



newsflash

7 Maggio 2021 | informazioni attuali | documento ad uso del consulente

Raiffeisen Capital Management accelera nella Sostenibilità I fondi nel quadro della normativa "SFDR"

Il posizionamento strategico di Raiffeisen Capital Management in tema di sostenibilità sta progredendo rapidamente. L'investimento sostenibile viene integrato in modo ancora più forte in tutti i processi di investimento, con l'obiettivo a medio termine di gestire l'intera gamma di fondi secondo criteri ESG.

Dichiarazione d'intenti

Raiffeisen KAG si impegna per una sostenibilità completa, forte e olistica. Creiamo valori duraturi per il futuro - grazie alla nostra passione e dedizione per un capitale che abbia senso e crei valore, relazioni rispettose e preziose con i clienti e una cultura imprenditoriale rispettosa. In questo senso siamo impegnati e attenti alla conservazione e all'accumulo equilibrato del capitale finanziario, sociale e naturale.

Sostenibilità e responsabilità sono diventati criteri importanti per la scelta di un investimento. Chiunque investe denaro è responsabile di ciò che gli accade. Questo vale sia per gli investitori che per noi come società di investimento.

RCM affianca alla tradizionale analisi finanziaria e alla consolidata e rodata analisi ESG un innovativo approccio di analisi che si basa su 9 Mega Trends Sostenibili:

- Energia
- Salute e benessere
- Tecnologia e comunicazione
- Infrastrutture
- Mobilità
- Settore abbigliamento
- Sicurezza
- Agricoltura e cibo
- Economia circolare e riciclo



Energy Loacker				
Health Care & Well-being NN				
Technology, Communication NN				
Infrastructure NN				
Commodities, Materials NN				
Mobility NN				
Fashion industry NN				
Security NN				
Food & Agriculture NN				
Circular Economy & Recycling NN				
	Department Fixed Income Kriegler dapo, Mayer, Mittler	Department Emerging Markets Mikendörfer dapo, R. Schneider	Department Equities Developed Markets Schmitt dapo, Fischer, Mösch	Department MAS Schappell- weh dapo, Pöhl, Ruth

newsflash

Investieren in Megatrends | Private Anleger

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 dei fondi della Raiffeisen KAG.

- Il 10 Marzo 2021 è stata attuata la nuova legislazione europea derivante dal Piano d'Azione dell'UE per un'economia più sostenibile che richiede agli operatori finanziari, fra cui le società di gestione, di classificare tutti i loro prodotti d'investimento sulla base della sostenibilità
- Raiffeisen Capital Management, nel segno della trasparenza, integra nella propria modulistica la **nuova categorizzazione dei fondi in base ai "rischi di sostenibilità"** e pubblica sul proprio sito internet la propria politica d'investimento sostenibile.

Con l'avvicinarsi del 2030 - data importante per il raggiungimento di alcuni degli obiettivi ambientali stabiliti nell'Accordo di Parigi e anticipati dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) - un futuro più sostenibile è divenuto già da tempo una delle priorità anche per l'Unione Europea. Attraverso un ampio quadro di leggi e regolamenti europei, le aziende e le istituzioni finanziarie sono chiamate a collaborare con i governi e il settore pubblico per il raggiungimento di questi obiettivi.

Il 10 Marzo 2021 sono entrati in vigore alcuni degli obblighi imposti dalla "Sustainable Finance Disclosure Regulation" (SFDR) che si prefigge l'obiettivo di aumentare la trasparenza su come gli operatori del mercato finanziario integrano i rischi e le opportunità di sostenibilità nelle loro decisioni e raccomandazioni di investimento.

1. Il contesto normativo

Il Regolamento UE 2019/2088, adottato dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo, entrato in vigore il 29 dicembre 2019 e in attuazione dal 10 marzo 2021, si prefigge **l'obiettivo di rendere omogenee in tutt'Europa le informazioni fornite dagli operatori finanziari nei confronti degli investitori finali relativamente ai rischi di sostenibilità e alla promozione dei fattori ESG nelle attività di investimento.** Tale

provvedimento impone ai partecipanti ai mercati finanziari ed ai consulenti finanziari di informare (anche tramite la pubblicazione sul proprio sito internet) in via precontrattuale e continuativa gli investitori finali. Il Regolamento europeo dunque ha un impatto su due tipi di operatori:

- i partecipanti ai mercati finanziari (SGR, compagnie di assicurazione, SIM, ecc...);
- i consulenti finanziari;

La normativa prevede che questi operatori sono tenuti ad agire nel migliore interesse degli investitori finali e dispone che essi *"dovrebbero integrare nelle loro procedure, comprese quelle di dovuta diligenza, non solo tutti i pertinenti rischi finanziari, ma anche tutti i pertinenti rischi di sostenibilità che potrebbero comportare un significativo impatto negativo sul rendimento finanziario di un investimento o fornire opportune consulenze in merito, nonché valutare tali rischi su base continuativa"*.

Gli articoli della nuova normativa maggiormente interessanti sono quelli elencati di seguito. I partecipanti ai mercati finanziari e i consulenti finanziari sono tenuti alla trasparenza in merito a:

- a) le politiche in materia di rischio di sostenibilità (articolo 3);

b) gli effetti negativi per la sostenibilità a livello di soggetto mediante l'informazione sui principali effetti negativi derivanti dalle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (articolo 4);

c) le politiche remunerative relativamente all'integrazione dei rischi di sostenibilità (art. 5);

d) la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali (articolo 10).

I seguenti tre articoli del regolamento sono alla base della nuova classificazione dei fondi:

Articolo 6 - I fondi che rientrano in questa categoria non perseguono una strategia esplicita di sostenibilità. Tuttavia, i rischi di sostenibilità sono integrati nel processo di investimento attraverso, ad esempio, l'esclusione dall'universo di investimento di emittenti caratterizzati da un'elevata esposizione a rischi ESG (Environment, Social e Governance), quali le società che operano nel settore degli armamenti o nella produzione, estrazione, lavorazione o utilizzo di carbone.

Articolo 8 - I fondi che rientrano in questa categoria, oltre all'integrazione dei rischi di sostenibilità, promuovono caratteristiche di sostenibilità ambientale e/o sociale focalizzando l'investimento esclusivamente in strumenti i cui emittenti siano classificati come sostenibili sulla base di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).

Articolo 9 - I fondi che rientrano in questa categoria sono prodotti che hanno come obiettivo esclusivamente investimenti sostenibili. Tali prodotti hanno si prefiggono il raggiungimento di almeno uno dei 6 obiettivi di sostenibilità che entreranno in vigore nei prossimi anni con riferimento al regolamento EU 2020-852 ("Tassonomia"):

- a) la mitigazione dei cambiamenti climatici;
- b) l'adattamento ai cambiamenti climatici;
- c) l'uso sostenibile e la protezione delle acque e delle risorse marine;
- d) la transizione verso un'economia circolare;
- e) la prevenzione e la riduzione dell'inquinamento;

f) la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi;

Questa "etichettatura standardizzata" dei prodotti offrirà agli investitori europei una migliore comprensione di quanto siano effettivamente sostenibili i propri investimenti.

2. Come si è comportata Raiffeisen Capital Management al riguardo?

La sostenibilità degli investimenti "fa parte del DNA" di Raiffeisen Capital Management. La gestione degli investimenti "ESG" rappresenta infatti una competenza chiave della SGR che è attiva in questo campo da ben prima che il tema SRI salisse al centro della scena.

Con riferimento al Regolamento UE 2019-2088 "SFDR", Raiffeisen Capital Management non si è quindi limitata a soddisfare i requisiti minimi del Regolamento UE ma ha intrapreso le azioni seguenti:

- **Pubblicazione sul proprio sito internet dei seguenti documenti:**

- ✓ [La Corporate Governance in tema di Finanza Sostenibile](#)
- ✓ [La Politica di Investimento Sostenibile](#)

- **Aggiornamento del proprio [modulo di sottoscrizione](#)** inserendo la classificazione (art. 6/8/9) dei prodotti prevista dalla nuova normativa europea. Questa decisione, sebbene non richiesta dalla normativa, si prefigge l'obiettivo di fornire alla clientela privata e ai loro consulenti finanziari un valido supporto decisionale in tema di investimenti sostenibili proprio nel momento della compravendita dei prodotti.

- **Aggiornamento dei [prospetti](#)**, lo scorso 10 Marzo, aggiungendo la sezione dei "Sustainability risks" (Rischi di Sostenibilità).

- **I fondi di Raiffeisen Capital Management sono stati categorizzati nel modo seguente:**

Denominazione Fondo	Classe e ISIN	Classificazione dei fondi ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 (Fondi "In Scope ")
Raiffeisen Azionario Europa dell'Est	R - AT0000785241	Art. 6
Raiffeisen Europa SmallCap	R - AT0000639000	Art. 6
Raiffeisen Azionario Eurasia	R - AT0000745872	Art. 6
Raiffeisen Azionario Russia	R - AT0000A07FS1	Art. 6
Raiffeisen Azionario Sostenibile	R - AT0000677927	Art. 8
Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti	R - AT0000A1TB59	Art. 8
Raiffeisen Azionario Top Dividend	R - AT0000495304	Art. 6
Raiffeisen Azionario Attivo	R - AT0000712575	Art. 6
Raiffeisen Azionario Energia	R - AT0000688684	Art. 6
Raiffeisen Azionario HealthCare	R - AT0000712716	Art. 6
Raiffeisen Azionario Tecnologia	R - AT0000688866	Art. 6
Raiffeisen Azionario Globale	R - AT0000785266	Art. 6
Raiffeisen Azionario Sostenibile Europeo	R - AT0000785225	Art. 8
Raiffeisen Azionario USA	R - AT0000764766	Art. 6
Raiffeisen Azionario Pacifico	R - AT0000764170	Art. 6
Raiffeisen Azionario Mercati Emergenti	R - AT0000497268	Art. 6
Raiffeisen Azionario Infrastrutture	R - AT0000A09ZL0	Art. 6
Raiffeisen Active Commodities	R - AT0000A0H0S9	Art. 6
Dachfonds Südtirol	R - AT0000A0KR10	Art. 6
	S - AT0000A1AD33	
Raiffeisen Dynamic Assets	R - AT0000A1BMT1	Art. 6
	S - AT0000A1BMU9	
Raiffeisen Bilanciato Sostenibile	R - AT0000785381	Art. 8
	S - AT0000A2E091	
Raiffeisenfonds-Sicherheit	R - AT0000743562	Art. 6
Raiffeisenfonds-Ertrag	R - AT0000743588	Art. 6
Raiffeisenfonds-Wachstum	R - AT0000743570	Art. 6
Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master I	R - AT0000A0LHU0	Art. 6
Raiffeisen Global Allocation Strategies Plus	R - AT0000A0SE25	Art. 6
Raiffeisen Sostenibile Diversificato	R - AT0000A105C5	Art. 8
	S - AT0000A2E0B6	
Raiffeisen Obbligazionario Europa dell'Est	R - AT0000740667	Art. 6
Raiffeisen Obbligazionario Europa High Yield	R - AT0000765599	Art. 6
	S - AT0000A0PG59	
Raiffeisen Obbligazionario Globale	R - AT0000785340	Art. 6
	S - AT0000A0PH66	

Denominazione Fondo	Classe e ISIN	Classificazione dei fondi ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 (Fondi "In Scope")
Raiffeisen Euro Corporates	R - AT0000712534	Art. 6
	S - AT0000A0PG42	
Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile	R - AT0000689971	Art. 8
	S - AT0000A0PG34	
Raiffeisen Obbligazionario Euro	R - AT0000785308	Art. 6
	S - AT0000A0R097	
Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine	R - AT0000785209	Art. 6
	S - AT0000A0QZM8	
Raiffeisen Obbligazionario Inflation Linked	R - AT0000622022	Art. 6
	S - AT0000A0ROA5	
Raiffeisen Obbligazionario Mercati Emergenti	R - AT0000636758	Art. 6
	S - AT0000A0PG67	
Raiffeisen Obbligazionario Mercati Emergenti Valute Locali	R - AT0000A0FXM6	Art. 6
	S - AT0000A0PH74	
Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale Globale	R - AT0000A0P7X4	Art. 6
	S - AT0000A0LY69	
Raiffeisen Fund Conservative	R - AT0000A0QQ64	Art. 6
	S - AT0000A0QQ80	
Raiffeisen Sostenibile Breve Termine	R - AT0000A19HM5	Art. 8
Convertinvest All-Cap Convertibles Fund	S - AT0000A09016	Art. 6
	R - AT0000A21LL5	
Raiffeisen-Portfolio-Balanced	R - AT0000A1GVB9	Art. 6
Raiffeisen-Portfolio-Solide	R - AT0000A1GVC7	Art. 6
Raiffeisen-Income	R - AT0000A1JU33	Art. 6
	S - AT0000A1JU74	
Raiffeisen Valore Aggiunto 2021	R - AT0000A1MBR5	Art. 6
Raiffeisen PIC + PAC	R - AT0000A1NAF0	Art. 6
Raiffeisen Euro Rendimento	R - AT0000A1PC52	Art. 6
	S - AT0000A1PC86	
Raiffeisen-GreenBonds	R - AT0000A1VGG8	Art. 9
	S - AT0000A1VGH6	
Raiffeisen Sostenibile Solidità	R - AT0000A1VP59	Art. 8
	S - AT0000A1VP42	
Raiffeisen-Inflation-Shield	R - AT0000A0JQV3	Art. 6
Raiffeisen Dynamic Assets Solid	R - AT0000A1Z1M7	Art. 6
	S - AT0000A1Z1S4	
Raiffeisen-Sostenibile-Momentum	R - AT0000A20EY5	Art. 8

Denominazione Fondo	Classe e ISIN	Classificazione dei fondi ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 (Fondi "In Scope")
Raiffeisen Valore Aggiunto 2024 II	R - AT0000A23QE5	Art. 6
Raiffeisen Azionario PAXetBONUM	R - AT0000A261H5	Art. 8
Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM	R - AT0000A28LF2	Art. 8
Raiffeisen Azionario MegaTrends	R - AT0000A28LJ4	Art. 6
Raiffeisen Sostenibile Crescita	R - AT0000A2CMK6	Art. 8
CONVERTINVEST A.R.S. Fund	R - AT0000A2KUE5	Art. 6
Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG	R - AT0000A2ETT8	Art. 9

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

I prospetti e i documenti contenenti le informazioni-chiave per la clientela (KID) dei fondi della Raiffeisen KAG sono disponibili in tedesco all'indirizzo www.rcm.at (per alcuni fondi i documenti contenenti le informazioni-chiave per la clientela sono disponibili anche in inglese) o, in caso di vendita di quote all'estero, all'indirizzo www.rcm-international.com in inglese o, nel caso del KID, nella lingua locale. I prospetti e documenti contenenti le informazioni-chiave per la clientela (KID) sono stati trasmessi alla Österreichische Kontrollbank AG.

Prima dell'adesione leggere il prospetto.

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.

Impressum

Proprietario: Zentrale Raiffeisenwerbung

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

Data di aggiornamento: 06.05.2021

Per favore, pensa all'ambiente
prima di stampare.

