

Investire in maniera responsabile. Facendo del Bene. Investire eticamente con i nuovi fondi Raiffeisen PAXetBONUM

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 PAXetBONUM.

Nessun investimento è eticamente "neutrale". Ogni euro messo a disposizione di progetti, aziende e stati apporta benefici per finalità specifiche. Soprattutto quando molti investitori investono il proprio capitale secondo principi analoghi, essi hanno il potere di promuovere alcuni attori e rendere più difficile per altri agire. Diventa quindi ancora più importante seguire i principi etici anche quando si investe.

- Investimenti etici in base alle *Linee Guida sugli Investimenti etici della Conferenza Episcopale Austriaca (CEA) e delle Comunità Religiose austriache*
- Il concetto di sostenibilità offre una base di partenza eccellente per il processo d'investimento
- La gamma PAXetBONUM è costituita dal **Raiffeisen Azionario PAXetBONUM** (un fondo azionario globale orientato al valore basato su criteri etici, collocabile in Italia dal 22 Maggio 2019) e dal **Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM** (un fondo obbligazionario globale basato su criteri etici, collocabile in Italia dal 1 Agosto 2019)
- Entrambe i fondi della gamma sono stati analizzati dalla società di consulenza della Conferenza Episcopale Italiana (CEI) e di altri enti religiosi, **Nummus.Info**, che ha certificato l'aderenza dei fondi alle linee guida della CEA.

Una proficua passeggiata su una corda tesa

Ma quale comportamento è eticamente accettabile? Per quali azioni degli Stati o delle imprese si preferisce non rendersi corresponsabili attraverso il proprio investimento? Alla fine del 2017 la Conferenza episcopale austriaca ha adottato una "Direttiva per un investimento etico" vincolante per tutta la Chiesa¹ come risultato di un processo di sviluppo di lungo termine. La direttiva fornisce inoltre un orientamento per i numerosi "casi limite" e le zone grigie che inevitabilmente esistono. Ciò rende l'investimento etico nella sua implementazione concreta sempre "una passeggiata in equilibrio su una corda tesa" e tutt'altro che facile. Disciplina e coerenza sono importanti tanto quanto la flessibilità e il tatto.

È un vantaggio che la gestione degli investimenti socialmente responsabili (SRI) sia una competenza chiave di Raiffeisen Capital Management, per la quale la SGR ha già ricevuto numerosi riconoscimenti. Molti elementi ed esperienze diverse possono essere utilizzati anche per implementare le linee guida di investimento etico della Chiesa Cattolica Austriaca. Queste sono, tra l'altro, espresse in forma vincolante nel regolamento dei fondi interessati. E anche il nome dei fondi dovrebbero esprimere il messaggio alla base di questi investimenti: "Pax et Bonum" - ovvero "Pace e Bene".

¹Si tratta delle Linee Guida „Ethische Geldanlagen der Österreichischen Bischofskonferenz und der Ordensgemeinschaften Österreich“ (Investimenti etici della Conferenza Episcopale Austriaca e delle Comunità Religiose Austriache); Fonte: Chiesa Cattolica Austriaca, 2017

I fondi Raiffeisen PAXetBONUM:

Prevenire – Promuovere - Cambiare

La nuova famiglia di fondi PAXetBONUM è gestita attivamente da Raiffeisen Capital Management, così come quasi tutti gli altri fondi. In caso contrario, l'investimento etico potrebbe essere attuato solo in misura molto limitata. Il termine "attivo" si riferisce, da un lato, al costante adeguamento dei portafogli alle mutevoli condizioni del mercato dei capitali. D'altro, attività e flessibilità sono necessarie per spiegare il massimo effetto della combinazione tra "prevenire - promuovere - cambiare". Queste tre componenti costituiscono un'unità e il nucleo dell'approccio di investimento etico:

- Prevenire il Male (criteri di esclusione)
- Promozione del Bene (criteri positivi, "best in class")
- Cambiamento in meglio (dialogo con gli emittenti degli strumenti finanziari)

Prevenire (il Male)

In una prima fase, vengono esclusi tutti i titoli facenti parte dell'universo di investimento dei fondi Raiffeisen PAXetBONUM i cui emittenti non sono consentiti in base ai criteri di esclusione della Chiesa Cattolica Austriaca. Inoltre, un catalogo specifico di criteri di Raiffeisen Capital Management viene utilizzato per escludere le aziende che violano gravemente i principi della gestione sostenibile (SRI).

Le norme etiche della Chiesa Cattolica in Austria vengono integrate dai criteri di sostenibilità che comunque presentano numerose sovrapposizioni e somiglianze. Nell'implementazione delle analisi sulla sostenibilità, così come delle nuove Linee Guida, cooperiamo con il nostro partner di ricerca ISS-oekom.

La ISS-oekom è attiva anche nel settore ecclesiastico. Essa copre la grande maggioranza dei criteri della direttiva con i dati ad essa disponibili.

Promuovere (Creare incentivi per un'azione etica)

L'universo d'investimento che rimane dopo questo primo screening è abbastanza ampio da consentire una buona diversificazione del rischio. In una seconda fase si valutano, da un lato, la capacità di guadagno e la salute finanziaria degli emittenti, dall'altro la loro visione etica e la loro sostenibilità. Possono essere selezionati per un investimento solo quei titoli che ottengono risultati superiori alla media in entrambe queste aree.

Da un lato, l'obiettivo è quello di raggiungere il miglior equilibrio possibile tra rischio e potenziale di rendimento. D'altro, è proprio in questa fase che viene implementato il secondo pilastro delle linee guida per gli investimenti etici della Chiesa Cattolica Austriaca, vale a dire "promuovere" coloro che agiscono in modo particolarmente etico e responsabile attraverso gli investimenti e la messa a disposizione di capitali. Nei due fondi le strategie positive vengono quindi combinate con strategie negative (i criteri di esclusione).



Cambiare (Miglioramenti grazie ad un Engagement attivo)

Il team di gestione promuove inoltre un'azione etica e sostenibile attraverso un dialogo attivo con le aziende e gli altri emittenti a più livelli. La comunicazione, che nel corso degli anni è stata continuamente ampliata, coinvolge oggi centinaia di aziende e serve sia per ottenere informazioni che per promuovere attivamente cambiamenti positivi attraverso lo scambio di conoscenze ed esperienze. Ciò facilita anche il controllo dell'impatto degli investimenti.



Raiffeisen Azionario PAXetBONUM: Un fondo azionario globale orientato al valore

L'universo di investimento del Raiffeisen Azionario PAXetBONUM, disponibile per il collocamento retail in Italia dal 22 Maggio 2019, è costituito da circa 3.600 società di tutto il mondo, domiciliate o operanti principalmente in mercati azionari sviluppati. L'investimento orientato al valore costituisce la base per la selezione dei titoli azionari. (Detto in modo semplice: l'obiettivo è quello di acquisire azioni di buone società a prezzi favorevoli o di acquisire società eccezionali a prezzi almeno corretti.) Dopo questa fase di analisi, permangono circa 70-90 società che formano il portafoglio del fondo.

L'attenzione si concentra sul potenziale di rendimento a lungo termine di un'azienda. Fluttuazioni di breve termine o cali dei prezzi potrebbero quindi anche offrire opportunità per creare o aumentare posizioni in aziende fondamentalmente buone a prezzi più bassi. L'attenzione è focalizzata su strategie e processi coerenti e di lungo periodo invece di azioni nel breve termine. Anche in questo caso, la filosofia dei fondi Raiffeisen si inserisce nelle linee guida sugli investimenti etici della Chiesa, che sostiene gli investimenti a lungo termine e respinge la speculazione finanziaria di breve termine.

Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM Un fondo obbligazionario globale incentrato su criteri etici

Il Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM, disponibile per il collocamento retail in Italia dal 1 Agosto 2019, investe a livello globale in obbligazioni governative e societarie e altri titoli di debito cartolarizzati. Le obbligazioni emesse da istituti finanziari possono rappresentare fino al 50% del patrimonio del fondo, mentre le obbligazioni dei mercati emergenti e le obbligazioni "high yield" sono limitate al 10% del patrimonio del fondo. Le posizioni in valuta estera possono essere assunte (fino a un massimo del 10%) e non sono generalmente coperte. Tuttavia, la copertura valutaria può essere effettuata in singoli casi a seconda della valutazione

del mercato. Le fluttuazioni valutarie hanno quindi un impatto sull'andamento del Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati solo a scopo di copertura.

La due diligence di Nummus.Info NUMMUS.INFO MONITORING YOUR ASSETS

I fondi Raiffeisen PAXetBONUM sono stati oggetto di due diligence, con esito positivo, da parte di 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 consistono nell'analisi di portafoglio sia dal punto di vista finanziario (rischio-rendimento), sia dal punto di vista etico-sostenibile. Questa società ha analizzato i due fondi dal punto di vista:

- ✓ del portafoglio titoli;
- ✓ delle regole di investimento;
- ✓ delle restrizioni e delle esclusioni;

allo scopo di verificare la coerenza delle sopracitate caratteristiche dei fondi al documento pubblicato il primo gennaio 2018 sul n° 74 dell'Amtsblatt der "Osterreichischen Bishofskonferenz" (la Gazzetta ufficiale della Conferenza Episcopale Austriaca).

Conclusione

La nuova famiglia di fondi PAXetBONUM di Raiffeisen Capital Management offre agli investitori la possibilità di investire secondo principi etici. Oltre a generare reddito, l'investimento ha anche, come obiettivo d'investimento, l'impatto sulla società e sull'ambiente.

I fondi Raiffeisen PAXetBONUM non sono naturalmente adatti esclusivamente per la Chiesa Cattolica o per organizzazioni ecclesiastiche e religiose. Sono piuttosto aperti a tutti gli investitori che si assumono la responsabilità dell'impatto dei propri investimenti e desiderano allinearli a questi principi etici.



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

Il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per la clientela (KID, Key Investor Information) del Raiffeisen Azionario PAXetBONUM e del Raiffeisen

Obbligazionario PAXetBONUM sono disponibili all'indirizzo www.rcm-international.at/it in lingua inglese e, nel caso del KID, in italiano.

Il Raiffeisen Azionario PAXetBONUM 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 e il basso, non è quindi possibile escludere anche perdite di capitale.

Il Regolamento del fondo Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in obbligazioni del mercato monetario dei seguenti emittenti: Austria, Germania, Belgio, Finlandia, Francia e Paesi Bassi.

Disclaimer

La presente è una comunicazione di marketing della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. Il presente documento ha solo 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-Gesellschaft m.b.H. (KAG) in qualunque momento senza ulteriore comunicazione. Si esclude qualunque responsabilità della KAG in concomitanza con queste informazioni o la presentazione orale basata su di essa, in particolare in riferimento all'attualità, esattezza o completezza delle informazioni o fonti d'informazione a disposizione o al realizzarsi delle previsioni ivi formulate. Data di aggiornamento: 04.03.2020, Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna

Impressum

Titolare della pubblicazione: Zentrale Raiffeisenwerbung

Editore, redazione: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna

Imagini: iStockphoto.com

Prima di stampare pensa all'ambiente.