FundNews

Novembre 2020

Documento ad uso del consulente

SRI AWARDS ITALY 2020: Raiffeisen Capital Management anche quest'anno al top!

Il presente documento ha scopo informativo per consulenti e non è consentita la sua distribuzione a clienti privati. 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 sull'andamento futuro dei mercati finanziari o dei fondi Raiffeisen Capital Management menzionati nel presente documento.

- **Il 24 Novembre 2020, Raiffeisen Capital Management si è aggiudicata, durante la quarta edizione degli SRI Awards Italy, ben due premi assegnati ai propri prodotti SRI commercializzati in Italia.**
- **Dopo i successi del 2017, del 2018 e del 2019, anche quest'anno Raiffeisen Capital Management si conferma fra le società di riferimento in Italia relativamente agli investimenti socialmente responsabili (SRI).**
- **Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile vince per il quarto anno di fila il premio come miglior fondo SRI della categoria "bilanciati e flessibili" e il Raiffeisen Sostenibile Solidità si aggiudica il terzo posto nella stessa categoria**

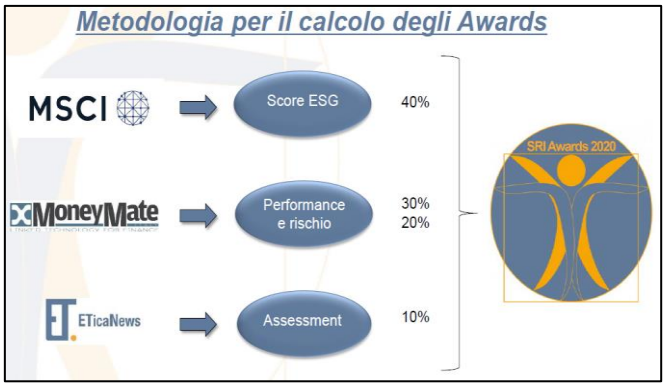
A. Il riconoscimento

Il **Raiffeisen Bilanciato Sostenibile**, nato nel lontano 1986 e gestito in maniera sostenibile dal 30 Settembre 2014, si è aggiudicato anche quest'anno il premio come miglior fondo SRI nella categoria "fondi bilanciati e flessibili". Il **Raiffeisen Sostenibile Solidità**, nato il 3 Giugno 2015, si è aggiudicato il terzo posto nella stessa categoria. Questi riconoscimenti certificano il massimo livello raggiunto dai prodotti per combinazione dei parametri di responsabilità e performance.

Gli **SRI Awards**, quest'anno giunti alla quarta edizione, sono stati comunicati al termine della **quinta edizione del Salone dello SRI**, unico appuntamento in Italia dedicato alla presentazione di prodotti e strategie Sri ("Socially Responsible Investing"). Il Salone è organizzato da ETicaNews. Quest'anno, diversamente dal solito, l'evento ha avuto luogo in "formato digitale", viste le necessità imposte dalla pandemia.

B. Il metodo di assegnazione dei premi

Gli SRI Awards sono assegnati su base quantitativa, attraverso l'applicazione di una matrice di valutazione elaborata da ETicaNews su tre macro-aree: i rating ESG; le performance di rischio e di rendimento; la governance del gestore (a sua volta declinata in "stewardship"; "know-how"; comunicazione; "engagement"). Le performance sono elaborate tramite la piattaforma MoneyMate. I rating ESG sono forniti da MSCI.



Per la definizione del campione sono stati considerati i fondi ed ETF appartenenti all'Atlante Sri di ETicaNews, composto da **fondi istituzionali e retail autorizzati alla vendita in Italia che soddisfano almeno una delle seguenti condizioni**:

- ✓ i fondi con esplicito mandato Sri;
- ✓ i fondi il cui tema è strettamente legato ad almeno uno dei fattori ESG;
- ✓ i fondi green bond.

Al 30 Settembre 2020 i fondi censiti nell'Atlante SRI di ETicaNews erano 2.039.

Un secondo prerequisito necessario è il **track record**: sono stati infatti presi in considerazione solamente i fondi con un track record di almeno 3 anni al 30/09/2020 e che al contempo soddisfano i criteri per aggiudicarsi lo score ESG di MSCI.

Il risultato e un universo analizzato di 863 fondi e 30 ETF.

C. I fondi Raiffeisen vincenti

1. Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

NB: SRI Awards assegnati da ETicaNews

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile: Informazioni principali	
Codice ISIN	Classe (R): AT0000785381 Classe (S): AT0000A2E091
Valuta	EUR
Comm. Gestione	Classe (R): 1,25 % p.a. Classe (S): 1,75 % p.a
Data di lancio	25.08.1986 (Lancio del fondo) 30.09.2014 (Inizio gestione SRI)
Distribuzione annua	Classe (S): 15.12

Uno degli obiettivi del Raiffeisen Bilanciato Sostenibile, **primo fra 77 fondi della categoria "bilanciati e flessibili"**, è quello di creare il miglior rapporto possibile tra rischio e rendimento. Il fondo punta a questo obiettivo con un portafoglio bilanciato fra azioni e obbligazioni dimostratosi efficiente da molti decenni. Nel Raiffeisen Bilanciato Sostenibile – nato il 25 Agosto 1986 con il nome di Raiffeisen Bilanciato Globale - questo approccio viene combinato con rigorosi criteri di sostenibilità sin dal 30 Settembre 2014, data in cui è iniziata la gestione del fondo secondo criteri SRI. Da allora il fondo non cessa di registrare delle ottime performances e di attirare un numero di investitori in costante aumento.

Performance dal lancio della gestione SRI (30.09.14 -31.10.20)

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni. Dati dal 30.09.14 al 31.10.20. Performance netta della classe registrata per il collocamento in Italia (AT0000785381). 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.

2. Raiffeisen Sostenibile Solidità

NB: SRI Awards assegnati da EticaNews

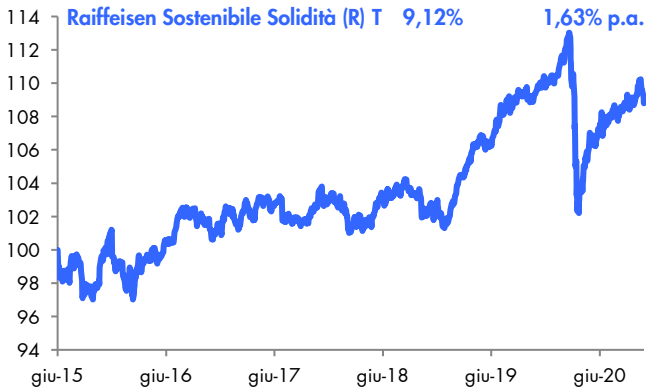
Lanciato il 3 Giugno 2015, il Raiffeisen Sostenibile Solidità **– terzo fra 77 fondi della categoria "bilanciati e**

flessibili" - è un fondo bilanciato che investe in titoli azionari ed obbligazionari, nonché in strumenti del mercato monetario di emittenti catalogati come "sostenibili" in conformità a criteri sociali, ecologici ed etici. In un contesto di mercato neutrale, 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 ponderazioni 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.

Raiffeisen Sostenibile Solidità: Informazioni principali	
Data di lancio	03.06.2015
Codice ISIN	Classe (R): AT0000A1VP59 Classe (S): AT0000A1VP42
Comm. Gestione	Classe (R): 1,00 % p.a. Classe (S): 1,50 % p.a.
Distribuzione annua	Classe (S): 1 Agosto

Performance dal lancio (03.06.15 -31.10.20)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni. Dati dal 03.06.15 al 31.10.20. Performance netta della classe registrata per il collocamento in Italia (AT0000A1DU47). 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.

D. I fondi sostenibili di Raiffeisen Capital Management

«*Sono sempre più numerosi gli investitori privati, oltre che istituzionali, che mostrano interesse verso investimenti che generino non solo rendimento, ma che considerino anche orientamenti di pensiero sociali ed ecologici*», spiega Donato Giannico, Country Head per l'Italia di Raiffeisen Capital Management. «*I nostri fondi sostenibili stanno dimostrando di saper fare proprio questo: generare rendimento per il cliente senza dimenticare le nostre responsabilità verso le future generazioni*».

«*Il nostro processo di investimento* – aggiunge Wolfgang Pinner, Responsabile SRI di Raiffeisen Capital Management – *è basato su diversi pilastri e una solida collaborazione tra differenti team di gestione. Il team Multi Asset Strategies è responsabile dell'allocazione tra azioni e obbligazioni, mentre il team SRI applica i filtri di sostenibilità o di esclusione definiti dal nostro modello di scoring ESG e lavora a stretto contatto con i gestori azionari e obbligazionari per la selezione dei singoli titoli del portafoglio*».

Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile e il Raiffeisen Sostenibile Solidità sono solo due fra i vari fondi della gamma SRI di Raiffeisen Capital Management, gamma che conta alcuni fondi "storici" come il Raffeisen Azionario Sostenibile o il Raiffeisen Sostenibile Breve Termine, unitamente a fondi lanciati più di recente come il Raiffeisen Green Bonds, o il Raiffeisen Sostenibile Momentum.

La gamma dei prodotti sostenibili di Raiffeisen Capital Management in questo momento è composta da una serie di prodotti azionari, bilanciati e obbligazionari, nonché da mandati e prodotti speciali per determinati clienti obbligazionari. Attualmente i fondi sostenibili Raiffeisen registrati per il collocamento in Italia sono i seguenti:

Gamma SRI	**ISIN**	**Classe**
Raiffeisen Azionario Sostenibile (R)	AT0000677927	ACC
Raiffeisen Sostenibile Mercati Emergenti*	AT0000A1TB59	ACC
Raiffeisen Sostenibile Momentum (R)*	AT0000A20EY5	ACC
Raiffeisen Sostenibile Breve Termine (R)*	AT0000A19HM5	ACC
Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile (R)*	AT0000689971	ACC
Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile (S)*	AT0000A0PG34	DISTR
Raiffeisen GreenBonds (R)*	AT0000A1VGG8	ACC
Raiffeisen GreenBonds (S)*	AT0000A1VGH6	ACC

Gamma SRI	ISIN	Classe
Raiffeisen Bilanciato Sostenibile (R)	AT0000785381	ACC
Raiffeisen Bilanciato Sostenibile (S)	AT0000A2E091	DISTR
Raiffeisen Sostenibile Solidità (R)*	AT0000A1VP59	ACC
Raiffeisen Sostenibile Solidità (S)*	AT0000A1VP42	DISTR
Raiffeisen Sostenibile Diversificato (R)*	AT0000A105C5	ACC
Raiffeisen Sostenibile Diversificato (S)*	AT0000A2E0B6	DISTR
Raffeisen Sostenibile Crescita (R)	AT0000A2CMK6	ACC
Gamma PAXetBONUM	**ISIN**	**Classe**
Raiffeisen Azionario PAXetBONUM (R)*	AT0000A261H5	ACC
Raiffeisen Obbl. PAXetBONUM (R)*	AT0000A28LF2	ACC

Fonte: Raiffeisen KAG, Dati al 24.11.20; *Fondi certificati Nummus.Info fino al 18.08.21

Oltre all'ampiezza sempre crescente della gamma, l'importanza di un investimento sostenibile e responsabile per Raiffeisen Capital Management si riflette nel fatto che la società si è impegnata volontariamente a **evitare investimenti in materie prime agricole, bestiame e armi controverse** in tutti i fondi basati su titoli singoli che Raiffeisen gestisce nel campo dei fondi comuni di investimento e dei prodotti per gli investitori istituzionali. Inoltre, vengono anche **evitati gli investimenti in società che si occupano principalmente della produzione o dell'utilizzo del carbone**.

In Italia, oltre che da EticaNews, negli ultimi mesi la gamma SRI di Raiffeisen Capital Management è stata analizzata anche da **Nummus.info**, una società di consulenza partecipata da alcuni enti religiosi, tra cui la Conferenza Episcopale Italiana (CEI). Nata come supporto alla CEI per il monitoraggio di portafoglio, l'attività si è evoluta nel corso degli anni anche a soggetti terzi. Le attività principali di Nummus.Info consistono nell'analisi di portafoglio sia dal punto di vista finanziario (rischio-rendimento), sia dal punto di vista etico-sostenibile.

Nel corso del mese di Agosto 2020 i fondi della gamma PAXetBONUM ed SRI di Raiffeisen Capital Management sono stati analizzati da Nummus.Info che ha **certificato l'aderenza** alle linee guida emanate dalla **Conferenza Episcopale Italiana (CEI)** il 25/02/2020 per **ben nove fondi** Raiffeisen Capital Management, i quali hanno ricevuto il Label **Nummus Ethics Catholics Principles**.

Il certificato ottenuto da Nummus.Info, che ha validità annuale, recita: "*i fondi Raiffeisen*"… "*sono stati oggetto di due diligence da parte di Nummus.Info che ha analizzato gli strumenti finanziari presenti in portafoglio, il processo di investimento, le restrizioni e le esclusioni con la finalità di verificare la coerenza degli investimenti con le linee guida emanate dalla Conferenza Episcopale Italiana il giorno 24/07/2020. A seguito dell'analisi effettuata in data 18/08/20,* ***Nummus.Info certifica che essi sono conformi*** *con i principi e le linee guida di investimento elaborate del documento La Chiesa cattolica e la gestione delle risorse finanziarie con criteri etici di responsabilità sociale, ambientale e di governance del 25/02/2020*".

Gli investimenti nei fondi sono soggetti a rischi elevati che possono andare fino alla perdita del capitale investito.

Il prospetto e le informazioni chiave per gli investitori (KIID) dei fondi menzionati nel presente documento sono disponibili in lingua tedesca sul sito www.rcm.at e in lingua inglese nonché, nel caso del KID, in italiano sul sito www.rcm.at/it.

Il Regolamento del Raiffeisen Sostenibile Diversificato è stato approvato dalla FMA. Il Fondo può investire oltre il 35 % del patrimonio in obbligazioni dei seguenti emittenti: Germania, Francia, Italia, Gran Bretagna, Austria, Belgio, Finlandia, Paesi Bassi, Svezia, Spagna. Il Raiffeisen Sostenibile Crescita, il Raiffeisen Azionario Sostenibile, il Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti e il Raiffeisen Sostenibile Momentum presentano 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 quindi possibile escludere perdite del capitale investito. Rendimenti bassi o persino negativi di strumenti monetari e obbligazioni legati agli sviluppi dei mercati possono influire in maniera negativa sul valore netto del Raiffeisen Sostenibile Breve Termine o possono dimostrarsi insufficienti a coprire le spese correnti del fondo.

Disclaimer - Documento ad uso interno del consulente

Questo documento è destinato ai consulenti, è ad uso esclusivamente interno. In questo documento per consulenti è possibile che le caratteristiche dei prodotti vengano talvolta rappresentate in maniera favorevole. In questo contesto, si ricorda che il cliente deve essere informato in maniera adeguata in merito al rispettivo prodotto. Il profilo di rischio-rendimento dei fondi non è paragonabile a un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi comportano rischi maggiori, fino alla perdita del capitale. Maggiori informazioni sui prodotti (prospetti ecc.) sono disponibili sul sito www.rcm.at.
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.

La performance dei fondi d'investimento è calcolata da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H. – o, per i fondi immobiliari, da Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH - in conformità al metodo sviluppato dalla OeKB (Österreichische Kontrollbank), sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (utilizzando un prezzo indicativo nell'eventualità che il pagamento del prezzo di rimborso sia stato sospeso). Costi individuali – come, in particolare, le spese di sottoscrizione e rimborso, così come gli oneri fiscali - non sono stati considerati nel calcolo della performance. Nel caso in cui questi costi siano stati inclusi, ciò implicherà una performance inferiore in base all'ammontare delle spese o degli oneri fiscali considerati. Il livello massimo delle commissioni di sottoscrizione e rimborso è illustrato nelle Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) o, nel caso dei fondi immobiliari, nel prospetto semplificato. La Raiffeisen KAG calcola le performance di portafoglio utilizzando il metodo "time-weighted return (TWR)" o il metodo "money-weighted return (MWR)" [la preghiamo di far riferimento ai dettagli specifici su questo tema illustrati nella presentazione] sulla base dei più recenti prezzi di borsa, tassi di cambio e prezzi di mercato, così come sulla base dei sistemi di informazione titoli. La performance ottenuta in passato non permette di trarre conclusioni relative all'andamento futuro di un fondo di investimento o di un portafoglio. L'andamento della quotazione è espresso in termini percentuali (senza spese), ipotizzando il reinvestimento dei proventi distribuiti. 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.

Informazioni legali
Titolare mediar: Zentrale Raiffeisenwerbung
Editore: redatto da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, 1190 Vienna

Data di aggiornamento: 25.11.2020

Per favore pensa all'ambiente prima di stampare.