

Raiffeisen Sostenibile Solidità

Il fondo sostenibile bilanciato flessibile di Raiffeisen Capital Management

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 Solidità.

1. Qual è la filosofia e l'approccio alla base del Raiffeisen Sostenibile Solidità?

Il processo di investimento del Raiffeisen Sostenibile Solidità si basa sull'approccio SRI di Raiffeisen Capital Management. I tre pilastri dell'investimento basati sui criteri ESG, ovvero l'ambiente (E), la società (S) e la corporate governance (G), costituiscono la base di tutte le nostre decisioni d'investimento. L'analisi ESG è integrata nell'analisi fondamentale e finanziaria aziendale a vari livelli.

Gli obiettivi della costruzione del portafoglio nel **segmento azionario** includono la generazione di valore aggiunto propria dalla selezione sostenibile, e non tanto dalle allocazioni geografiche o settoriali - la qualità intrinseca delle aziende è per noi il fattore decisivo. Cerchiamo una buona performance finanziaria insieme a un elevato livello di ESG. Un impatto positivo nel campo degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (SDGs) è per noi un ulteriore obiettivo. In generale, ci concentriamo sugli investimenti a lungo termine e su di un basso "turnover" dei titoli.

Gli obiettivi nella gestione del **segmento obbligazionario** del Raiffeisen Sostenibile

Solidità sono la generazione di un portafoglio equilibrato con un rendimento costante a lungo termine e un surplus di rendimento. Ci concentriamo su una moderata volatilità del portafoglio, evitiamo gli eventi creditizi (come i "default"), puntiamo ad un elevato punteggio ESG e impieghiamo rigidi limiti relativi ai singoli titoli in portafoglio per contenere il profilo di rischio asimmetrico delle obbligazioni societarie.

Una delle principali caratteristiche della nostra costruzione di portafoglio è l'implementazione di strategie di duration per la componente obbligazionaria del Raiffeisen Sostenibile Solidità, al fine di ottenere una sovraperformance. Un altro aspetto è la gestione delle obbligazioni societarie, che si articola in un approccio Top-Down e Bottom-Up.

2. In quali classi di attivo può investire il fondo e in quale percentuale minima/massima?

In un contesto di mercato neutro, il fondo investe per circa il 20% in azioni e per circa l'80% in obbligazioni. L'asset allocation tattica implicita nel fondo, che viene aggiornata una volta al mese, potrebbe portare l'allocazione

azionaria del fondo fino ad un massimo del 30% e ad un minimo del 10%.

Sul lato azionario non vi sono restrizioni per quanto riguarda le oscillazioni a livello geografico o settoriale. Sul lato obbligazionario, la ripartizione neutrale tra titoli di Stato e obbligazioni societarie, la duration, l'allocazione del rating, i limiti per i singoli emittenti e le possibili classi di attivo per ulteriori investimenti, nonché l'eventuale scostamento dal livello neutro sono fissati almeno una volta all'anno dal responsabile del dipartimento e dal gestore del fondo.

Classi di attivo al 30.09.2020	Ponderazione
Obbl. Euro/Europa - Breve termine	0,34%
Obbl. Euro/Europa	22,85%
Obbl. Non-Euro/Globali - Breve termine	0,19%
Obbl. Non-Euro/Globali	6,96%
Obbl. Europa dell'Est	0,62%
Obbl. Societarie - Breve termine	1,12%
Obbl. Societarie - IG in Euro	35,27%
Obbl. Societarie - IG Non-Euro/Globali	5,48%
Obbl. Societarie - HY in Euro	2,09%
Azioni Euro/Europa	7,46%
Azioni Nord America	9,38%
Azioni Pacifico	1,73%
Cash	6,50%
Totale	100,00%

Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, Dati al 30.09.20

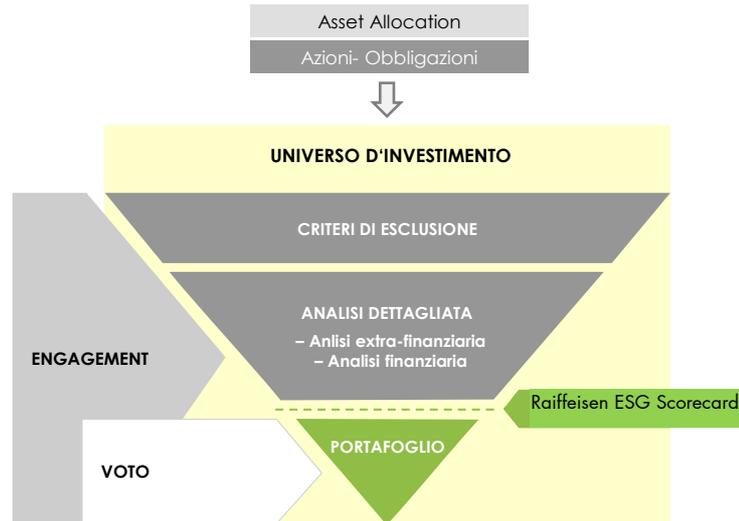
3. Come avviene la selezione dei titoli in portafoglio?

L'universo d'investimento del Raiffeisen Sostenibile Solidità è costituito da aziende ed emittenti che sono stati analizzati dai nostri partner di ricerca (ISS-oekom ed MSCI ESG).

Il processo d'investimento si basa su diversi pilastri e su una stretta cooperazione con i diversi team di gestione di Raiffeisen Capital Management:

- ✓ Il team Multi Asset Strategies è responsabile dell'allocazione azionaria ed obbligazionaria;

- ✓ Il team SRI definisce gli score ESG dei singoli titoli e collabora strettamente con il team obbligazionario e con quello azionario per quanto riguarda l'analisi dei singoli titoli del portafoglio.

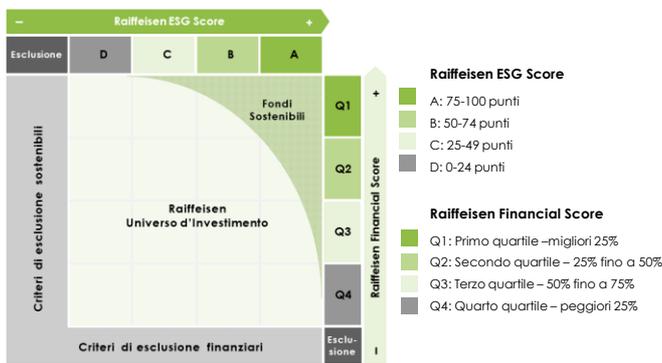


Nessun investimento è possibile senza un'analisi ESG che viene svolta a vari livelli.

- Al primo livello di analisi avviene un processo di preselezione per l'universo di investimento complessivo. Nessuna azienda/emittente dell'universo può violare i criteri "negativi" definiti da Raiffeisen Capital Management relativamente agli aspetti ESG. In questo modo si evitano investimenti in settori o in pratiche commerciali controversi. I criteri negativi sono soggetti ad un monitoraggio continuo e possono essere integrati o modificati sulla base di nuove informazioni o sviluppi. Per quanto riguarda i criteri finanziari, vengono evitati gli investimenti in società con una solidità finanziaria insufficiente. Ciò riduce l'universo d'investimento originario del 10-15% circa.

- Al secondo livello di analisi si effettua un'analisi approfondita delle singole aziende e dei singoli emittenti. Oltre all'analisi

finanziaria tradizionale, vengono presi in considerazione diversi altri aspetti ESG. Si combinano la valutazione esaustiva degli "stakeholder" e la valutazione dei rischi ESG. I risultati della ricerca ESG sulle specifiche società vanno a costituire il cosiddetto "Raiffeisen-ESG-Score". Le società che non ottengono risultati convincenti durante questa analisi ESG vengono eliminate dall'universo investibile, il che riduce il numero di titoli a circa la metà rispetto all'universo originale. L'analisi finanziaria avviene in collaborazione con il Dipartimento Azionario Mercati Sviluppati.



Come è possibile osservare da questo grafico, sia l'analisi della sostenibilità che l'analisi finanziaria di un titolo sono cruciali nel nostro processo d'investimento. Questi due aspetti vengono valutati in parallelo. Le aziende o gli emittenti devono ottenere un punteggio superiore alla media in entrambe le aree per essere selezionati nel portafoglio.

c. Al terzo livello, tenendo conto del punteggio ESG e della sua evoluzione ("ESG momentum"), viene costruito un portafoglio ampiamente diversificato con le restanti aziende ed emittenti. Particolare attenzione è rivolta alla qualità dell'azienda e al modello di business. Un alto grado di sostenibilità e la

solidità dei fondamentali sono per noi gli aspetti chiave per un investimento.

L'universo d'investimento viene aggiornato mensilmente e la ricerca interna viene continuamente integrata con i risultati del processo di "engagement", ovvero di dialogo con le imprese, che avviene a vari livelli.

Il risultato di questo processo è un portafoglio ampiamente diversificato che, al 30 Settembre 2020, comprendeva ben 739 titoli.

Top 10 in portafoglio	Paese	Settore	Ponderazione
Federal Republic of Germany	Germania	Governativo	4,13%
Federal Republic of Germany	Germania	Governativo	2,65%
Kingdom of the Netherlands	Paesi Bassi	Governativo	1,63%
Federal Republic of Germany	Germania	Governativo	0,89%
State of Hesse	Germania	Governativo	0,87%
Federal Republic of Germany	Germania	Governativo	0,79%
Federal Republic of Germany	Germania	Governativo	0,79%
State of North Rhine-Westphalia Germany	Germania	Governativo	0,70%
State of Hesse	Germania	Governativo	0,69%
Kingdom of Belgium	Belgio	Governativo	0,59%

Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, Dati al 30.09.20

4. Il fondo prevede un'allocazione nei paesi emergenti?

Per quanto riguarda la componente azionaria, non vi è alcuna allocazione nei mercati emergenti, ci atteniamo in questo caso all'investimento nei mercati sviluppati. L'allocazione obbligazionaria del fondo potrebbe invece includere, in misura marginale, emissioni di emittenti dei mercati emergenti in valuta forte.

5. Qual è l'esposizione massima del fondo alle valute estere?

L'esposizione massima è del 30%.

Composizione valutaria al 30.09.20	Ponderazione
Euro	73,59%
Dollaro USA	20,43%
Yen giapponese	1,80%
Corona danese	1,08%
Franco svizzero	0,99%
Sterlina britannica	0,95%
Dollaro canadese	0,55%
Corona norvegese	0,38%
Corona svedese	0,23%
Totale	100,00%

Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, Dati al 30.09.20

6. Il Raiffeisen Sostenibile Solidità può investire anche in commodities?

No, non sussistono investimenti diretti in questa classe di attivo. Per quanto riguarda la componente azionaria del fondo sono tuttavia possibili investimenti in aziende del settore delle materie prime.

7. Quali sono le differenze tra il vostro fondo di punta, il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile, e il Raiffeisen Sostenibile Solidità?

Per quanto riguarda l'asset allocation, il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile è generalmente investito per circa il 50% in azioni e per circa il 50% in obbligazioni. Il Raiffeisen Sostenibile Solidità è più flessibile e cerca di sfruttare le attuali sotto-valutazioni o sovra-valutazioni delle classi d'investimento sui mercati, rispettivamente per aumentare o ridurre il rischio quando ciò sembra fattibile.

8. Qual è il livello di rischio del fondo?

In base alle misure di rischio tradizionali il rischio del fondo è limitato, da un lato a causa della percentuale piuttosto limitata di azioni predefinita nel processo di gestione, dall'altro c'è l'elemento, menzionato in precedenza, di una possibile riduzione del rischio attraverso l'utilizzo dell'input dei risultati della nostra asset allocation tattica interna.

9. Che risultati ha ottenuto il fondo?

Dal lancio, avvenuto il 3 Giugno 2015, al 30 Settembre 2020 il Raiffeisen Sostenibile Solidità ha registrato una performance netta annua pari all'1,63%. Nei primi tre trimestri del 2020 il fondo ha registrato una performance pari a -0,87%, non riuscendo a sottrarsi al contesto di mercato estremamente negativo che ha caratterizzato soprattutto il periodo febbraio-marzo 2020. Da fine marzo il fondo è, ad ogni modo, in costante ripresa.

Il fondo da inizio anno (01.01.20 – 30.09.20)



Il fondo dal lancio (03.06.15 -30.09.20)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 03.06.15 al 30.09.20. Performance netta della classe con il track record più esteso (AT0000A1DU47). La performance dei fondi 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 (max. 0% dell'ammontare rimborsato) 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.

Raiffeisen Sostenibile Solidità: Informazioni Principali

Struttura legale	Fondo comune d'investimento UCITS, di diritto austriaco, liquidità giornaliera			
Data di lancio	03 Giugno 2015 / AT0000A1DU47 (ISIN della classe con il track record più esteso)			
Struttura commissionale	Retail (R)	Gestione: 1,00 % p.a.	AT0000A1VP59	Ad accumulazione
	Super Retail (S)	Gestione: 1,50 % p.a.	AT0000A1VP42	A distribuzione annua (01.08)
	Istituzionale (I)	Gestione: 0,50 % p.a.	AT0000A20F02	Ad accumulazione

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 Solidità 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: 28.10.2020

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare.

