

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile: A novembre raggiunti e superati i 3 miliardi di volume

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.



Thomas Motsch è entrato in Raiffeisen KAG nel 2013. Oggi è responsabile della gestione dei portafogli azionari e bilanciati sostenibili. Prima di entrare in Raiffeisen Capital Management aveva partecipato alla creazione di un team SRI in un'altra società di gestione austriaca, dov'era responsabile della gestione di portafogli sostenibili con focus su Europa, Europa dell'Est e tecnologie ambientali. Thomas Motsch ha studiato Finance, Accounting e Taxation presso l'Università di Scienze Applicate di Vienna specializzandosi nei mercati dei capitali. È un Certified European Financial Analyst (CEFA), oltre che un Certified International Investment Analyst (CIIA) ed è membro dell'Associazione austriaca per l'analisi finanziaria (ÖVFA).

Novembre 2020: un mese speciale

Il mese che si è appena concluso è stato sicuramente un periodo speciale per il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile. Nel corso di un unico mese infatti:

- Il fondo raggiunto e superato la soglia dei **3 miliardi** di volume (al 30.11.20 il volume era pari a 3.135.329.099,81 €);
- Ha vinto il premio come **miglior fondo** della categoria "Bilanciati & Flessibili" agli **SRI Fund Awards Italy 2020** di ETicaNews dello scorso 24 Novembre a Milano;
- Ha ricevuto il **sigillo FNG e le ambite "tre stelle"** del Forum per gli Investimenti Sostenibili dei Paesi di lingua tedesca ("**Forum Nachhaltige Geldanlagen**") lo scorso 26 Novembre a Berlino.

Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile è oggi uno dei più grandi fondi comuni d'investimento a gestione

sostenibile in Europa. È **il più grande fondo comune di investimento austriaco** e contribuisce in modo significativo alla diffusione degli investimenti sostenibili in un'ampia gamma di settori. Cosa caratterizza il fondo e perché molti investitori contano su questo investimento? In occasione dei traguardi raggiunti nel corso del mese di novembre, abbiamo posto alcune domande a Thomas Motsch, co-gestore del Raiffeisen Bilanciato Sostenibile assieme a Wolfgang Pinner, responsabile degli investimenti sostenibili in Raiffeisen Capital Management.

Perché sempre più investitori decidono di investire il proprio denaro nel Raiffeisen Bilanciato Sostenibile?

Ciò è molto legato all'orientamento equilibrato del fondo. Il portafoglio del Raiffeisen Bilanciato Sostenibile è suddiviso in modo relativamente stabile fra azioni (50%) e obbligazioni (50%). Questa struttura costituisce la base del portafoglio. Ciò significa che se ci sono cambiamenti di

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

ponderazione a seguito di movimenti delle azioni o del mercato, si verifica un riequilibrio continuo. In situazioni di estrema eccezionalità, è possibile una temporanea deviazione tattica da questa ponderazione standard ai fini di una riduzione del rischio.

Quali impatti hanno queste considerazioni strategiche sullo sviluppo del fondo?

Le obbligazioni erano e restano un'ancora di stabilità e uno strumento di diversificazione, anche se attualmente possono contribuire solo in misura marginale al rendimento complessivo. Le azioni, invece, sono una fonte di rendimento molto più forte, ma anche più volatile e rischiosa a lungo termine.

L'approccio ESG del Raiffeisen Bilanciato Sostenibile è stato premiato dal "Forum Nachhaltige Geldanlage" di Berlino con il punteggio più alto, ovvero con il sigillo a "tre stelle". Per quanto riguarda il comparto azionario, come si orienta questo approccio?

Ci consideriamo come uno dei pionieri e leader di qualità in Austria per quanto riguarda gli investimenti sostenibili. Ciò è supportato da un gran numero di premi e da regolari valutazioni di alto livello da parte di soggetti terzi indipendenti. Perseguiamo il nostro approccio incentrato sulla sostenibilità in modo molto completo. Tra le altre cose, questo approccio include criteri di esclusione e negativi, criteri positivi, include un'ampia valutazione degli "stakeholder", definisce i fattori chiave di performance (KPI), tiene conto anche di un'analisi SDG (SDG = obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite) e utilizza un ESG-Score creato e calcolato internamente da Raiffeisen Capital Management. A differenza di molte altre case d'investimento, esso comprende anche una comunicazione regolare e approfondita con le aziende sul tema della gestione sostenibile (il cosiddetto "engagement" o dialogo con le aziende) e il relativo esercizio del diritto di voto nelle assemblee degli azionisti. Tuttavia, non ci adagiamo sugli allori ma espandiamo costantemente il nostro approccio alla sostenibilità.

Su quali basi vengono selezionati i singoli titoli in portafoglio?

Come già detto, per ogni singola azienda in cui intendiamo investire, creiamo il nostro punteggio

ESG interno da una varietà di dati. Questo punteggio di sostenibilità è combinato con gli indicatori più importanti e i dettagli della situazione finanziaria di ogni singola azienda. Solo le società che ottengono buoni risultati in entrambe le aree (analisi ESG e finanziaria) e che soddisfano determinati standard minimi hanno la possibilità di essere incluse nel portafoglio del fondo. In questo contesto, il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile viene regolarmente premiato per la sua elevata qualità di gestione. È dotato di numerose e prestigiose certificazioni di sostenibilità, tra cui il sigillo FNG con la più alta valutazione possibile di tre stelle, il marchio di qualità ecologica austriaco, nonché il primo posto ottenuto agli SRI Awards Italy 2020 nella categoria "bilanciati e flessibili".

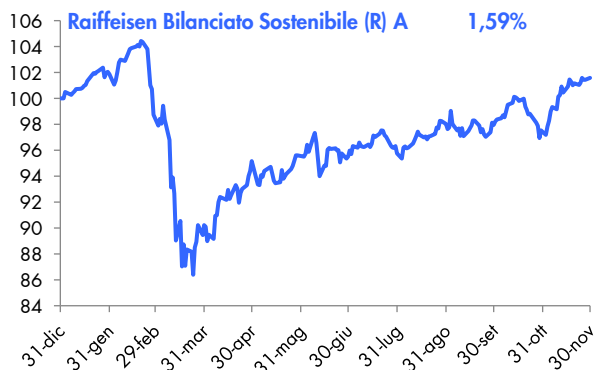
E per quanto riguarda le obbligazioni?

Il punteggio Raiffeisen ESG-Score viene applicato ad ogni singola azienda "nel suo complesso". Non vi è quindi alcuna differenza nella valutazione delle azioni o delle obbligazioni societarie dello stesso emittente. Per i Paesi e i loro titoli di debito esiste invece una serie di criteri distinti, in quanto essi non possono essere valutati e classificati con la stessa metodologia utilizzata per le aziende.

Come si è comportato il fondo nel corso di questo non semplice 2020?

La nostra strategia d'investimento è ampiamente diversificata e il fondo è quindi ben posizionato per far fronte alle più diverse fasi di mercato. Naturalmente, questo aiuta solo in misura molto limitata nel caso di un crollo generale del mercato azionario come quello che abbiamo vissuto in primavera. Il fondo ha però perso meno del proprio mercato di riferimento. Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile ha partecipato bene alla tendenza al rialzo che ne è seguita. Grazie al suo orientamento alla qualità, il fondo aveva messo in atto dei disinvestimenti già prima della crisi scatenata dalla pandemia da Covid-19, in molti settori che erano stati poi pesantemente colpiti dalla crisi, come i settori della prospezione petrolifera, delle compagnie aeree e degli aeroporti. Al contrario, altri settori che erano già stati al centro dell'attenzione dal punto di vista della sostenibilità prima della pandemia - come la digitalizzazione, l'informatica, la salute - erano stati rafforzati all'interno del fondo.

Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile nel corso del 2020



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 01.01.20 al 30.11.20. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000859517). La performance dei fondi d'investimento 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 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

Il Covid-19 e i „lockdown“ che ne sono seguiti hanno allontanato l'attenzione degli investitori dal tema della sostenibilità?

No, al contrario. Il covid-19 ha creato una consapevolezza ancora maggiore sul tema della sostenibilità anche tra gli investitori e ne ha addirittura affinato la prospettiva. Mentre la „E“ - ovvero l'ambiente - era in precedenza il criterio dominante per molti investitori quando si trattava di integrazione ESG, ora sia la componente sociale (S) che la corporate governance (G) hanno acquisito maggiore importanza. Questioni quali l'assistenza medica, la fidelizzazione dei dipendenti o la governance aziendale responsabile sono arrivate al centro di molte discussioni. Ciò non significa tuttavia che le questioni ambientali siano state messe da parte, in quanto anche queste hanno acquisito una notevole rilevanza e nuove sfaccettature grazie al covid-19.

Nel quadro della sostenibilità, quali settori sono particolarmente interessanti per il fondo?

Ci sono alcuni settori in cui non investiamo per principio, come nel caso del tabacco, delle armi o del gioco d'azzardo. In altri casi, dobbiamo essere

molto selettivi, ad esempio nel caso dei servizi di pubblica utilità („utilities“) dove non consideriamo in linea di principio i generatori di energia nucleare. In generale, tuttavia, si può affermare che la tendenza alla sostenibilità sta interessando sempre più quasi tutti i settori, naturalmente in misura diversa e a velocità variabili. Pertanto, cerchiamo e troviamo quasi ovunque aziende che operano in modo più responsabile e sostenibile rispetto ai loro concorrenti o che sviluppano soluzioni innovative relativamente alla sostenibilità. Queste ultime sono spesso di particolare interesse per noi e si trovano sempre più spesso in settori come, ad esempio, le energie rinnovabili, il riciclo e l'informatica. Per inciso, i dipendenti e i buoni rapporti con loro sono molto spesso una risorsa estremamente importante in questo senso, al di là dei semplici discorsi fatti talvolta in modo superficiale...

A che tipo di investitore si rivolge il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile?

Da un lato alle persone che vivono consapevolmente in modo sostenibile e che vogliono tenerne conto nei propri investimenti. Dall'altro lato, agli investitori che sono convinti del „megatrend“ della sostenibilità e presumono che solo un tale investimento sia davvero „a prova di futuro“. Grazie al mix equilibrato di azioni e obbligazioni, questo fondo si rivolge a una vasta gamma di investitori, siano essi interessati ad un investimento in unica soluzione che a un piano d'accumulo. Anche questo è molto importante per noi, in modo da poter ottenere il massimo impatto positivo possibile sull'ambiente e sulla società con la massima partecipazione possibile degli investitori.

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: 01.12.2020

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare.

