

newsflash

Informazioni attuali | Documento ad uso del consulente

Non fermarti alle apparenze: ora puoi misurare la sostenibilità ! Un nuovo modo di vedere la sostenibilità

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 sostenibili di Raiffeisen Capital Management.

A seguito dell'entrata in vigore della normativa **SFDR** ("Sustainable Finance Disclosure Regulation") che ha introdotto una vera e propria modalità di classificazione della sostenibilità dei prodotti di investimento, si è assistito a una proliferazione sul mercato di fondi che si definiscono sostenibili. Infatti, sono state introdotte tre categorie che classificano i fondi di investimento in:

Fondi "Articolo 9"	Si prefiggono di raggiungere uno (o più) specifico obiettivo di impatto socio-ambientale misurabile ex-ante . Esempi di obiettivi possono essere la lotta e la mitigazione del cambiamento climatico.
Fondi "Articolo 8"	Promuovono caratteristiche sociali e ambientali e investono in società virtuose dal punto di vista sostenibile . A differenza degli art. 9, i fondi art.8 non si prefiggono esplicitamente degli obiettivi di impatto sostenibile da misurare ex-ante.
Fondi "Articolo 6"	Sono tutti quei fondi che non ricadono nelle classificazioni di art.9 e art.8, non essendo considerati sostenibili secondo la Normativa SFDR. I fondi art.6, tuttavia, devono dichiarare se prendono in considerazione i rischi di sostenibilità

Sulle società di gestione ricade la responsabilità di dichiarare sotto quale articolo ricadono i propri fondi, fornendo le opportune motivazioni. Sulla carta, quindi, sembrerebbe non esserci alcuna differenza tra i diversi fondi sostenibili: un fondo "x" di tipo "art.8" promuove caratteristiche ambientali e sociali alla stessa stregua di un fondo "y" art.8.

Ma siamo veramente sicuri che sia così?

Una semplice etichettatura può forse rivelare quanto effettivamente un fondo investa in società o Paesi attenti agli aspetti ambientali, sociali e di governance?

In Raiffeisen Capital Management abbiamo ritenuto opportuno **andare oltre le standardizzazioni normative** per rendicontare in **modo analitico e trasparente la sostenibilità dei nostri fondi**, e per questo abbiamo creato il **Raiffeisen SustainAbility Report**.

Documento destinato all'informazione dei partner distributivi. Ne è vietata la diffusione alla clientela privata.

I. OTTICA COMPARATIVA & CROSS-MEDIALITÀ: LA LOGICA DEI REPORT

I fondi sostenibili di Raiffeisen sono stati analizzati paragonandone gli indicatori di sostenibilità con quelli dei propri competitors.

Per competitors intendiamo i fondi che condividono la **stessa classificazione SFDR e la stessa Categoria Morningstar** del comparto Raiffeisen di volta in volta analizzato.

In questo modo viene garantita **l'omogeneità dei confronti**. Per gli indicatori di sostenibilità presenti nel report abbiamo utilizzato due Data Providers ESG certificati e di rilevanza internazionale quali **MSCI ESG e Physis Investments**. Per garantire una fruizione ottimale, abbiamo creato una piattaforma dedicata,

www.rcmreport.it

in cui non solo è possibile scaricare i report, ma anche avvalersi di una serie di opzioni sulla base delle proprie necessità.

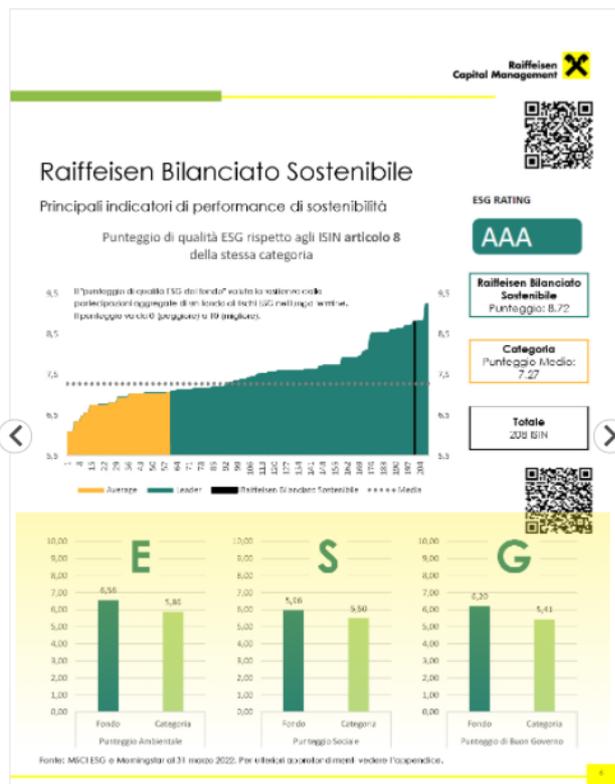
In primo luogo, **ciascun report potrà essere condiviso con i propri contatti** sia interamente sia parzialmente selezionando la sezione di interesse.

La condivisione può avvenire non solo tramite e-mail, ma anche attraverso whatsapp.

Inoltre, ciascun indicatore utilizzato viene spiegato in maniera cross-mediale, ovvero attraverso **un classico formato testuale, ma anche tramite video e podcast dedicati**. Chi decide di scaricare il pdf del report potrà comunque usufruire delle spiegazioni sugli indicatori utilizzati grazie ai QR code.

Scarica il report completo in pdf

Condividi l'accesso con un tuo contatto



Punteggi ESG

Punteggio ambientale

E' il dettaglio relativo al punteggio ambientale del fondo Raiffeisen, calcolato su una scala da 0 (minimo) a 10 (massimo). Viene rappresentato anche il punteggio ambientale medio dei fondi della stessa Categoria Morningstar e classificazione di sostenibilità "SFDR".

Punteggio sociale

E' il dettaglio relativo al punteggio sociale del fondo Raiffeisen, calcolato su una scala da 0 (minimo) a 10 (massimo). Viene rappresentato anche il punteggio sociale medio dei fondi della stessa Categoria Morningstar e classificazione di sostenibilità "SFDR".

Punteggio di buon governo

E' il dettaglio relativo al punteggio di buon governo del fondo Raiffeisen, calcolato su una scala da 0 (minimo) a 10 (massimo). Viene rappresentato anche il punteggio di buon governo medio dei fondi della stessa Categoria Morningstar e classificazione di sostenibilità "SFDR".

Approfondisci la spiegazione:



Condividi questa pillola:



Per chi volesse ulteriormente approfondire le analisi effettuate è stata creata la sezione dedicata **(Metodologia)** in cui sono raccolte tutte le spiegazioni sempre in formato cross-mediale.

II. DIVERSE ANGOLAZIONI DI ANALISI: LA STRUTTURA DEI REPORT

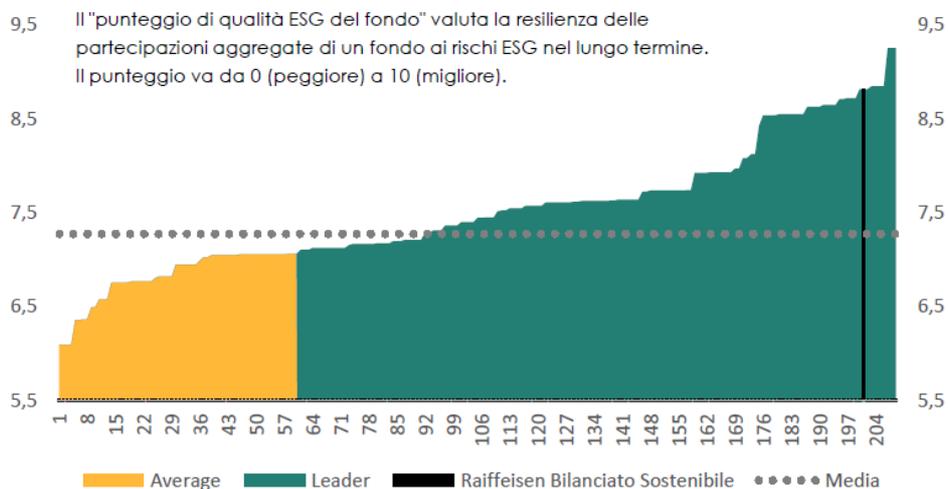
Andare oltre un semplice articolo normativo significa, dal nostro punto di vista, indagare i diversi aspetti che dovrebbero olisticamente caratterizzare una gestione autenticamente sostenibile:

- 1) **La performance di sostenibilità**
- 2) **I rischi di sostenibilità**
- 3) **Gli impatti e l'allineamento agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (UN SDGs)**

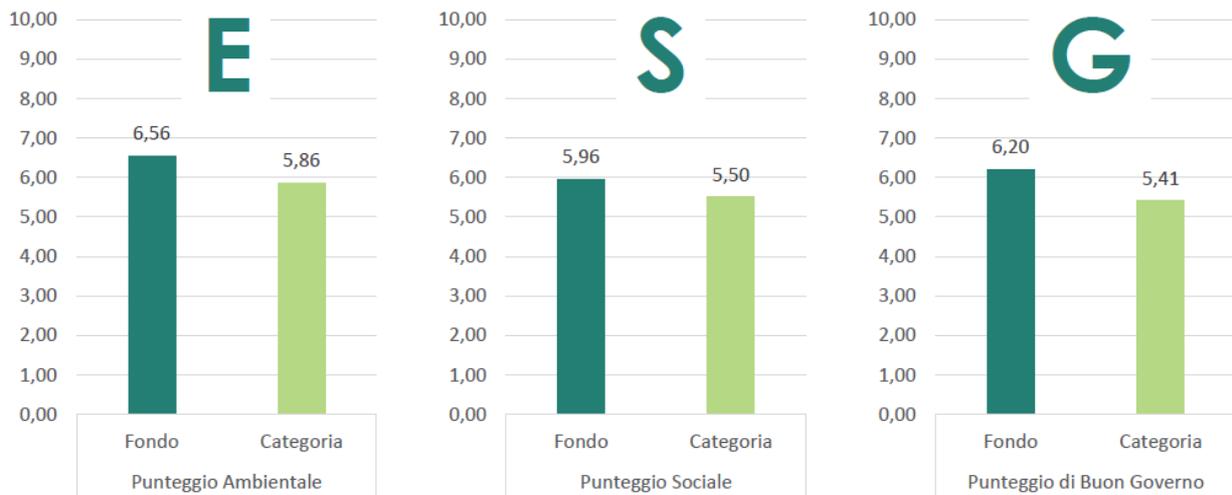
Quella finanziaria non è infatti l'unica tipologia di performance analizzabile di un fondo. Infatti, grazie al **Punteggio di Qualità ESG** – fornito da MSCI ESG – è possibile **misurare sinteticamente la performance sostenibile di un fondo**. Questo indicatore, infatti, consente di capire come nel complesso le società e gli Stati in cui investe il fondo tengano in considerazione le opportunità e i rischi derivanti da aspetti ambientali, sociali e di governance. **Più alto è il punteggio, maggiore è il livello di sostenibilità del fondo** che viene anche espresso convertendo il Punteggio di Qualità ESG in un Rating alfabetico e in un giudizio qualitativo.

Punteggio di qualità ESG	MSCI ESG Ratings	Raggruppamento MSCI
8.6 - 10.0	AAA	LEADER
7.1 - 8.6	AA	
5.7 - 7.1	A	AVERAGE (Media)
4.3 - 5.7	BBB	
2.9 - 4.3	BB	
1.4 - 2.9	B	LAGGARD (Scarso)
0.0 - 1.4	CCC	

Visualizzando il **Punteggio di Qualità ESG** di un fondo rispetto agli altri comparti che condividono la stessa classificazione SFDR e la medesima Categoria Morningstar si può comprendere la distanza, in termini di performance di sostenibilità, tra il fondo e i propri "peers".



Inoltre, l'analisi di performance di sostenibilità è ulteriormente approfondita e completata dai **punteggi sui tre "pilastri" ambientale (E), sociale (S) e di governance (G)**.



Come in finanza non si può prescindere da considerazioni di rischio, lo stesso avviene per quanto riguarda i **rischi di sostenibilità** che, se si concretizzano, hanno inoltre delle ricadute importanti a livello finanziario sul titolo impattato.

All'interno del report abbiamo analizzato i **rischi di sostenibilità tramite indicatori di controversie e di esposizione a settori controversi**.

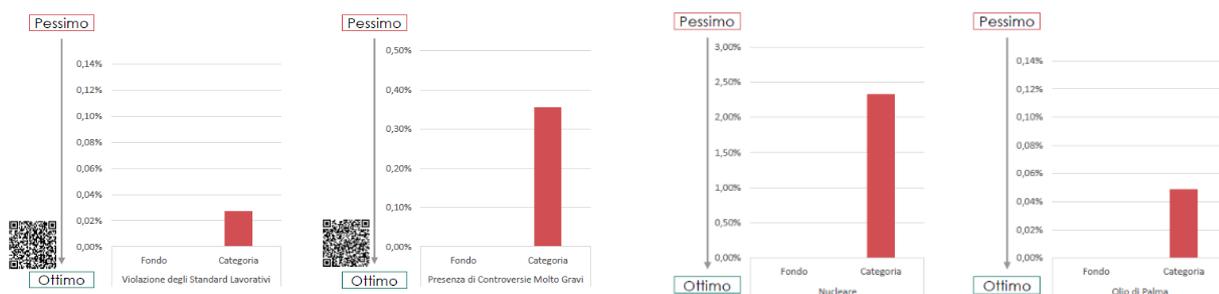
Se da un lato i primi misurano un rischio di sostenibilità che si è già manifestato – le controversie, infatti, sono dei veri e propri contenziosi legali – **l'esposizione a settori controversi**, come il nucleare, **denota invece un potenziale rischio derivante dall'attività economica delle aziende investite**.

Controversie

Principali indicatori di rischio di sostenibilità

Esposizione a settori controversi

Principali indicatori di rischio di sostenibilità



Inquadrando i **QR Code degli indicatori di controversie**, è possibile **inoltre leggere alcuni esempi realmente accaduti** di come quello specifico rischio di sostenibilità abbia impattato negativamente a livello finanziario il titolo coinvolto.

La misura del cambiamento socio ambientale generato dagli investimenti si coglie grazie alle **metriche di impatto**. Dalla loro analisi, il risparmiatore riesce **ad ottenere una evidenza tangibile degli effetti positivi che il suo investimento contribuisce a generare**.

Ad esempio, grazie al report è possibile capire quanto il fondo investa in tecnologie a basso impatto ambientale o quanto promuova l'inclusione e la diversità.

Un'evidenza ancor più tangibile del cambiamento benefico sulla società e sull'ambiente che gli investimenti possono generare è fornita **dall'analisi sui cosiddetti Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (UN SDGS)**.

Nel report viene fornito non solo l'allineamento del fondo al raggiungimento di questi obiettivi, ma anche la quantificazione degli impatti che un risparmiatore può generare sugli obiettivi stessi.



Ad esempio, un investitore particolarmente sensibile ai temi della Pace, può prendere coscienza del fatto che quasi il 25% del proprio investimento nel fondo è allocato ad aziende ed istituzioni che operano per garantire il raggiungimento dell'Obiettivo di Sviluppo Sostenibile n.16 che riguarda appunto la Pace e la Giustizia.

III. IL DOPPIO RENDIMENTO

Monitorare l'attenzione ai fattori ESG per una migliore performance sostenibile, gestire il rischio di sostenibilità per evitare il "greenwashing" e quantificare gli impatti: questi sono gli ingredienti che caratterizzano il nostro SustainAbility Report.

Per noi questo strumento è un modo per veicolare in modo trasparente, completo e tangibile ai risparmiatori il **"doppio rendimento" dei loro investimenti**. Non solo rendimento finanziario quindi, ma un vero e proprio rendimento di sostenibilità con ricadute positive sull'ambiente e la società in cui viviamo.

Vi ricordiamo che i **SustainAbility Report** sono disponibili su <https://www.rcmreport.it>

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

Il prospetto informativo e il documento contenente le informazioni per gli investitori (KIID) dei fondi sostenibili di Raiffeisen Capital Management sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KID, in italiano sul sito www.rcm-international.com. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in tedesco e in inglese al seguente link: <https://www.rcm.at/corporategovernance>. Si prega di notare che Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. può annullare le disposizioni per la distribuzione dei certificati rappresentativi delle quote del fondo al di fuori dell'Austria, paese di domicilio del fondo.

Documento ad uso interno del consulente

Questo è un documento ad uso del consulente. In questo documento di consulenza si può talvolta giungere anche a una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del prodotto. In questo contesto, desideriamo sottolineare che il cliente deve essere informato in modo equilibrato sul rispettivo prodotto. Il profilo di rischio/rendimento dei fondi non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono associati a rischi più elevati, comprese le perdite del capitale investito.

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 della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come la commissione di sottoscrizione o di rimborso, le commissioni del conto titoli dell'investitore, nonché le 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 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. Data di aggiornamento: 04.07.2022

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare.

