

Raiffeisen Capital Management & i fondi sostenibili

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.

- La sostenibilità è importante per Raiffeisen Capital Management (RCM) sin da tempi non sospetti: un primo fondo ambientale lanciato già negli anni '90;
- Sin dal 2007 RCM è membro dell'Iniziativa Raiffeisen sulla Sostenibilità (RNI) e dal 2009 è membro del Forum per gli Investimenti Sostenibili dei Paesi di lingua tedesca (FNG);
- Dal 2013, con la firma dei PRI delle Nazioni Unite e con la creazione di un team di gestione SRI indipendente, la sostenibilità diventa una competenza-chiave di Raiffeisen Capital Management;
- Raiffeisen Capital Management vanta un approccio sostenibile "integrato" declinato in un'ampia gamma di prodotti sostenibili azionari, bilanciati e obbligazionari;
- Fra questi, il Raiffeisen Sostenibile Solidità, lanciato nel 2015, è disponibile in due classi per il collocamento in Italia.

a. Raiffeisen Capital Management: una SGR sostenibile "ante litteram"

Il gruppo bancario Raiffeisen Austria - sin dalla sua fondazione incentrata sul "concetto cooperativo" a vantaggio delle aree rurali - nelle proprie attività tiene in considerazione anche aspetti sociali ed ecologici e non solamente finanziari.

In qualità di maggiore SGR del gruppo, Raiffeisen Capital Management è integrata nella strategia di sostenibilità del gruppo bancario Raiffeisen: **per noi sostenibilità significa una "corporate action" responsabile per un successo aziendale a lungo termine, in armonia con gli obiettivi ambientali e sociali.** La sostenibilità è una componente fondamentale della nostra politica aziendale sin da tempi non sospetti!

Già all'inizio degli **anni '90**, Raiffeisen Capital Management aveva lanciato il *Raiffeisen-Umweltfonds* ("Fondo Ambientale Raiffeisen"). Gli investitori, tuttavia, non mostrarono allora molto interesse per questo fondo azionario, probabilmente prematuro per l'epoca. Anni dopo, nel **2002**, venne creato il fondo *Raiffeisen Azionario Etico*, oggi conosciuto come *Raiffeisen Azionario Sostenibile*. Se, da un lato, questo fondo ha goduto di una notevole popolarità soprattutto presso le organizzazioni ecclesiastiche austriache, dall'altro, è rimasto per un certo periodo un prodotto "di nicchia" con

un volume piuttosto limitato, anche se già allora era gestito in modo molto serio, come testimoniano l'istituzione di un comitato etico e l'integrazione di contributi di ricerca esterna (ISS-oekom) nella gestione del fondo.

Member of



Raiffeisen
Nachhaltigkeits-Initiative

Raiffeisen Capital Management, in qualità di membro fondatore della "Iniziativa Raiffeisen sulla Sostenibilità"

(RNI, Raiffeisen Nachhaltigkeit Initiative), sin dal **2007** si impegna inoltre a favore di principi di investimento sostenibile e responsabile. La RNI è allo stesso tempo una piattaforma, un servizio e un organo di rappresentanza per le attività dei suoi membri nel campo della sostenibilità.



FORUM NACHHALTIGE GELDANLAGEN

Dal **2009**, Raiffeisen Capital Management è inoltre membro attivo dell'organizzazione "Forum Nachhaltige

Geldanlagen" (FNG, Forum per gli Investimenti Sostenibili), un'associazione professionale per gli investimenti sostenibili in Germania, Austria, Liechtenstein e Svizzera. Insieme ad Eurosif, FNG assegna dal 2008 un logo di trasparenza ai fondi comuni d'investimento sostenibili e, dal 2015, il cosiddetto "sigillo FNG" che certifica l'alto livello di sostenibilità di un fondo comune di investimento.



Nel **2011**, Raiffeisen Capital Management è stata uno dei firmatari del "Carbon Disclosure Project" (CDP), un'organizzazione senza scopo di lucro che ha come obiettivo la pubblicazione di dati ambientali da parte di aziende e comunità, come le emissioni di gas serra e il consumo idrico. Una volta all'anno, per conto degli investitori, il CDP utilizza questionari standardizzati per raccogliere dati e informazioni volontarie dalle aziende sulle loro emissioni di CO₂, sui rischi climatici e sugli obiettivi e le strategie di riduzione. Il CDP ora gestisce il più grande database di questo tipo al mondo.

b. Con la firma degli UN PRI la sostenibilità diventa una competenza chiave di Raiffeisen Capital Management

Signatory of:



Principles for Responsible Investment

Nel **2013**, con la firma dei "Principi di Investimento Responsabile delle Nazioni Unite" (Principles for Responsible Investment, PRI) e l'istituzione di un team per gli investimenti socialmente responsabili, Raiffeisen Capital Management ha ampliato di molto le basi della propria azione incentrata sulla sostenibilità. I PRI sono principi di investimento responsabile, sviluppati da un gruppo di investitori istituzionali su iniziativa dell'allora segretario generale dell'ONU Kofi Annan. Questi principi costituiscono il nucleo di un impegno volontario dei gestori patrimoniali, dei proprietari dei patrimoni e dei fornitori di servizi. Con la firma, Raiffeisen Capital Management garantisce ai propri investitori e ai sottoscrittori dei propri fondi che questi principi saranno presi in considerazione.

Signatory of:



Nel **2015**, Raiffeisen KAG ha firmato il *Montréal Carbon Pledge*. L'accordo è stato stipulato nel 2014, sostenuto dai Principi di investimento responsabile (PRI) e dall'iniziativa finanziaria del Programma delle Nazioni Unite per l'ambiente (UNEP FI). L'obiettivo del Montréal Carbon Pledge è quello di creare maggiore trasparenza sull'impronta di CO₂ dei portafogli azionari e di contribuire a ridurre tale impronta nel lungo termine. Con la firma dell'accordo, gli investitori si impegnano a misurare annualmente l'impronta di carbonio del proprio portafoglio e di pubblicarne i relativi dati.



Dal **2016**, Raiffeisen KAG è membro attivo del *Forum per la Finanza Sostenibile* (FFS). Il FFS è un'organizzazione multi-stakeholder che ha l'obiettivo di promuovere gli investimenti socialmente responsabili in Italia. Tra i suoi membri ci sono gestori patrimoniali, banche, assicurazioni, fondazioni e ONG.

L'integrazione dei principi sostenibili nei mercati finanziari e nella gestione patrimoniale è stata in larga misura promossa anche dall'*Accordo di Parigi sul clima del 2015 (COP21)*. In conseguenza, per raggiungere gli ambiziosi obiettivi climatici fissati da Raiffeisen Bank International (RBI) per l'orizzonte 2030, Raiffeisen Capital Management - in qualità di società controllata al 100% da RBI - si è impegnata ad adottare una serie di misure il cui obiettivo principale è la creazione e l'ampliamento della gamma dei fondi sostenibili, oltre ad una sempre maggiore integrazione di misure sostenibili nella gestione della società stessa.

La gamma di 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
Raiffeisen Bilanciato Sostenibile (R)	AT0000785381	ACC
Raiffeisen Bilanciato Sostenibile (S)	AT0000A2E091	DISTR
Raiffeisen Sostenibile Solidità (R)	AT0000A1VP59	ACC
Raiffeisen Sostenibile Solidità (S)	AT0000A1VP42	DISTR

Gamma SRI	ISIN	Classe
Raiffeisen Sostenibile Diversificato (R)	AT0000A105C5	ACC
Raiffeisen Sostenibile Diversificato (S)	AT0000A2E0B6	DISTR
Raiffeisen 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 10.11.20

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**.

c. Per Raiffeisen Capital Management la sostenibilità è un "approccio integrato"

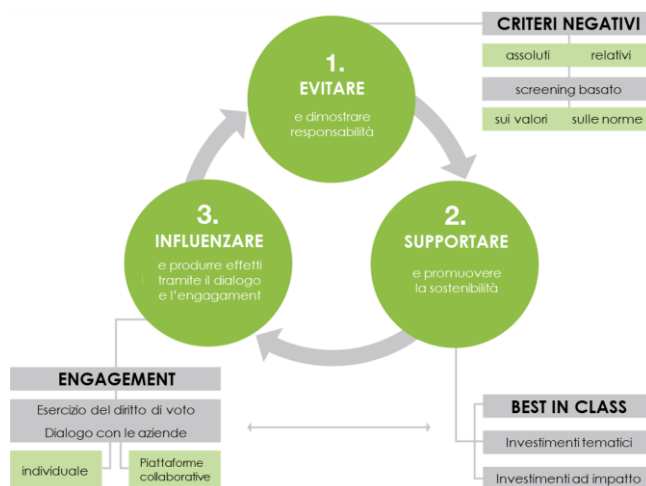
Per una società di gestione, sostenibilità significa soprattutto investire in modo responsabile nei confronti delle persone, dell'ambiente e del capitale investito.

In linea con questa idea, la sostenibilità deve necessariamente andare ben oltre il semplice "evitare" certe pratiche commerciali, processi produttivi o industrie indesiderate. La sostenibilità riflette per noi l'essenza della gestione attiva! Integrare i criteri ESG (ambientali, sociali, di governance) significa che gli aspetti ambientali, sociali e di buon governo societario sono tutti presi in considerazione nel processo di investimento, insieme ai relativi dati.

La "strategia di sostenibilità integrata" di Raiffeisen Capital Management si basa su **tre livelli di integrazione ESG: "evitare", "supportare", "influenzare"**. Idealmente, l'interazione di tutti e tre gli elementi costituisce la base per una gestione responsabile dei nostri fondi SRI.

Come illustrato nel grafico seguente, questo sviluppo può

essere interpretato come un processo ciclico. Naturalmente, nella decisione di investimento bisogna anche tenere conto della valutazione finanziaria e del potenziale di un titolo.



1. Evitare e dimostrare responsabilità: criteri negativi

L'evitare settori e pratiche commerciali controversi si basa sul presupposto etico di evitare la partecipazione "al male" ed è, dal punto di vista cronologico, il primo livello di un processo d'investimento sostenibile. L'attenzione si concentra sulla determinazione di opinioni e sui posizionamenti etici, nonché sulla prevenzione dei rischi reputazionali. Lo strumento principale è l'esclusione dagli investimenti di settori di attività controversi, di società e Stati (enti locali) che violano alcuni criteri predefiniti.

2. Supportare e promuovere la sostenibilità: best-in-class

Il livello successivo dello sviluppo pone maggiore accento sull'integrazione della ricerca ESG nella valutazione delle aziende e, dunque, nella selezione dei titoli. Questo approccio può, di conseguenza, essere applicato anche ai paesi (enti locali) così come agli emittenti di titoli di debito. Questo approccio implica la posizione etica della "cooperazione per il bene". Il focus in questo contesto sta nell'integrazione della ricerca ESG nel processo d'investimento e nel miglioramento del profilo di rischio che quindi migliora il rapporto di rischio-rendimento del portafoglio.

3. Influenzare e produrre effetti: l'engagement

Il terzo livello è l'elemento più nuovo e progressivo di un concetto di sostenibilità integrativo. Esso integra i primi

due livelli sopra descritti, "supportando il cambiamento" ovvero ponendo attenzione agli effetti socio-economici, influenzando il comportamento di aziende e organizzazioni, così come dei consumatori. Questi effetti possono essere completamente al di fuori degli obiettivi di rischio/rendimento di un portafoglio, però non devono violarli. Solo con l'engagement, ovvero con un attivo "dialogo" e contatto con le imprese in cui si intende investire, si può effettivamente perseguire in modo credibile la visione di un "doppio rendimento" spesso postulato quando si parla di investimenti sostenibili: da un lato, un rendimento almeno uguale, se non superiore a quello degli investimenti "tradizionali", dall'altro un impatto positivo per l'ambiente e la società nel suo complesso.

d. Il fondo del mese: Raiffeisen Sostenibile Solidità

Lanciato il 3 Giugno 2015, il Raiffeisen Sostenibile Solidità 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%. In sintesi il fondo investe:

- in azioni e obbligazioni globali che tengono conto dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG);
- in fondi sottostanti (fino ad un massimo del 10%);
- in azioni dei mercati emergenti (max. 5%) e obbligazioni dei mercati emergenti (max. 10%);
- in titoli in valuta locale fino a un massimo del 25%;

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.

Il Fondo è particolarmente adatto a investitori che desiderino un prodotto sostenibile ampiamente diversificato a livello globale, con un processo d'investimento flessibile, e che siano allo stesso tempo consapevoli dei relativi rischi.

Il fondo è disponibile al collocamento in Italia in una classe (R) ad accumulazione e in una classe (S) a distribuzione annua:

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

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 distribuite 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: 10.11.2020

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare.

