

Il Raiffeisen Azionario Sostenibile

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 Azionario Sostenibile.

Raiffeisen Capital Management vanta gli investimenti socialmente responsabili fra le proprie competenze chiave. E non da oggi. Molto prima che gli investimenti sostenibili finissero sulla bocca di tutti, **Raiffeisen Capital Management aveva lanciato, già nel Maggio 2002, un fondo azionario globale incentrato su principi etici**, il "Raiffeisen Azionario Etico".

Con la creazione, circa 10 anni dopo, di un team di gestione focalizzato sulla sostenibilità, Raiffeisen Capital Management ha inaugurato la propria gamma di prodotti SRI ri-denominando il fondo "Raiffeisen Azionario Etico" in "**Raiffeisen Azionario Sostenibile**", **gestito dal 1° ottobre 2014 secondo un più severo e strutturato processo di investimento SRI**.

Il Raiffeisen Azionario Sostenibile investe:

- ✓ in azioni di società leader da un punto di vista sia sostenibile che finanziario;
- ✓ a livello globale, nei mercati sviluppati – prevalentemente: America del Nord (50%), Europa (40%), Asia (10%)
- ✓ senza copertura valutaria
- ✓ senza l'utilizzo di derivati a fini speculativi

Il **processo di investimento** del Raiffeisen Azionario Sostenibile si basa sull'approccio alla sostenibilità integrato di Raiffeisen Capital Management e comprende un'analisi ESG¹ (Ambiente, Società, Governance Aziendale) unita ad un'analisi finanziaria ad ogni livello di valutazione. **In sintesi, il processo d'investimento si compone di tre livelli:**

- Al primo livello di analisi, l'universo di investimento viene analizzato secondo "criteri di base" o "**criteri negativi**". In termini di sostenibilità, questo consiste nell'eliminazione dall'universo investibile di quei titoli legati dalla violazione dei criteri di esclusione ESG. In termini di criteri finanziari, a questo livello vengono escluse le imprese con una solidità finanziaria inadeguata. Ciò riduce l'universo di investimento originario di 3.600 azioni di circa il 10-15 %.

- Al secondo livello di analisi (valutazione dettagliata), vi è una **valutazione approfondita delle singole società**. A livello ESG, la valutazione degli "stakeholder", la valutazione del rischio ESG e gli input di ricerca interna vengono combinati per creare un "**Raiffeisen ESG-Score**" definito internamente da Raiffeisen Capital Management. I titoli azionari che non raggiungono la soglia minima in una di queste tre aree vengono eliminate dall'universo investibile. In questo modo il numero di titoli si riduce di circa la metà rispetto all'universo originario. Inoltre, al secondo livello, l'analisi finanziaria viene introdotta nel processo in collaborazione con il team azionario globale di Raiffeisen Capital Management.

- Al terzo livello di analisi, prendendo le società rimanenti e le informazioni ottenute, viene costruito un portafoglio ampiamente diversificato che consiste di circa 80-100 titoli.

L'universo di investimento viene aggiornato mensilmente ed è costantemente integrato da fonti

Documento ad uso informativo del consulente. Ne è vietata la trasmissione alla clientela retail.

¹ Per ESG si intende: Environment (E, ambiente), Social (S, società) and Governance (G, buon governo societario).

interne di informazione, oltre che dai risultati del processo di "engagement" o di "dialogo con le aziende" che si svolge su vari livelli. I dati sono aggiornati mensilmente e sono inseriti nel processo di screening del fondo.

Per illustrare l'andamento attuale del fondo abbiamo posto **alcune domande a Wolfgang Pinner, il responsabile del Sustainability Office di Raiffeisen Capital Management.**



Wolfgang Pinner è dal 2013 il responsabile del team SRI di Raiffeisen Capital Management. Ha iniziato la sua carriera nel 1988 come analista presso Erste Bank per poi passare nel 1996 a Bank Austria come chief strategist e nel 1999 è stato promosso a investor relations chief. In seguito, è stato Chief Investment Officer per il fondo pensione VBV per poi diventare il responsabile degli investimenti sostenibili di Erste-Sparinvest dal 2006 al 2012. Wolfgang Pinner è nato a Vienna e ha studiato all'Università Economica di Vienna e all'University of Nottingham. È membro dell'Associazione Austriaca degli Analisti Finanziari e Asset Managers (ÖVFA) e ha collaborato con varie Università austriache. È inoltre autore di numerose pubblicazioni sul tema degli investimenti sostenibili.

a) Perché il fondo Raiffeisen Azionario Sostenibile può essere definito come "dark green" in termini di sostenibilità in un contesto in cui la sostenibilità va di moda e molte case di gestione cercano di apparire più sostenibili di quanto non lo siano in realtà?

A Raiffeisen, abbiamo sviluppato un concetto di sostenibilità integrativa, il quale configura un processo davvero "dark-green". L'approccio di Raiffeisen Capital Management rende infatti possibile raggiungere un "doppio rendimento": da un lato un'elevata performance finanziaria e dall'altro un impatto positivo sostanziale.

Il processo d'investimento di Raiffeisen Capital Management è basato su diversi fattori sostenibili, rappresenta uno stile "state-of-the-art" e multifattoriale. Il processo usa diversi input: i criteri di esclusione o "negativi", la selezione attraverso le convenzioni internazionali, i fattori "best-in-class", gli investimenti tematici, l'engagement e l'esercizio del diritto di voto e il cosiddetto "impact investing". A sottolineare l'elevata qualità dei nostri fondi, possiamo vantare tutta una serie di certificazioni

rilevanti emesse da soggetti indipendenti. Fra le certificazioni più importanti annoveriamo:

- il **"Sigillo FNG"** per l'intera gamma dei fondi sostenibili attribuito dal "Forum Nachhaltige Geldanlagen" (il Forum per gli investimenti Sostenibili dei Paesi di lingua tedesca: Germania, Austria, Svizzera);
- l'**"Umweltzeichen (certificato ambientale) austriaco"**;
- Il **logo europeo sulla trasparenza** dei fondi sostenibili emesso da EUROSIF;
- i rating sostenibili di Morningstar (i **"globi"**).

b) Potrebbe fornirci degli esempi di aziende estremamente sostenibili all'interno del patrimonio del fondo?

In Raiffeisen Capital Management abbiamo sviluppato una valutazione proprietaria per ogni società o emittente su cui intendiamo investire e denominata "RCM ESG-Score". Questa valutazione varia tra 0 e 100 punti. Tre esempi su tutti sono Tomra (72 punti), EDP Renovaveis (87) e Umicore (86).

Tomra, un'azienda norvegese leader a livello globale nell'ambito delle soluzioni di riciclo di vetro a rendere, offre soluzioni basate su sensori che facilitano la selezione e separazione dei rifiuti, soluzioni usate, tra le altre cose, per la raccolta differenziata.

EDP Renovaveis è un'impresa portoghese attiva nel mercato dell'energia eolica in Europa e anche in Brasile e negli Stati Uniti. L'energia eolica diventa sempre più importante e, grazie a nuove tecnologie, competitiva senza sussidi rispetto ad altre forme d'energia.

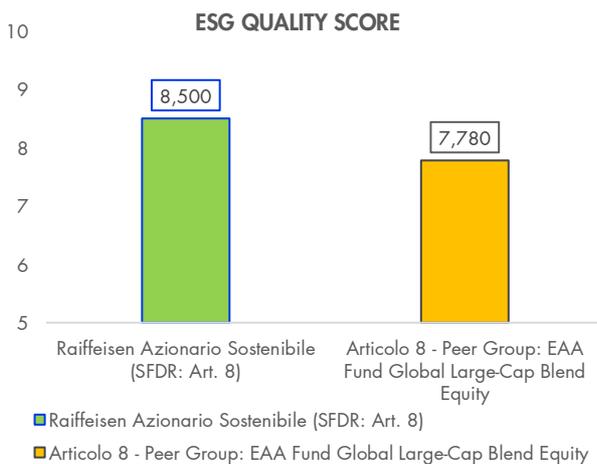
Umicore è un'impresa che si focalizza sul tema del riciclo. I processi unici di Umicore garantiscono una sostanziale creazione di valore e l'azienda può produrre, sulla base del riciclo, per esempio delle materie prime insolite come delle terre rare.

c) Come è classificato il fondo in base alla normativa SFDR?

Il 10 Marzo 2021 sono entrati in vigore alcuni degli obblighi imposti dal Regolamento UE 2019/2088 denominato "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. In base a questa normativa, il Raiffeisen Azionario Sostenibile è classificato come **"Articolo 8"**. Cosa significa questo? 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).

In un tale contesto normativo sono molte le società di gestione che si sono convertite con eccessiva rapidità ad un approccio sostenibile. Raiffeisen Capital Management ha lanciato già nel 2002 il primo fondo gestito secondo criteri etici (che è poi diventato il Raiffeisen Azionario Sostenibile) e sin dal 2013 vanta un team di gestione specializzato negli investimenti sostenibili. Il Raiffeisen Azionario Sostenibile è gestito secondo severi criteri ESG sin dal 1° Ottobre 2014 e, se osserviamo il mercato nel suo complesso, possiamo affermare che il fondo risulta più sostenibile rispetto alla media degli altri fondi "articolo 8" del proprio peer group.



Fonte: Dati al 31.12.21. Il confronto è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero "Raiffeisen KAG") su dati di © 2021 Morningstar e ©2021 MSCI ESG Research LLC

La performance del fondo dal lancio della gestione SRI



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 01.10.14 al 31.01.22. Performance **netta** della classe con il track-record più esteso (AT0000677919). La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione (max. 0%), le commissioni di rimborso (max. 0%), le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile delle performances future. Rendimento al lordo degli oneri fiscali

Informazioni principali

- Data di lancio: 13 Maggio 2002
- Inizio gestione SRI: 1 Ottobre 2014
- Volume: 1.553,05 mil. di EUR (dato al 31.01.22)
- ISIN:
AT0000677927 | retail (R) ad accumulazione
AT0000A20E22 | istituzionale (I) accumulazione
- Comm. Gestione Classe (R): 1,50 %
- Comm. Gestione Classe (I): 0,75%

Gli investimenti in fondi sono esposti a rischi elevati che possono andare fino alla perdita del capitale investito

I prospetti informativi pubblicati, le informazioni per gli investitori ai sensi dell'art. 21 della Legge austriaca sui gestori di fondi d'investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG) e i documenti contenenti le informazioni-chiave per il Cliente (KIID) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono a disposizione in lingua tedesca sul sito www.rcm.at alla voce „Kurse & Dokumente“ (per certi Fondi la documentazione informativa per la clientela è disponibile anche in lingua inglese) e, in caso di distribuzione di quote all'estero, in lingua inglese (eventualmente in tedesco) o nella Sua lingua nazionale sul sito www.rcm-international.com alla voce „Prezzi e Documenti“.

Un riepilogo dei diritti dell'investitore è consultabile in lingua inglese e tedesca al seguente link:
<https://www.rcm.at/corporategovernance>. Preghiamo di tenere presente che Raiffeisen Kapitalanlage-

Gesellschaft m.b.H. può revocare i provvedimenti per la distribuzione dei certificati di partecipazione al di fuori del Paese domiciliatario Austria.

Il Fondo presenta una volatilità elevata, vale a dire che il valore delle quote può essere esposto anche in tempi brevi ad ampie oscillazioni al rialzo o al ribasso, non è quindi possibile escludere perdite del capitale investito.



Disclaimer

Morningstar

© 2021 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni ("Informazioni") contenute nel presente documento: (1) includono le informazioni proprietarie di Morningstar e dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o ridistribuite salvo specifica autorizzazione in merito; (3) non costituiscono consulenza per l'investimento; (4) sono fornite a scopi esclusivamente informativi; (5) non se ne garantisce completezza, accuratezza o tempestività; e (6) possono essere ricavate da dati sui fondi pubblicati in varie date. Morningstar non si assume la responsabilità per alcuna decisione commerciale, danno o altre perdite correlate alle Informazioni o al loro uso. Si prega di verificare tutte le Informazioni prima di utilizzarle e di non assumere alcuna decisione di investimento se non su consiglio di un consulente finanziario professionale. Le performance del passato non costituiscono garanzia di risultati futuri. Il valore e il reddito derivanti da investimenti possono fare registrare variazioni positive o negative.

MSCI –

"Certain information ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission".

"Although Raiffeisen Capital Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or re-disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages."

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 del rendimento non sono presi in considerazione costi individuali, come ad esempio oneri di transazione, commissione di vendita (0% massimo), commissione di rimborso (0% massimo), tasse di deposito a carico dell'investitore nonché 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 informativi pubblicati, le informazioni per gli investitori ai sensi dell'art. 21 della Legge austriaca sui gestori di fondi d'investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG) e i documenti contenenti le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli investitori) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. la cui vendita è autorizzata in Italia sono a disposizione in lingua inglese o italiana all'indirizzo www.rcm-international.com/it alla voce „Prezzi & Documenti“. Il Prospetto informativo e le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli investitori) sono state trasmesse all'Österreichische Kontrollbank AG. Un riepilogo dei diritti dell'investitore è consultabile in lingua inglese e tedesca al seguente link: <https://www.rcm.at/corporategovernance>. Preghiamo di tenere presente che Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. può revocare i provvedimenti per la distribuzione dei certificati di partecipazione al di fuori del Paese domiciliatario Austria.

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: 09.02.2022; Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna

Impressum

Proprietario del documento: Zentrale Raiffeisenwerbung

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

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare.

