

Raiffeisen Capital Management agli SRI Awards 2022: Successo nella categoria fondi obbligazionari governativi

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.

- La sostenibilità è importante per Raiffeisen Capital Management (RCM) sin da tempi non sospetti: un primo fondo ambientale lanciato già negli anni '90;
- 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;
- Nel 2021 aumentano le competenze di Wolfgang Pinner, Responsabile per gli investimenti Sostenibili, e aumenta il peso dell'approccio ESG in tutti i processi d'investimento di casa Raiffeisen
- Nel 2022 sempre più fondi di Raiffeisen Capital Management vengono investiti in base a principi sostenibili. I premi ottenuti in Italia certificano la qualità delle soluzioni di investimento sostenibile di Raiffeisen Capital Management

Il 14 Novembre 2022, durante la **settima edizione degli SRI Awards Italy**, Raiffeisen Capital Management si è aggiudicata ben due premi assegnati ai propri prodotti SRI commercializzati in Italia. Dopo i successi degli anni precedenti, in cui il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile aveva vinto il premio come miglior fondo SRI della categoria "bilanciati e flessibili" per quattro anni di fila, anche quest'anno Raiffeisen Capital Management si conferma fra le società di riferimento in Italia relativamente agli investimenti socialmente responsabili (SRI).

Il **Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM** ha infatti vinto il primo premio nella categoria "Fondi Obbligazionari Governativi" mentre il **Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile** ha vinto il secondo premio nella stessa categoria. Questi riconoscimenti certificano il massimo livello raggiunto dai prodotti per combinazione dei parametri di responsabilità e performance.

Gli **SRI Awards**, quest'anno giunti alla settima edizione, sono stati comunicati al termine dell'**ottava edizione del Salone dello SRI**, unico appuntamento in Italia dedicato alla presentazione di prodotti e strategie SRI ("Socially Responsible Investing"). Il Salone è organizzato da ETicaNews.

Il metodo di assegnazione dei premi

Gli SRI Awards sono assegnati su base quantitativa, attraverso l'applicazione di una matrice di valutazione elaborata da ETicaNews su tre macro-aree: i rating ESG; le performance di rischio e di rendimento; la governance del gestore (a sua volta declinata in "stewardship"; "know-how"; comunicazione; "engagement"). Le performance sono elaborate tramite la piattaforma MoneyMate. I rating ESG sono forniti da MSCI.

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

Per la definizione del campione sono stati considerati i fondi ed ETF appartenenti all'Atlante Sri di ETicaNews, composto da **fondi istituzionali e retail autorizzati alla vendita in Italia che soddisfano almeno una delle seguenti condizioni:**

- ✓ i fondi con esplicito mandato Sri;
- ✓ i fondi il cui tema è strettamente legato ad almeno uno dei fattori ESG;
- ✓ i fondi green bond.

Al 30 Settembre 2022 i fondi censiti nell'Atlante SRI di ETicaNews erano 3.000 riconducibili a 835 comparti.

Un secondo prerequisito necessario è il **track record**: sono stati infatti presi in considerazione solamente i fondi con un track record di almeno 3 anni al 30/09/2022 e che al contempo soddisfano i criteri per aggiudicarsi lo score ESG di MSCI.

Il risultato è un universo analizzato di 1.710 fondi e 89 Società di Gestione. I fondi del campione sono stati raggruppati in 5 categorie di prodotto:

Categoria	Numero fondi
Fondi SRI Azionari	650
Fondi SRI Bilanciati e Flessibili	221
Fondi SRI Obbligazionari Corporate	280
Fondi SRI Obbligazionari Governativi	121
Fondi SRI Tematici	437

Per quanto riguarda la metodologia di calcolo degli awards: all'interno di ogni categoria vengono considerati tre aspetti, ciascuno con un relativo peso percentuale:

- ✓ Lo score ESG di MSCI;
- ✓ Le rilevazioni a tre anni (dati al 30/09/2022) su database MoneyMate di performance (in euro) e deviazione standard;
- ✓ L'assessment ad opera di ET.Group in termini di governance e approccio SRI delle case di gestione;



Sommando i punteggi ponderati relativi ai tre aspetti sopra citati, il fondo con punteggio più alto si aggiudica il premio.

Categoria: Fondi Obbligazionari Governativi

The image shows the announcement of the first-place winner in the Government Bonds category. It features three logos of award-winning funds: Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile, Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM (the winner), and BNY Mellon Sustainable Global Dynamic Bond. Below the logos, a blue box states: "Primo classificato: RAIFFEISEN CAPITAL MANAGEMENT Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM".

I fondi Raiffeisen vincenti

a. Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM

Nella gestione del Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM, Raiffeisen Capital Management si è assunta l'impegno vincolante a rispettare le Linee Guida Etiche di investimento della Conferenza Episcopale Austriaca e degli ordini religiosi dell'Austria, così come di volta in volta modificate. Non solo, il fondo rispetta completamente anche le Linee Guida Etiche promosse dalla Conferenza Episcopale Italiana (CEI).

Questa attitudine al rispetto e al perseguimento delle Linee Guida Etiche ha reso eleggibile il fondo al ricevimento dell'etichetta "Nummus Ethics Catholics Principles" della società di consulenza Nummus.info, ente certificatore ufficiale dei portafogli conformi alle linee guida emanate dalla Conferenza Episcopale Italiana. Dopo un'accurata analisi e una dettagliata ripartizione del portafoglio, viene rilasciata la Certificazione in caso di conformità al filtro dedicato ai criteri cattolici.



Il fondo investe in:

- ✓ Obbligazioni governative e societarie, nonché obbligazioni di emittenti globali;
- ✓ Obbligazioni corporate sia "investment grade" che "high yield";

Inoltre nel fondo:

- ✓ Sono consentiti investimenti nei mercati emergenti, sia in valuta forte che in valuta locale;
- ✓ La selezione dell'emittente e delle obbligazioni con particolare attenzione agli aspetti etici;

Il fondo si caratterizza quindi per un portafoglio obbligazionario diversificato a livello globale, compatibile con le linee guida della Conferenza Episcopale Austriaca e basato su un approccio sostenibile.

Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM: Informazioni Principali

Struttura legale	Fondo comune d'investimento UCITS, di diritto austriaco, liquidità giornaliera				
Data di lancio	22 Luglio 2003 / AT0000707393 (classe con il track record più esteso)				
Ulteriori importanti date	15 Maggio 2019 - cambio denominazione (prima Raiffeisen Obbligazionario Etico) 01 Settembre 2020 – cambio profilo d'investimento del fondo				
Commissioni di gestione	Retail	0,60 % p.a.	EUR	AT0000A28LF2	Ad accumulazione
	Istituzionale	0,40 % p.a.	EUR	AT0000A28LGO	Ad accumulazione

a. Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile

Il Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile, pur rimanendo un fondo obbligazionario puro, può investire senza limitazioni in tutte le classi di attivo obbligazionario e principalmente in:

- Titoli di Stato;
- Obbligazioni societarie (Investment Grade e HighYield);
- Obbligazioni indicizzate all'inflazione;
- Obbligazioni dei mercati emergenti;



Il fondo è gestito in maniera attiva e non è vincolato da alcun indice di riferimento. Una delle peculiarità del Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile è la cooperazione di diversi team di gestione nell'implementazione del processo d'investimento. Oltre al team SRI, responsabile principalmente per l'analisi ESG (criteri negativi, analisi della sostenibilità, attività di engagement), il team Multi Asset Strategies svolge un ruolo preminente nella gestione del fondo attraverso la definizione di un'asset allocation strategica (AAS) di lungo termine (almeno 5 anni). L'attenzione si concentra, in questo caso, sulle classi di attivo obbligazionario che hanno un rendimento atteso (corretto per il rischio) significativo nel lungo periodo e un elevato Raiffeisen- ESG-Score. Il fondo non è caratterizzato da una struttura delle classi di attivo predefinita "ex ante", bensì il suo orientamento è globale e flessibile. L'allocation delle classi di attivo obbligazionario è legata alle valutazioni e non da rigide regole predefinite. Trattandosi di un fondo che investe a livello globale – e quindi anche in valute diverse dell'euro – il Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile è soggetto alle oscillazioni di breve termine delle valute dei titoli sottostanti. Nel fondo non avviene alcuna copertura strutturale del rischio valutario.

Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile: Informazioni Principali

Struttura legale	Fondo comune d'investimento UCITS, di diritto austriaco, liquidità giornaliera				
Data di lancio	17 Dicembre 1985 / AT0000859509 (classe con il track record più esteso)				
Inizio gestione SRI	1° Agosto 2019 - cambio denominazione e concetto (prima Raiffeisen Obbl. EuroPlus)				
Commissioni di gestione	Retail (R)	0,56 % p.a.	EUR	AT0000689971	Ad accumulazione
	Super-Retail (S)	1,00 % p.a.	EUR	AT0000A0PG34	A distribuzione mensile
	Istituzionale (I)	0,28 % p.a.	EUR	AT0000A0LNJ1	Ad accumulazione

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.

Il Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile accetta un rischio più elevato e mira ad una performance migliore rispetto ad un investimento sul mercato monetario. Il Regolamento del Fondo Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile può investire oltre il 35% del proprio patrimonio in titoli o strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Austria, Germania, Belgio, Finlandia, Francia, Paesi Bassi, Italia, Regno Unito, Svezia, Svizzera, Spagna, Stati Uniti, Canada, Giappone, Australia. Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in derivati in misura prevalente (in riferimento al rischio a ciò legato).

A causa dei rendimenti del mercato dei capitali, al momento bassi o negativi, gli utili da interessi nel Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM non sono attualmente sufficienti a coprire le spese correnti, ed è molto probabile che lo stesso valga anche nell'immediato futuro. Considerate le incognite sull'andamento futuro dei mercati, non sono possibili previsioni affidabili a lungo termine. Il Regolamento del Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM può investire oltre il 35 % del proprio patrimonio in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Francia, Paesi Bassi, Austria, Belgio, Finlandia, Germania.



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 particolare 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: 16.11.2022

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare.

