sono ancora indietro in questo settore. L'attenzione ai fattori ESG sta, tuttavia, crescendo fortemente negli USA e, grazie al presidente USA Joe Biden, questo trend dovrebbe venir incoraggiato, a differenza di quanto accadeva con il suo predecessore.

Ma le azioni USA non sono già molto care e quindi anche molto rischiose?

Sì e no! È vero che proprio le importanti società del mercato azionario USA sono per lo più molto care e in alcuni casi hanno valutazioni estremamente alte. Di conseguenza, riteniamo che nei prossimi anni esista solo un potenziale di rendimento limitato per i grandi indici di borsa dominati da queste azioni. Tuttavia, al di là di questo, esiste un numero considerevole di azioni USA che non sono affatto sopravvalutate e continuano ad avere un grande potenziale, sia grazie alle loro aree di business, sia grazie al passaggio a una gestione più sostenibile. Questo ci dà la possibilità di accompagnare molto attivamente queste aziende in questo senso e, come investitori, di trarne profitto per i nostri investitori. Non c'è alcuna garanzia che ci riusciremo sempre - nessuno può prevedere con certezza gli sviluppi del mercato dei

capitali. Bisogna sempre tenere conto di notevoli oscillazioni dei corsi sui mercati azionari, così come della possibilità di forti ribassi dei corsi. Tuttavia, riteniamo che: a lungo termine avremo successo con il nostro collaudato approccio di investimento sostenibile anche negli USA; che gli USA dovranno recuperare molto in termini di sostenibilità e che questo offra adeguate opportunità per gli investitori lungimiranti. Pertanto, a nostro avviso, ora è anche un ottimo momento per convertire il nostro fondo azionario USA in un'investimento sostenibile.

Raiffeisen Azionario Sostenibile USA

- Data di lancio: 15 Novembre 1999
- Cambio di denominazione e concetto: 15 Ottobre 2021
- Volume del fondo: 406 milioni di euro (al 30 Settembre 2021)
- ISIN, Retail: AT0000764766 | ad accumulazione
- Commissione di gestione: 1,50% p.a.
- Orizzonte minimo d'investimento: 10 anni
- Ulteriori informazioni: www.rcm-international.com

Gli investimenti in fondi comuni d'investimento sono associati a rischi elevati, che possono portare anche a perdite del capitale investito.

I prospetti informativi pubblicati, le informazioni per gli investitori ai sensi dell'art. 21 della Legge austriaca sui gestori di fondi d'investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG) e i documenti contenenti le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli investitori) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono a disposizione in lingua tedesca sul sito www.rcm.at alla voce „Kurse & Dokumente“ (per certi Fondi la documentazione informativa per i clienti è disponibile anche in lingua inglese) e, in caso di distribuzione di quote all'estero, in lingua inglese (eventualmente in tedesco) o nella Sua lingua nazionale sul sito www.rcm-international.com alla voce „Prices & Documents“. Un riepilogo dei diritti dell'investitore è consultabile in lingua inglese e tedesca al seguente link: <https://www.rcm.at/corporategovernance>. Preghiamo di tenere presente che Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. può revocare i provvedimenti per la distribuzione dei certificati di partecipazione al di fuori del Paese domiciliatario Austria.

Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in derivati in misura prevalente (in riferimento al rischio a ciò legato). 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 qui possibile escludere anche perdite di capitale.



**Contattateci!**

Per domande, siamo a vostra disposizione all'indirizzo info@rcm.at

Disclaimer

Documento di marketing della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Il presente documento ha 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 GmbH (KAG) in qualunque momento senza ulteriore comunicazione. Si esclude qualunque responsabilità della KAG in merito a queste informazioni o alla presentazione orale basata su di esse, in particolare in riferimento all'attualità, esattezza o completezza delle informazioni o fonti d'informazione a disposizione o al realizzarsi di eventuali previsioni ivi formulate.

Il contenuto di questo documento non costituisce né un'offerta, né una raccomandazione di acquisto o di vendita, o un'analisi di investimento. Va notato che gli investimenti comportano dei rischi. Si prega di fare riferimento al Prospetto per un'analisi dei rischi generali e al KIID per un'analisi dei rischi specifici. Si prega di notare che il vostro investimento non è garantito e che potreste non recuperare l'importo originariamente investito. Informazioni dettagliate sui fondi si possono trovare nel Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) e nel prospetto, nonché nelle ultime relazioni annuali e semestrali. La Raiffeisen KAG non si assume alcuna responsabilità relativamente a questo documento, che riflette lo stato delle conoscenze dell'autore al momento della pubblicazione e che non viene aggiornato regolarmente. La riproduzione di informazioni o dati, in particolare l'utilizzo di testi, parti di testo o immagini, richiede il previo consenso scritto della Raiffeisen KAG.

Prima della sottoscrizione leggere il prospetto e le informazioni chiave per la clientela (KIID).

Impressum

Proprietario del documento: Zentrale Raiffeisenwerbung

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

Immagine: iStockphoto.com, Data di aggiornamento: 14.Ottobre 2021

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare

