

**Raiffeisen  
Capital Management**



Member of RBI Group

Investire in modo responsabile. Facendo del bene.

# **FONDI Raiffeisen-PAXetBONUM. Investire migliorando il mondo**

Maggiori informazioni su [rcm-international.com/it](http://rcm-international.com/it)

Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

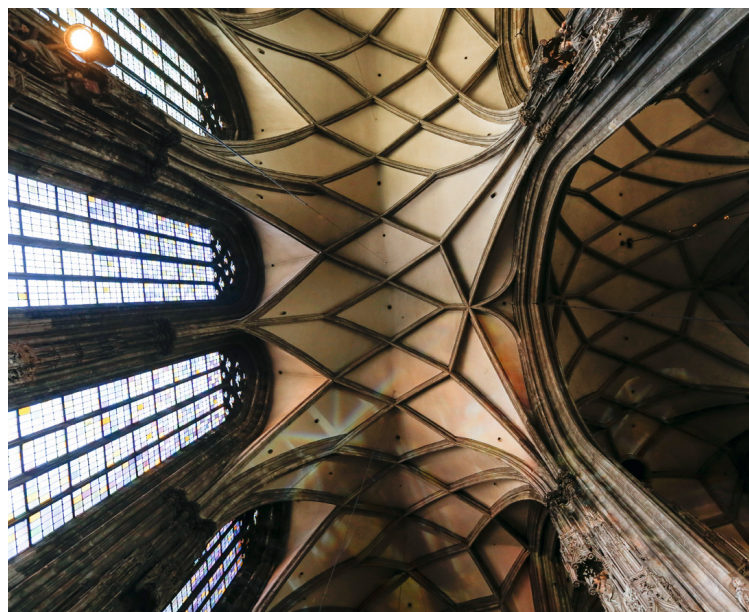
Data di aggiornamento: 1.2020

## Ogni investimento fa la differenza. Dite la vostra in proposito!

Nessun investimento è eticamente neutrale. Ogni euro che viene messo a disposizione di progetti, aziende e Stati va a vantaggio di finalità specifiche. Soprattutto quando molti investitori investono il proprio capitale secondo principi analoghi, essi hanno il potere di promuovere alcuni attori e ostacolare le azioni di altri.

Ciò vale anche per l'acquisto di azioni e obbligazioni già emesse. Da un lato, l'aumento della domanda facilita l'emissione di ulteriori azioni o obbligazioni e quindi il finanziamento futuro di queste aziende. D'altro canto, gli azionisti hanno, ad esempio, un'influenza diretta sulle assemblee generali annuali attraverso il diritto di voto e di parola.

Tutto questo rende ancora più ovvio seguire i principi etici quando si investe. Soprattutto perché è stato dimostrato che ciò non si traduce necessariamente in un impatto negativo sui rendimenti.



### “Pace e Bene”

Ma quale comportamento è eticamente accettabile e quale no? Per quali comportamenti di Stati o aziende si preferisce non diventare “complici” attraverso il proprio investimento? Le risposte variano da persona a persona, da Paese a Paese e cambiano nel tempo. Ciò che un tempo era considerato innocuo può oggi venire rifiutato e viceversa!

Ciononostante, alcuni principi possono naturalmente essere messi nero su bianco. La Chiesa cattolica in Austria se ne occupa già da molto tempo. Un catalogo di criteri elaborato nel 2006 è stato rivisto nel 2017 e trasformato dalla Conferenza Episcopale in “Linee guida per un investimento etico” vincolanti per tutta la Chiesa. Da un lato esse offrono un orientamento e dall'altro intendono stabilire standard ampiamente vincolanti per tutte le istituzioni ecclesiastiche e le persone giuridiche.

I tre principi etici centrali “giustizia”, “pace” e “salvaguardia del creato” si traducono in linee guida concrete per la selezione degli investimenti. Ne deriva una combinazione fra “prevenzione dal male” (criteri negativi), “promozione del bene” (criteri positivi) e “cambiamenti per il meglio” (dialogo con gli emittenti degli strumenti finanziari).

La nuova famiglia di fondi **PAXetBONUM** di Raiffeisen Capital Management investe secondo questi criteri derivanti dalle “Linee guida per gli investimenti etici” della Chiesa cattolica austriaca. Ciò è stabilito in modo vincolante nel regolamento dei fondi. Anche il nome dei fondi esprime questo concetto: Pax et Bonum - Pace e Bene!

La gestione degli investimenti sostenibili è una competenza chiave di Raiffeisen Capital Management, per la quale la società ha ricevuto numerosi riconoscimenti. Molti elementi ed esperienze possono essere utilizzati anche per attuare le Linee guida di investimento etico della Chiesa cattolica austriaca. Un esempio è il dialogo con le imprese o “engagement” - che è stato costantemente ampliato nel corso degli anni e che oggi comprende centinaia di aziende - che ha lo scopo sia di ottenere informazioni sugli emittenti sia di promuovere attivamente cambiamenti positivi attraverso lo scambio di conoscenze ed esperienze.

Signatory of:



È quasi scontato che Raiffeisen Capital Management abbia sottoscritto i Principi per l'Investimento Responsabile (UNPRI). Nell'ambito di questa iniziativa sostenuta dalle Nazioni Unite, si punta ad attuare sei principi di base per gli investimenti responsabili a livello globale.

## **I fondi Raiffeisen PAXetBONUM: Prevenire - Promuovere - Cambiare**

I **fondi Raiffeisen-PAXetBONUM** sono gestiti attivamente da Raiffeisen Capital Management, così come la quasi totalità dei suoi fondi. In caso contrario l'investimento etico potrebbe essere attuato solo in misura molto limitata. Il termine „attivo“ si riferisce quindi, da un lato, al costante adeguamento dei portafogli alle mutevoli condizioni del mercato dei capitali. D'altro canto, sono necessarie attività e flessibilità per sfruttare appieno il potere della già citata combinazione fra prevenzione, promozione e cambiamento.

### **Prevenire – neanche un euro per attività non etiche!**

In una prima fase, vengono setacciati tutti gli emittenti del rispettivo universo di investimento dei **fondi Raiffeisen PAXetBONUM** in cui gli investimenti non sono consentiti secondo i criteri di esclusione della Chiesa cattolica austriaca. Inoltre, viene utilizzato il catalogo di criteri interno a Raiffeisen Capital Management per escludere Stati, aziende o istituzioni che non sono particolarmente sostenibili. Le regole etiche della Chiesa cattolica in Austria vengono così integrate da criteri di sostenibilità, con numerose sovrapposizioni e somiglianze.



### **Promuovere – con incentivi “best in class” per un'azione etica e sostenibile!**

L'universo di investimento che rimane dopo questo primo “screening” è ancora abbastanza ampio da consentire una buona diversificazione del rischio. In una seconda fase si valutano, da un lato la redditività e la solidità finanziaria degli emittenti e, dall'altro, il loro profilo etico e la loro sostenibilità.

Possono venir considerati validi per un investimento solo quei titoli che ottengono un punteggio ben al di sopra della media in entrambe le aree di analisi. Da un lato, l'obiettivo è quello di raggiungere il miglior rapporto rischio/rendimento possibile.

Dall'altro, il secondo caposaldo delle linee guida per gli investimenti etici della Chiesa cattolica è da ricercarsi nella promozione di coloro che agiscono in modo particolarmente etico e responsabile attraverso gli investimenti e la messa a disposizione di capitali. In questo modo, le strategie positive sono combinate con strategie negative (criteri di esclusione) nella creazione dei portafogli dei fondi.

### **Cambiare – apportare miglioramenti attraverso un engagement attivo!**

Il team di gestione promuove inoltre un'azione etica e sostenibile attraverso un dialogo attivo con le aziende e altri emittenti a più livelli. Questa comunicazione, che è stata costantemente ampliata nel corso degli anni, comprende oggi centinaia di aziende e serve sia per ottenere informazioni che per promuovere attivamente cambiamenti positivi attraverso lo scambio di conoscenze ed esperienze. Ciò facilita anche la regolare valutazione dell'impatto degli investimenti. (Parola chiave: "Impact Investing").

In caso di questioni rilevanti, il diritto di voto in qualità di azionista viene esercitato come previsto dai "Principi per l'investimento responsabile" menzionati precedentemente. Nei suoi rapporti annuali Raiffeisen Capital Management fornisce informazioni sulle sue attività nell'ambito del dialogo aziendale ("engagement") e attraverso l'esercizio del diritto di voto.

La **famiglia dei fondi Raiffeisen-PAXetBONUM** comprende attualmente un fondo obbligazionario e un fondo azionario. Il **Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM** investe in obbligazioni, emesse principalmente da governi e società. È adatto anche per gli investitori orientati alla sicurezza e avversi al rischio. Il **Raiffeisen Azionario PAXetBONUM** investe in tutto il mondo e si concentra sui mercati azionari sviluppati. Si rivolge agli investitori che sono alla ricerca di rendimenti più elevati e che sono disposti ad assumersi in cambio maggiori rischi.

**I fondi Raiffeisen PAXetBONUM** non sono naturalmente pensati esclusivamente per la Chiesa cattolica o per le organizzazioni ecclesiastiche. Sono indirizzati a tutti quegli investitori che intendono assumersi la responsabilità dell'effetto prodotto dai propri investimenti, allineandoli a dei principi etici.

Denominazione del fondo	Codice ISIN	Valuta	Comm. di Sottoscrizione	Comm. di Gestione	Data Lancio Fondo
Raiffeisen Azionario PAXetBONUM (R)	AT0000A261H5	EUR	Max 3,80%	1,50% p.a.	01.04.19
Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM (R)	AT0000A28LF2	EUR	Max 3,00%	0,60% p.a.	22.07.03



## Investire in modo etico: sempre una passeggiata su una corda tesa

E' ovvio escludere alcuni investimenti per motivi etici. Nell'attuazione pratica, tuttavia, non è sempre facile. Il mondo e la vita sono raramente "in bianco e nero". Come comportarsi, ad esempio, con un'azienda che fino ad ora ha avuto un'etica impeccabile ma che si è procurata qualche "macchia scura" rilevando un concorrente? Un emittente che persegue pratiche eticamente discutibili nel 10% delle sue attività o che ha qualche "pecora nera" tra i suoi fornitori dovrebbe essere sempre rigorosamente escluso? Va quindi trattato allo stesso modo di chi non è per nulla interessato ad una condotta etica? Ciò non sembra avere molto senso, soprattutto dal punto di vista della "promozione e dell'incentivazione". Ma dove tracciate il limite?

L'investimento etico è quindi sempre un atto di equilibrio. Comporta ponderazione e richiede un senso delle proporzioni. Il catalogo dei criteri della Conferenza Episcopale Austriaca dovrebbe quindi offrire un aiuto all'orientamento per le molte aree grigie e i casi limite che la vita ha in serbo. Disciplina e coerenza da parte del team di gestione sono necessarie tanto quanto la flessibilità e l'istinto.

### **Dodici campi d'azione dell'investimento orientato all'etica**

Nelle sue "Linee guida per gli investimenti etici", la Conferenza Episcopale Austriaca ha definito criteri relativi a dodici campi d'azione. Con il loro aiuto, i tre principi centrali dell'investimento etico "giustizia", "pace" e "salvaguardia del creato" si traducono in linee guida concrete per la selezione e l'esclusione degli investimenti.

### **Qui di seguito solo alcuni temi centrali sono presentati a titolo di esempio:**

Senza un buon governo (e leadership) negli Stati, nelle imprese e nelle istituzioni sociali, le persone non possono raggiungere un'equità reale e giusta. Per questo motivo quest'area occupa uno spazio così ampio. L'ingiustizia di massa è allo stesso tempo una delle più importanti forze trainanti della guerra e della violenza. Qui il tema della "giustizia" si integra al tema della "pace". Diventa subito chiaro che le questioni del commercio, della produzione e del possesso delle armi controverse sono di importanza centrale per il raggiungimento di una pace globale.

Ma c'è ancora di più, come l'esaltazione della violenza nei media o nei giochi per computer. Allo stesso tempo, le guerre danno un contributo importante al degrado ambientale e quindi riguardano altre due grandi sfide del nostro tempo: la protezione del clima e la conservazione della biodiversità. In questo caso in particolare, gli investimenti condotti eticamente possono dare un impulso importante.





Documento redatto da:

**Raiffeisen Kapitalanlage GmbH**

Mooslackengasse 12, 1190 Vienna

t | +43 1 711 70-0

f | +43 1 711 70-761092

e | [info@rcm.at](mailto:info@rcm.at)

w | [rcm-international.com/it](http://rcm-international.com/it)

**Raiffeisen Capital Management**

è il marchio che rappresenta le seguenti società:

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Salzburg Invest GmbH

**Gli investimenti nei fondi sono soggetti a rischi più alti, fino alla perdita del capitale.** 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 la clientela (KID) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage GmbH la cui vendita è autorizzata in Italia sono a disposizione in lingua inglese o italiana all'indirizzo [rcm-international.com/it](http://rcm-international.com/it). Il Prospetto informativo e le informazioni chiave per la clientela (KID) sono state trasmesse all'Österreichische Kontrollbank AG. **Il Raiffeisen Azionario PAXetBONUM presenta 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 anche perdite di capitale. Il Regolamento del Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM è stato approvato dalla FMA. Il fondo può investire oltre il 35 % del proprio patrimonio in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Francia, Paesi Bassi, Austria, Belgio, Finlandia, Germania. Rendimenti bassi o persino negativi di strumenti monetari e obbligazioni dipendenti dal mercato possono influire in maniera negativa sul valore netto d'inventario del Fondo o possono dimostrarsi insufficienti a coprire le spese correnti.**

Questo è un documento di marketing della Raiffeisen Kapitalanlage GmbH. Il contenuto del presente documento non rappresenta un'offerta, né una proposta di acquisto o di vendita, né un'analisi degli investimenti. È esclusa qualsiasi responsabilità della Raiffeisen Kapitalanlage GmbH in relazione al presente documento, in particolar modo per quanto riguarda l'attualità, la veridicità o la completezza delle informazioni. Informazione per investitori la cui valuta domestica dovesse essere diversa da quella di denominazione del fondo: sottolineiamo che il rendimento potrebbe aumentare o diminuire in seguito ad oscillazioni valutarie. Data di aggiornamento: Gennaio 2020. **Prima dell'adesione leggere il prospetto e le informazioni chiave per gli investitori (KIID).**

