

RAIFFEISEN



Regolamento Futura

**Investire in modo
sostenibile presso
Raiffeisen**

Contenuto

Aspetti principali in breve	5
Sostenibilità	6
Cosa significa sostenibilità?	6
Cosa significa investire in modo sostenibile?	7
Perché investire in modo sostenibile?	8
Opportunità e rischi degli investimenti sostenibili	9
Investimenti sostenibili presso Raiffeisen	10
Il marchio Futura	10
Regolamento Futura	11
Panoramica	11
Criteri di esclusione	12
Rating di sostenibilità	13
Valutazione di investimenti collettivi di fornitori terzi	16
Prodotti strutturati	17
Fondi metalli preziosi	17
Universo d'investimento sostenibile	18
Active ownership	22
Reporting sulla sostenibilità	23
La consulenza globale	24
I nostri partner per gli investimenti sostenibili	25
Glossario	26

«Sono sempre di più le aziende che riconoscono l'importanza della sostenibilità per il loro successo sul lungo termine. E anche gli investitori.»

Roland Altwegg
Membro della Direzione
Raiffeisen Svizzera





2001

Già dal 2001 Raiffeisen, con il marchio «Futura», offre fondi d'investimento sostenibili.

Aspetti principali in breve

Da oltre 20 anni Raiffeisen, con il marchio «Futura», si occupa di investimenti sostenibili. Il significato e l'urgenza dei temi sociali ed ecologici per la società e l'economia sono aumentati notevolmente nel corso degli ultimi anni. Le aziende si concentrano maggiormente su modelli aziendali più sostenibili al fine di ridurre i rischi e riconoscere anticipatamente le opportunità. La sostenibilità acquista quindi ancora maggiore rilevanza da un punto di vista economico e diventa per noi un elemento irrinunciabile del processo di investimento. Siamo convinti che, includendo in modo sistematico la sostenibilità nelle nostre soluzioni e nei nostri prodotti d'investimento, sul lungo termine potremo migliorarne l'andamento del valore per i nostri clienti.

Gli approcci attenti alla sostenibilità non sono però tutti uguali. Il settore finanziario utilizza una varietà di approcci basati sulla sostenibilità per diverse soluzioni e vari prodotti d'investimento. Di conseguenza, la valutazione della sostenibilità di uno strumento finanziario o di un servizio finanziario può essere diversa a seconda del fornitore di servizi finanziari coinvolto. Questo comporta per gli investitori una maggiore complessità. Nel corso degli anni Raiffeisen, con «Futura», ha sviluppato un proprio approccio per gli investimenti sostenibili. Anche in futuro, questo approccio verrà sviluppato di continuo, per cui il contenuto di questo opuscolo riflette lo stato attuale e può essere modificato di volta in volta.

Grande importanza riveste per noi la trasparenza: vogliamo che gli investitori comprendano fin dall'inizio che cosa significa concretamente investire in modo sostenibile presso Raiffeisen. Con questo opuscolo vi presentiamo i singoli componenti del regolamento Futura, vale a dire i criteri di esclusione, i rating di sostenibilità, gli universi sostenibili come pure l'active ownership e mostriamo come attuiamo la sostenibilità nei diversi prodotti e nelle soluzioni d'investimento Futura di Raiffeisen e quali approcci di sostenibilità trovano di volta in volta applicazione. Il nostro reporting di sostenibilità mostra infine ai nostri investitori, in modo trasparente, il livello di sostenibilità dei loro investimenti.

Sostenibilità

La sostenibilità è oggi un potente motore che muove il cambiamento economico e sociale. Inoltre, la sostenibilità è anche un elemento fondamentale del nostro modello aziendale e dei nostri valori come Banca cooperativa.

Cosa significa sostenibilità?

L'idea della sostenibilità risale a oltre 300 anni fa. Rappresenta la lezione che abbiamo imparato da una crisi ecologica che alla fine del 17° secolo ha rischiato di causare carenza di legname in Europa. In considerazione dei problemi a ciò connessi, Hans Carl von Carlowitz (1645–1714), soprintendente alle miniere del Principe elettore di Sassonia a Freiberg/Sassonia, nel 1713 ha formulato un principio tanto semplice quanto illuminante: abbattere sempre solo tanti alberi quanti ne possono ricrescere grazie a un rimboschimento pianificato. O in altre parole: si deve vivere del reddito e non della sostanza.

A fronte di simili sfide ecologiche, ma anche sociali, nel 1987 la Commissione mondiale per l'ambiente e lo sviluppo delle Nazioni Unite ha ampliato il principio della sostenibilità, nato nell'ambito della silvicoltura, e ha introdotto il concetto di sviluppo sostenibile definendolo nel modo seguente:

«Lo sviluppo sostenibile è uno sviluppo che soddisfa i bisogni del presente senza compromettere la possibilità delle generazioni future di soddisfare i propri bisogni».

Fonte: Definizione tratta dal Rapporto Brundtland del 1987

L'espressione «sviluppo sostenibile» ha acquisito notorietà grazie alla Conferenza di Rio de Janeiro del 1992. Otto anni più tardi, in occasione del vertice del millennio a New York, gli stati membri dell'ONU hanno definito otto obiettivi di sviluppo del millennio quali campi di azione per la politica internazionale. Successivamente, nel 2015, su questa base sono stati stabiliti i 17 obiettivi di sviluppo sostenibile o «SDG» dall'acronimo inglese dell'espressione «Sustainable Development Goals».

L'idea degli investimenti sostenibili si basa su questo principio: **uno sviluppo economico sostenibile sul lungo periodo è possibile solo se si rispettano limiti ecologici e si incentivano sistemi sociali.**

Cosa significa investire in modo sostenibile?

Proprio come lo sviluppo sostenibile mira all'equilibrio tra economia, ambiente e società, gli investimenti sostenibili, oltre ai criteri classici redditività, liquidità e sicurezza (spesso definiti il «triangolo magico dell'investimento finanziario») comprendono gli aspetti ambiente e società.

Per analizzare queste due dimensioni, ambiente e società, e ottenere così un quadro più completo delle aziende, applichiamo criteri di valutazione che oggi vengono sintetizzati con l'abbreviazione «ESG»: E per ambiente (inglese: environment), S per sociale (inglese: social) e G per gestione aziendale (inglese: governance).

L'attenzione è rivolta in particolare ai rischi ESG o di sostenibilità: eventi o condizioni ambientali, sociali e di gestione aziendale che possono avere un impatto negativo sulla redditività, sui costi o sulla reputazione e quindi sul valore di un'azienda o dei suoi strumenti finanziari come azioni o obbligazioni, sia ora che in futuro. Un'analisi della sostenibilità sulla base dei criteri ESG o in materia di sostenibilità ha pertanto l'obiettivo di indicare se un'azienda già oggi opera con responsabilità e lungimiranza in modo da poter affrontare con successo le sfide attuali e future nel contesto di un mondo che cambia.

Il triangolo magico dell'investimento monetario – ampliato con le dimensioni ambiente e società

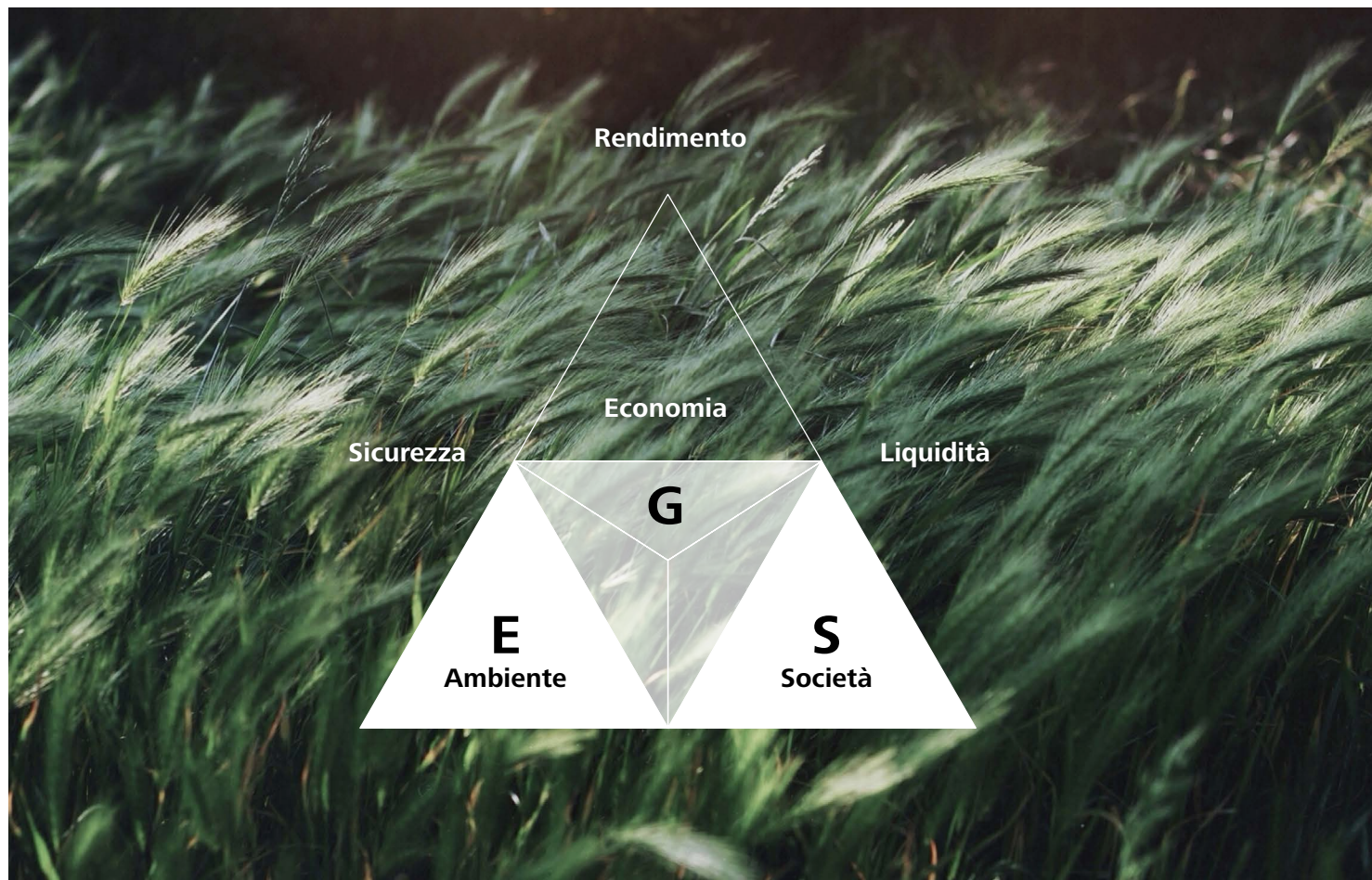


Figura 1: Il triangolo magico dell'investimento monetario



Perché investire in modo sostenibile?

Il principio della sostenibilità come modo di pensare e di agire sta acquisendo sempre più importanza anche per gli investitori. Ad esempio, si suppone che un'azienda che non spreca le risorse, ma le utilizza in modo efficiente generando valore aggiunto, sia meglio preparata al futuro e attrezzata per affrontare eventuali crisi.

Gli investimenti sostenibili non sono però tutti uguali.

Nel corso del tempo nel settore finanziario sono andati sviluppandosi una serie di diversi approcci di sostenibilità. Per gli investitori è importante comprendere che essi si differenziano non solo nel modo di procedere ma anche in relazione ai vantaggi. A tale proposito possiamo individuare tre motivazioni di base:

Presso Raiffeisen, oltre alla tradizionale analisi finanziaria, utilizziamo l'analisi della sostenibilità e creiamo così una base più ampia per la nostra valutazione globale. Siamo convinti che in tal modo sul lungo termine possiamo migliorare i risultati d'investimento dei nostri clienti. Il nostro regolamento Futura, che presenteremo nel seguito, rappresenta il punto di partenza in base al quale inseriamo la sostenibilità nei nostri prodotti e nelle nostre soluzioni d'investimento a seconda delle condizioni quadro specifiche dei prodotti.



Allineamento delle decisioni in materia di investimento con i propri valori

Si evitano le aziende i cui prodotti o servizi non si accordano con uno sviluppo sostenibile sul lungo periodo.



Miglioramento del profilo rischio/rendimento

L'analisi della sostenibilità integra la tradizionale analisi finanziaria al fine di individuare il più possibile anticipatamente i potenziali di rendimento così come i rischi legati alle aziende, sia a livello di prodotto sia a livello di processo.



Investire facendo qualcosa di positivo

Oltre al puro rendimento finanziario, l'investimento fornisce anche un contributo positivo misurabile a uno sviluppo sostenibile.

Figura 2: Motivazioni di base

Opportunità e rischi degli investimenti sostenibili

I criteri di sostenibilità vengono applicati con l'intento di migliorare il plusvalore finanziario a lungo termine dei prodotti e delle soluzioni d'investimento, in particolare evitando rischi di sostenibilità, per i quali si opera la seguente differenziazione*.

Secondo la consueta categorizzazione, **i rischi ambientali** si dividono in «rischi fisici» e «rischi di transizione». I «rischi fisici» comprendono, ad esempio, i danni e i costi derivanti da eventi meteorologici estremi legati al clima, come tempeste, inondazioni o ondate di calore, che minacciano o danneggiano le attività economiche di un'azienda o i suoi beni. I «rischi di transizione» comprendono rischi normativi, cambiamenti nelle abitudini dei consumatori o rischi di responsabilità e di controversie legali. Un esempio di rischio di transizione potrebbe essere l'introduzione di una tassa sul CO₂, che potrebbe avere un impatto negativo sulla redditività dell'azienda e ridurre il valore d'impresa.

I rischi sociali derivano, ad esempio, dalla violazione degli standard lavorativi, dall'inadeguatezza della salute o della sicurezza sul lavoro, dall'inadeguatezza della sicurezza dei prodotti, dalla cattiva gestione delle questioni sociali, dal cattivo trattamento o dall'elevato turnover dei collaboratori.

I rischi di governance derivano, ad esempio, dalla disparità di trattamento degli azionisti, da una gestione inadeguata dei rischi, dalla mancanza di meccanismi di controllo, da sistemi di remunerazione inadeguati o da violazioni di norme come la corruzione.

I rischi di sostenibilità possono avere effetti diversi su singole classi d'investimento, regioni, settori economici o singole aziende. Eventi come il cambiamento climatico e il degrado ambientale, nonché la necessità di muoversi verso un'economia sostenibile, possono portare a cambiamenti nell'economia reale, che possono aprire nuovi fattori di rischio per gli investitori.

La considerazione sistematica dei criteri di sostenibilità offre quindi agli investitori l'opportunità di ridurre al minimo i rischi di sostenibilità e di cogliere al contempo le opportunità di sostenibilità.

La mancanza di standard consolidati e di definizioni armonizzate nel settore degli investimenti sostenibili (compresi quelli allineati all'effetto) può portare a interpretazioni diverse nella definizione e nell'attuazione degli approcci agli investimenti sostenibili. Da un lato, ciò rende difficile il confronto tra diversi strumenti e servizi finanziari sostenibili e allineati all'effetto. La Banca ha un certo margine di discrezionalità soggettiva. Di conseguenza, la tracciabilità della progettazione e dell'applicazione degli approcci di sostenibilità nel processo d'investimento è limitata.

Il processo d'investimento della Banca si basa su dati ottenuti dalle aziende o dagli emittenti stessi, oppure da fornitori terzi, la cui accuratezza e completezza possono essere verificate dalla Banca solo in misura limitata. L'applicazione di approcci di sostenibilità nel processo d'investimento può influenzare l'andamento del valore. Ad esempio, un fondo d'investimento sostenibile può mostrare un andamento del valore diverso e forse anche una minore diversificazione rispetto a un fondo d'investimento simile che investe senza tenere conto dei principi di sostenibilità. L'applicazione di approcci di sostenibilità può anche portare a non effettuare o vendere investimenti potenzialmente vantaggiosi o a non considerare interi settori economici con prospettive di rendimento positive, il che può avere un impatto negativo sull'andamento del valore.

È importante che gli investitori comprendano che i diversi approcci di sostenibilità hanno obiettivi differenti. Non tutti sono progettati per ottenere un impatto positivo misurabile sui criteri di sostenibilità (ad esempio, una riduzione dell'impatto ambientale).

Investimenti sostenibili presso Raiffeisen

La sostenibilità diventa uno strumento irrinunciabile per i fornitori di strumenti finanziari nell'ambito del processo di investimento. Siamo convinti che, includendo in modo sistematico il criterio della sostenibilità nei nostri prodotti e soluzioni d'investimento, sul lungo termine possiamo creare un valore aggiunto per i nostri clienti.



Il marchio Futura

Gli investitori da che cosa riconoscono le soluzioni e i prodotti d'investimento sostenibili di Raiffeisen? È molto semplice: dall'aggiunta del termine «Futura» al nome e dal corrispondente marchio Futura. Per poter utilizzare questa denominazione aggiuntiva e questo marchio, le singole soluzioni e i prodotti d'investimento devono essere conformi al regolamento Futura sviluppato da Raiffeisen per gli investimenti sostenibili.

Tale regolamento comprende diversi elementi di sostenibilità che individuiamo grazie ai nostri specialisti interni e anche al supporto di partner specializzati selezionati.

Una forma semplificata del marchio Futura si trova anche nell'estratto patrimoniale o nella proposta d'investimento.



Figura 3: Marchio Raiffeisen Futura

Regolamento Futura

Panoramica

La seguente figura 4 fornisce una panoramica di quali elementi del regolamento Futura sono applicati ai corrispondenti prodotti e soluzioni d'investimento Raiffeisen con la denominazione aggiuntiva «Futura».

			Criteria di esclusione*	Universo d'investimento	Active ownership
Prodotti d'investimento Raiffeisen	Investimenti collettivi	Raiffeisen Futura: investimenti collettivi gestiti attivamente**	Sì	Investimenti diretti: da A+ a B-*** Investimenti collettivi: marchio Futura***	Esercizio del diritto di voto
		Raiffeisen Futura II: investimenti collettivi gestiti attivamente**	Sì	Investimenti diretti: da A+ a D-	Esercizio del diritto di voto Impegno
		Raiffeisen Futura Immo Fonds	Sì	Immobili con adempimento di criteri positivi	-
	Prodotti strutturati	Prodotti strutturati Raiffeisen Futura	Sì	Valori di base: da A+ a B-	-
Soluzioni d'investimento Raiffeisen	Gestione patrimoniale	Raiffeisen Futura Mandati – investimenti collettivi	Sì	Investimenti collettivi: marchio Futura	-
		Raiffeisen Futura Mandati – investimenti diretti	Sì	Investimenti diretti: da A+ a C+ Investimenti collettivi: marchio Futura	Impegno
		Raiffeisen Futura Mandato Impact	Sì	Investimenti collettivi: marchio Futura e intenzione Impact	-
		Raiffeisen Rio, portafoglio di base Futura	Sì	Investimenti collettivi: marchio Futura	-
	Mandati di consulenza	Raiffeisen Futura Mandati di consulenza	Sì	Investimenti diretti: da A+ a B- Investimenti collettivi: marchio Futura	-
	Deposito con consulenza agli investimenti	Con preferenza in materia di sostenibilità Futura	Sì	Investimenti diretti: da A+ a B- Investimenti collettivi: marchio Futura	-

Figura 4: Panoramica delle applicazioni del regolamento Futura

La Figura 5 fornisce una panoramica dei prodotti e delle soluzioni d'investimento Raiffeisen impiegati nonché degli strumenti finanziari raccomandati che sono conformi al regolamento Futura e sono quindi contrassegnati con il marchio Futura.

		Criteria di esclusione*	Valutazione
Investimenti diretti	Azioni e obbligazioni di aziende	Sì	Valutazione delle aziende in base a criteri di sostenibilità, per cui i rating compresi tra A+ e B- incluso, sono considerati sostenibili.
	Titoli di Stato	Sì	Valutazione degli stati sulla base di criteri di sostenibilità, per cui i rating compresi tra A+ e B- incluso, sono considerati sostenibili.
Investimenti collettivi	Fondi d'investimento gestiti attivamente	Sì	Integrazione trasparente e comprensibile di approcci di sostenibilità nel processo d'investimento da parte del fornitore.
	Fondi d'investimento a gestione passiva/ correlati agli indici	Sì	Applicazione di un approccio best-in-class riguardo alla sostenibilità nell'indice sottostante da parte del fornitore.

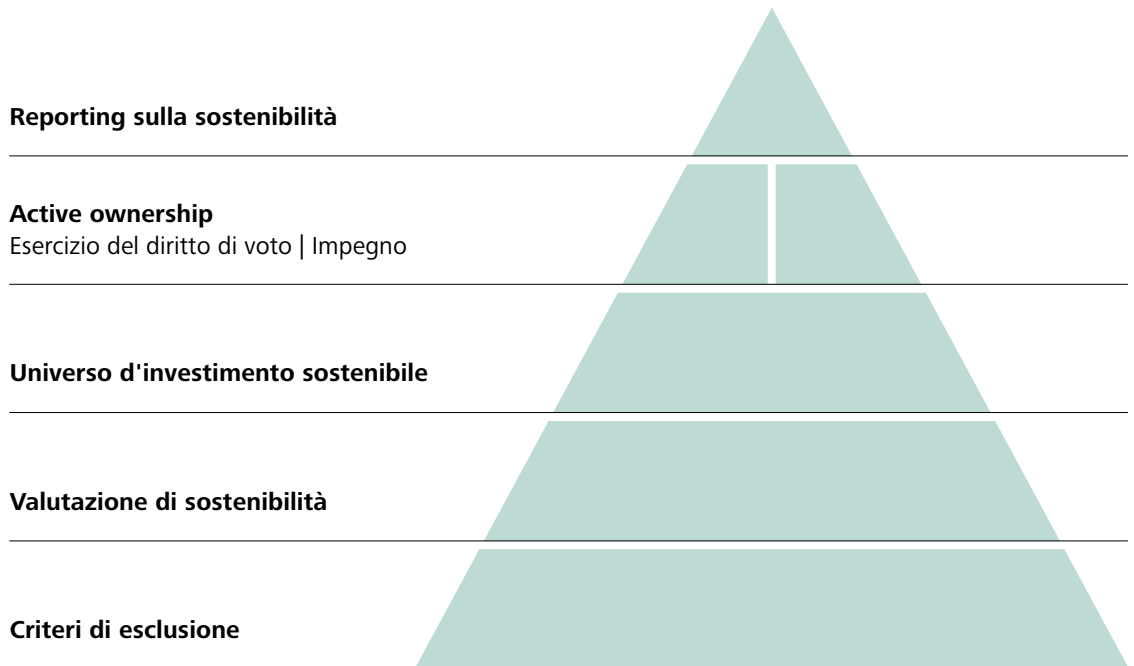
Figura 5: Panoramica del contrassegno con il marchio Futura

* Dettagli delle esclusioni e dei valori soglia applicati come da Figura 6, pagina 13.

** Alcuni comparti o tranches di fondo possono essere utilizzati anche nella previdenza vincolata 3a o nel libero passaggio. Le informazioni al riguardo sono disponibili su raiffeisen.ch/previdenza.

*** Secondo il prospetto del fondo, gli investimenti vengono effettuati in misura ridotta anche in strumenti finanziari che non soddisfano i criteri di sostenibilità. I dettagli sono disponibili nella versione attuale del prospetto del fondo, all'indirizzo raiffeisen.ch/fondi.

La «piramide Futura»: panoramica dei moduli di sostenibilità nel regolamento Futura



Il regolamento Futura comprende i moduli di sostenibilità rappresentati che vengono utilizzati in misura diversa a seconda della soluzione o del prodotto d'investimento scelto. Di seguito illustriamo i singoli moduli al fine di passare poi in una fase successiva al relativo utilizzo nelle diverse soluzioni e nei diversi prodotti d'investimento Raiffeisen.

Criteri di esclusione

Le esclusioni sono importanti per molti investitori al fine di assicurarsi che negli investimenti siano tenuti in considerazione determinati valori. Inoltre, le esclusioni aiutano gli investitori a evitare i rischi d'investimento che appaiono particolarmente critici dal punto di vista della sostenibilità. Vengono ad esempio esclusi gli investimenti diretti come azioni e obbligazioni di aziende che operano in campi di attività particolarmente controversi, come ad esempio il processo di conversione del carbone in elettricità o l'ingegneria genetica nell'agricoltura. La verifica degli investimenti diretti in relazione ai criteri

di esclusione viene effettuata dal nostro partner di research Inrate. In tale processo vengono definite diverse esclusioni per ogni strumento finanziario e i relativi valori soglia, laddove già la violazione di un solo criterio comporta l'esclusione.

Nel caso di determinate soluzioni d'investimento, investiamo inoltre in investimenti collettivi di fornitori terzi ovvero li raccomandiamo. Anche questi sono sottoposti a una verifica dei criteri di esclusione. In questo caso lavoriamo con partner di Fondsresearch selezionati.

Strumenti finanziari	Esclusioni	Valore soglia in % del fatturato della rispettiva azienda	
Investimenti diretti	Azioni e obbligazioni di aziende	<ul style="list-style-type: none"> energia nucleare, carbone, petrolio armamenti alcol, tabacco, pornografia, gioco d'azzardo 	≥ 5 %
		<ul style="list-style-type: none"> ingegneria genetica nell'agricoltura, ingegneria genetica controversa in ambito medico produzione e vendita di armi letali 	0 %
	Titoli di stato	<ul style="list-style-type: none"> applicazione della pena di morte si trova sulla lista dell'embargo sulle armi o delle sanzioni delle Nazioni Unite presenta una scarsa garanzia dei diritti civili limitazione della libertà di stampa elevata corruzione dispone di armi di distruzione di massa 	–
Investimenti collettivi	Fondi Raiffeisen Futura gestiti attivamente e Fondi Raiffeisen Futura II correlati agli indici	Per gli investimenti diretti inseriti nei fondi si applicano le esclusioni di cui sopra. Per gli investimenti collettivi di fornitori terzi utilizzati si applicano le seguenti esclusioni.	Cfr. Investimenti diretti
	Raiffeisen Futura Immo Fonds	<ul style="list-style-type: none"> insufficiente efficienza energetica rischi dovuti a pericoli naturali <ul style="list-style-type: none"> a) inondazioni b) valanghe c) caduta di sassi, frane d) smottamenti/colate detritiche rischio radon manca di collegamento ai mezzi di trasporto pubblici ridotte dimensioni e densità della zona di insediamento 	–
	Altri fondi d'investimento attivi	<ul style="list-style-type: none"> armamenti armi controverse tabacco energia nucleare e a carbone 	≥ 10 % 0 % ≥ 10 % ≥ 10 % del fatturato della rispettiva azienda. Il limite può essere superato se il fondo ha una chiara strategia climatica.
	Fondi indicizzati	<ul style="list-style-type: none"> armamenti armi controverse tabacco energia nucleare e a carbone 	Definizione da parte del provider di indici

Figura 3: Esclusioni

Valutazione di sostenibilità

Nell'ambito del nostro processo di investimento ogni strumento finanziario viene sottoposto a una severa verifica della sostenibilità. A tale proposito distinguiamo in linea di principio due processi: uno per gli investimenti diretti e uno per gli investimenti collettivi. Il risultato di questa analisi per gli investimenti diretti è rappresentato dal rating di sostenibilità espresso con le lettere da A a D che rispecchia i rischi e le opportunità ESG di un investimento. Gli investimenti collettivi vengono invece classificati come «sostenibili» o «non sostenibili».

Valutazione di investimenti diretti

Il nostro partner di research Inrate valuta, sulla base di criteri ESG, aziende quotate in borsa ed emittenti di obbligazioni, come ad esempio Stati e banche di sviluppo. Ciò avviene prestando particolare attenzione alla significatività (anche detta materialità) dei singoli criteri. Ciò significa, ad esempio, che in relazione a un'azienda più un fattore è rilevante per la sostenibilità del rispettivo settore, tanto più peso avrà nella valutazione dell'azienda. Ad esempio, il peso del criterio «intensità di CO₂» dei prodotti ovvero dei servizi sull'intero



ciclo di vita presso un produttore di automobili sarà notevolmente superiore rispetto a un'azienda che offre possibilità di perfezionamento e formazione professionale private. Tali ponderazioni dei criteri ESG del rating delle imprese e dei paesi vengono verificate periodicamente da Inrate e adeguate alle nuove informazioni e ai nuovi sviluppi.

Il metodo di valutazione tiene inoltre conto, per l'analisi della sostenibilità dell'azienda, anche dell'effetto della produzione e dei prodotti lungo gli interi cicli di vita dei prodotti stessi. Ciò significa che in linea di principio anche le parti a monte della catena di creazione di valore, la fase di utilizzo e lo smaltimento vengono analizzati in relazione ai loro effetti su ambiente e società e la valutazione risulta più completa. Inoltre, oltre all'analisi dei rapporti di sostenibilità e di gestione propri delle aziende, vengono valutate anche fonti di informazioni esterne.

Per gli Stati esiste un metodo di valutazione indipendente che è adeguato alla funzione e al ruolo degli Stati in relazione allo sviluppo sostenibile. Infatti, tramite la definizione di leggi, direttive e l'attuazione di strategie e programmi si crea

un quadro generale che può favorire oppure ostacolare uno sviluppo sostenibile. La metodologia di rating si concentra quindi su aspetti sui quali gli Stati hanno un'influenza diretta o rispetto ai quali fungono da attori principali. Vengono valutate anche qui le tre dimensioni principali della sostenibilità: capitale ambientale e sociale nonché governance in relazione al quadro istituzionale dello Stato.

Sia dall'analisi della sostenibilità di aziende come anche da quella degli Stati, risulta un rating di sostenibilità che suddivide le rispettive azioni e obbligazioni in quattro livelli di rating (A, B, C e D) e li perfeziona ulteriormente con le aggiunte «+» e «-». Questi rating di sostenibilità si basano su un sistema a punti che può assumere valori compresi tra 0 e 1, con 1 che rappresenta lo score di sostenibilità più elevato.

Questa valutazione della sostenibilità trova applicazione anche per gli investimenti diretti che rientrano nei fondi Raiffeisen Futura gestiti attivamente, nei fondi Futura II correlati agli indici e nei mandati di gestione patrimoniale Futura di Raiffeisen. Se ne tiene conto anche nel caso di raccomandazioni nell'ambito delle soluzioni di consulenza Futura.

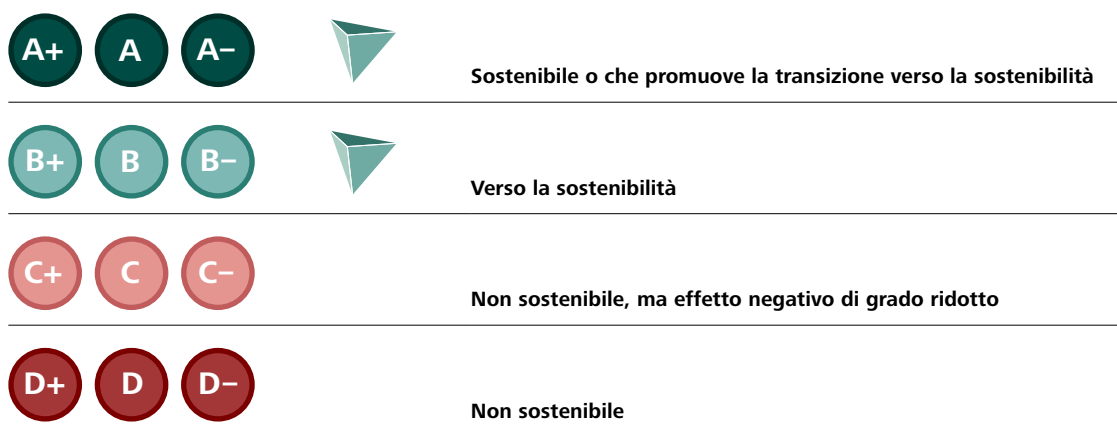


Figura 4: Livelli di rating

Aziende e Stati che emettono strumenti finanziari vengono valutati sulla base dei seguenti criteri:

Aziende

Le immobilizzazioni finanziarie sostenibili si concentrano su società che raggiungono il successo economico a lungo termine e in modo equo. Le aziende vengono analizzate in modo sistematico in relazione a criteri ambientali, sociali e di governance. Il risultato si applica a tutti gli strumenti finanziari della rispettiva azienda.

Rating ambientale

L'analisi dell'impatto ecologico avviene in base ai seguenti criteri:

- intensità di CO₂ dei prodotti risp. dei servizi durante l'intero ciclo di vita
- altri inquinamenti ambientali durante l'intero ciclo di vita
- sviluppo ecologico dei prodotti
- proprietà ecologiche dei prodotti
- linee guida in materia ambientale
- sistema di gestione ambientale
- approvvigionamento ecologico
- consumo di acqua e di energia
- emissioni nell'aria, nel terreno e nell'acqua
- rifiuti e riciclaggio

Rating sociale

L'analisi delle relazioni con i gruppi di interesse rilevanti avviene in base ai seguenti criteri:

Condizioni di lavoro:

- modello del personale
- salute e sicurezza sul lavoro
- formazione e perfezionamento professionale
- libertà di organizzazione e partecipazione alle decisioni
- pari opportunità
- standard sociali nell'ambito della produzione

Gestione aziendale:

- trasparenza per quanto riguarda la rendicontazione relativa alla sostenibilità
- composizione del Consiglio di amministrazione
- trasparenza per quanto riguarda la remunerazione del Consiglio di amministrazione e della Direzione

Società:

- linee guida nel settore dei diritti umani
- effetti dei prodotti su consumatori e terzi
- donazioni e attività di pubblica utilità
- codice di comportamento etico

Stati

Anche per gli Stati vengono definiti dei rating al fine di inserire i criteri ESG nei rischi connessi con l'acquisto di obbligazioni.

Rating ambientale

Il rating ambientale comprende in totale 18 indicatori che coprono le seguenti aree tematiche:

- inquinamento dell'aria
- biodiversità
- acqua
- rifiuti
- energia
- cambiamento climatico
- contratti multilaterali

Rating sociale

Il rating sociale comprende in totale 28 indicatori che coprono le seguenti aree tematiche:

- standard di vita
- salute
- sicurezza
- formazione
- pari opportunità
- lavoro
- clima economico
- contratti multilaterali

Rating relativo alla governance

Il rating relativo alla governance comprende in totale 18 indicatori che coprono le seguenti aree tematiche:

- diritti umani
- democrazia
- governance e certezza del diritto
- corruzione
- stabilità
- contratti multilaterali

Valutazione di immobili per il Raiffeisen Futura Immo Fonds

Il Raiffeisen Futura Immo Fonds investe direttamente in immobili. Per questi si applicano i seguenti criteri positivi.

Qualità dell'ubicazione

- raggiungibilità
- eterogeneità del quartiere
- immissioni
- pericoli/sicurezza

Qualità abitativa

- benessere
- clima degli ambienti interni
- flessibilità di utilizzo
- flessibilità dello spazio abitativo

Efficienza delle risorse

- efficienza energetica
- fornitura di energia
- materiali di costruzione
- efficienza in termini di utilizzo delle superfici

Se la valutazione complessiva aggregata di un oggetto è superiore alla media, l'immobile viene classificato come sostenibile.

Valutazione di investimenti collettivi di fornitori terzi

Come abbiamo già affermato, gli investimenti sostenibili non sono tutti uguali. A seconda del fornitore le differenze sono in parte notevoli, anche rispetto all'approccio Futura di Raiffeisen. Per questo motivo, nel caso degli investimenti collettivi di fornitori terzi non valutiamo le singole azioni o obbligazioni contenute nell'investimento collettivo, ma verifichiamo in che misura la sostenibilità è integrata nel processo d'investimento.

Nel caso dei fondi indicizzati o correlati agli indici a gestione passiva o degli Exchange Traded Funds (ETF), che replicano un indice, l'analisi si concentra sul regolamento degli indici sottostanti per verificare in che misura vengono applicati i criteri di esclusione e con quale modalità l'indice tiene conto dei criteri di sostenibilità. Nel caso di investimenti collettivi gestiti attivamente da fornitori terzi, l'integrazione della sostenibilità nel processo d'investimento viene analizzata in aggiunta ai tradizionali indici finanziari. Queste analisi vengono effettuate da Raiffeisen o da partner di research selezionati.

Mentre il rating di sostenibilità per gli investimenti diretti comprende quattro diversi livelli di rating da A a D, quello per gli investimenti collettivi è binario: l'investimento collettivo è sostenibile oppure non lo è. Gli investimenti collettivi classificati come sostenibili, presso Raiffeisen sono contrassegnati con il marchio Futura (v. Figura 7: Livelli di rating).

Investimenti collettivi gestiti attivamente

L'analisi di fondi di terzi viene effettuata da partner di research selezionati che valutano la gestione della sostenibilità da parte del gestore del fondo. Per la valutazione della sostenibilità è rilevante il processo di investimento e non la sostenibilità delle singole posizioni all'interno del fondo. Oltre a una tradizionale analisi degli indici finanziari, per la valutazione della sostenibilità sono determinanti i seguenti criteri.

Fondi azionari e obbligazionari (incl. fondi misti)

- trasparenza e tracciabilità del processo di selezione ESG
- governance e risultati di active ownership (impegno ed esercizio dei diritti di voto)
- gestione delle controversie
- organizzazione e risorse del team del gestore del fondo
- qualità e portata del reporting ESG
- corruzione
- violazione dei diritti umani
- altri incidenti gravi controversi
- viene verificata l'osservanza dei 10 principi del Global Compact dell'ONU. Questi principi sono suddivisi nelle seguenti aree:
 - diritti umani e dei lavoratori
 - ambiente ed etica commerciale

Fondi immobiliari

Nel caso dei fondi immobiliari, l'analisi della sostenibilità si basa su riconosciute certificazioni di sostenibilità ed efficienza energetica, nazionali e internazionali, degli edifici come ad esempio il rating «GRESB Green Star» o il certificato energetico degli edifici (CECE).

Fondi indicizzati a gestione passiva ed ETF

Per la valutazione della sostenibilità di fondi indicizzati ed ETF sono determinanti gli indici di sostenibilità sottostanti. Questi ultimi devono da un lato tenere conto dei summenzionati criteri di esclusione, laddove la definizione dei valori soglia avviene da parte del provider di indici (v. anche la

Figura 6: Esclusioni). Dall'altro l'indice nel suo regolamento deve anche presentare un approccio best-in-class rigoroso. Come anche nel caso dei fondi d'investimento attivi gestiti esternamente, la regola dell'indice può basarsi su dati ESG e su rating di sostenibilità di società di research diverse da Inrate.



Prodotti strutturati

Per i prodotti strutturati finora né i fornitori, né le associazioni, né i regolatori hanno fornito indicazioni chiare per la valutazione della sostenibilità. Importanti per la valutazione sembrano essere l'emittente del prodotto strutturato, i valori di base sottostanti e la relativa funzione. Presso Raiffeisen ven-

gono contrassegnati come sostenibili solo i prodotti strutturati che sono emessi da Raiffeisen e i loro valori di base sono classificati come sostenibili secondo l'approccio di valutazione utilizzato per gli investimenti diretti.

Fondi, ETF o ETC metalli preziosi

Dal punto di vista ecologico e sociale, vi sono costantemente sfide, dall'estrazione fino alla lavorazione di metalli preziosi. Affinché gli investimenti in metalli preziosi siano possibili con le soluzioni d'investimento Futura (ad es. per motivi di diversificazione), il Regolamento Futura definisce requisiti chiari per i fondi, gli ETF o gli ETC metalli preziosi qualificati come responsabili. Vengono contrassegnati con il marchio Futura se soddisfano i seguenti criteri: da un lato, la catena di fornitura del metallo prezioso deve essere tracciabile in modo

chiaro e trasparente, cominciando dalla miniera da cui il metallo prezioso stesso proviene fino alla raffineria. Dall'altro, occorre perseguire un continuo miglioramento della sostenibilità in sede di estrazione. A tal fine, viene regolarmente verificata la sostenibilità ambientale e sociale del processo di produzione. Il metallo prezioso deve quindi essere depositato fisicamente per garantire che il fondo, l'ETF o l'ETC metalli preziosi acquisisca effettivamente il metallo prezioso in modo conforme ai criteri di cui sopra.

Universi d'investimento sostenibili

Sulla base dei criteri di esclusione e del rating di sostenibilità vengono definiti gli universi d'investimento sostenibili specifici per prodotto per le diverse soluzioni d'investimento Raiffeisen. La situazione specifica dipende dall'attuazione della rispettiva soluzione d'investimento e di conseguenza può variare.

Le seguenti rappresentazioni illustrano, per ogni soluzione d'investimento, quali moduli del regolamento Futura sono utilizzati e come si compone il rispettivo universo d'investimento sostenibile.

Panoramica dei moduli di sostenibilità nel regolamento Futura

Reporting sulla sostenibilità

Active ownership

Esercizio del diritto di voto | Impegno

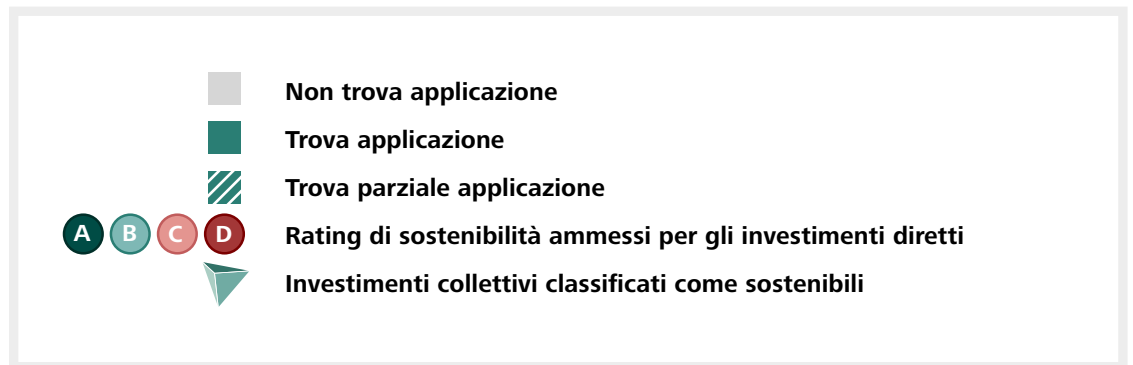
Universo d'investimento sostenibile

Valutazione di sostenibilità

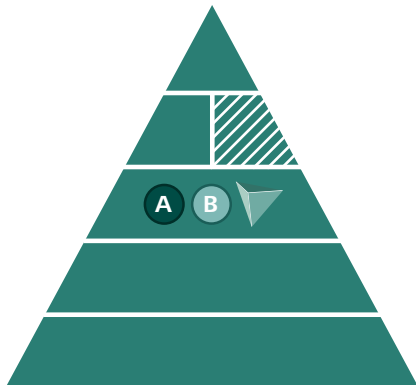
Criteri di esclusione



Legenda per le seguenti figure:



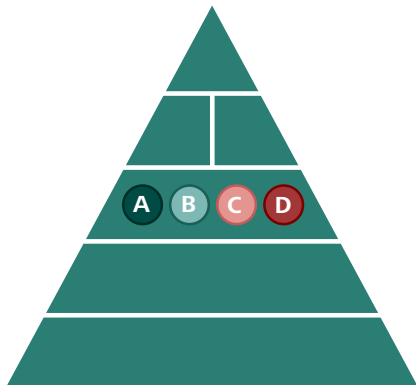
Fondi Raiffeisen Futura gestiti attivamente



Nel caso dei fondi Raiffeisen Futura gestiti attivamente, il gestore del fondo ha a disposizione solo investimenti diretti che presentano un rating di sostenibilità tra A+ e B- incluso. Se il gestore del fondo effettua anche investimenti collettivi, questi devono avere il marchio Futura. Secondo il prospetto del fondo, il gestore del fondo può investire in misura limitata anche in strumenti finanziari che non soddisfano i criteri di sostenibilità. I dettagli sono riportati nel prospetto del fondo.

Gli approcci di sostenibilità applicati comprendono, secondo la definizione nell'ambito dell'autoregolamentazione per la trasparenza e la pubblicazione dell'Asset Management Association Switzerland, esclusioni, best-in-class ed esercizio dei diritti di voto.

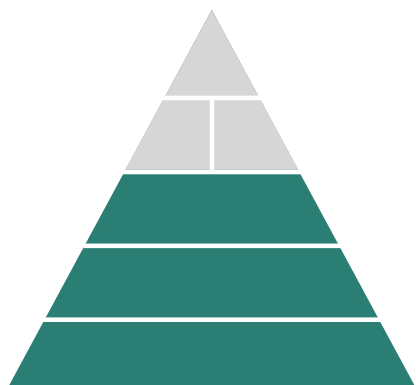
Fondi Raiffeisen Futura II correlati agli indici



Nel caso dei fondi Raiffeisen Futura II correlati agli indici, il compito del gestore del fondo è di mantenere il più possibile ridotto lo scostamento dell'andamento del valore dall'indice sottostante. A tal fine, l'universo d'investimento sostenibile ammissibile deve essere più ampio di quello dei fondi a gestione attiva. Tale universo comprende quindi anche strumenti finanziari con un rating di sostenibilità tra C+ e addirittura D-. Il rating di sostenibilità viene in tal caso integrato nella costituzione del portafoglio applicando regole severe: gli strumenti finanziari con un rating C o D vengono sistematicamente sottoponderati, mentre gli strumenti finanziari classificati come sostenibili sono maggiormente rappresentati nel portafoglio. Di conseguenza i fondi Futura II correlati agli indici sono più sostenibili dell'indice sottostante.

Gli approcci di sostenibilità applicati comprendono, secondo la definizione nell'ambito dell'autoregolamentazione per la trasparenza e la pubblicazione dell'Asset Management Association Switzerland: esclusioni, integrazione, esercizio dei diritti di voto e impegno. Il modello di sovrapponderazione/sottoponderazione («ESG tilting») viene classificato da Raiffeisen come un approccio di integrazione.

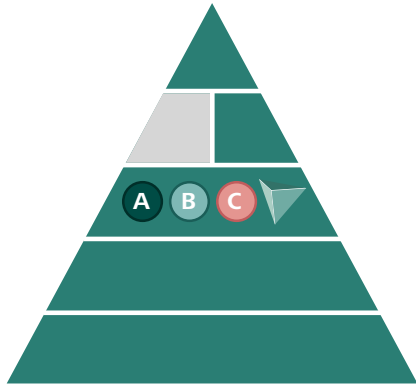
Raiffeisen Futura Immo Fonds



Nel caso dei Raiffeisen Futura Immo Fonds, il gestore del fondo può investire solo in quegli immobili svizzeri che tengono conto delle esclusioni e soddisfano i criteri positivi.

Gli approcci di sostenibilità applicati comprendono, secondo la definizione nell'ambito dell'autoregolamentazione per la trasparenza e la pubblicazione dell'Asset Management Association Switzerland: esclusioni e best-in-class.

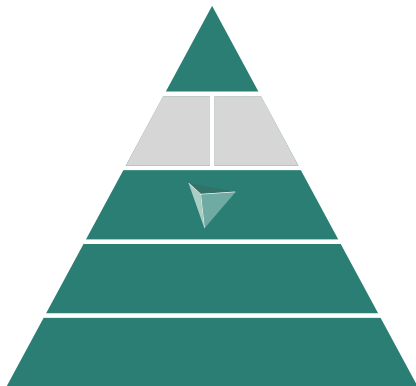
Mandati di gestione patrimoniale Futura



I mandati di gestione patrimoniale Futura vengono generalmente attuati con investimenti collettivi che presentano il marchio Futura. Nel caso dell'opzione «Investimenti diretti Azioni Svizzera» si investe direttamente in azioni svizzere. Tali titoli devono presentare un rating di sostenibilità tra A+ e B- incluso. Per assicurare uno scostamento limitato rispetto all'indice di riferimento, inoltre, è possibile investire al massimo il 20% in azioni svizzere con un rating di sostenibilità C+. Con queste aziende, nell'ambito dell'impegno, viene avviato da Raiffeisen il dialogo con gli investitori.

Gli approcci di sostenibilità applicati comprendono, secondo la definizione dell'autoregolamentazione per la trasparenza e la pubblicazione dell'Asset Management Association Switzerland: esclusioni e best-in-class. Nel caso dell'opzione «Investimenti diretti» si aggiunge l'approccio di sostenibilità Impegno.

Mandati di gestione patrimoniale Futura Impact

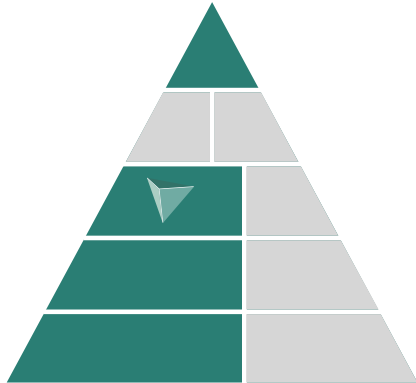


Per il nostro mandato di gestione patrimoniale Futura Impact si utilizzano solo investimenti collettivi classificati come sostenibili con il marchio Futura. Inoltre, tali investimenti devono presentare un'intenzione chiara e comprensibile di voler ottenere, oltre a un rendimento finanziario, anche un consapevole effetto ecologico e sociale («Impact»). Tra questi rientrano, tra gli altri, diversi fondi sostenibili con classificazione SFDR Art. 9* o anche investimenti collettivi allineati all'effetto («impact-aligned») che si orientano agli obiettivi climatici sulla base del Paris Aligned Benchmark o del Carbon Transition Benchmark. Allo stesso modo, selettivamente, si utilizzano alcuni strumenti finanziari meno liquidi che hanno un effetto diretto («impact-generating»), ad esempio fondi di microfinanza.

Gli approcci di sostenibilità applicati comprendono, secondo la definizione nell'ambito dell'autoregolamentazione per la trasparenza e la pubblicazione dell'Asset Management Association Switzerland: esclusioni, best-in-class e impact investing.

* La Sustainable Finance Disclosures Regulation (SFDR; in italiano: Regolamento in merito all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari) è entrata in vigore il 10 marzo 2021 e fa parte, tra l'altro, dell'iniziativa della Commissione europea «Sustainable Finance» (finanza sostenibile). Prescrive tra le altre cose l'obbligo di classificare determinati strumenti finanziari in categorie di sostenibilità. I fondi d'investimento ai sensi dell'articolo 9 perseguono un obiettivo sostenibile e quindi si concentrano anche su specifici risultati di sostenibilità, ambientali o sociali (<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/HTML/?uri=CELEX:32019R2088&from=EN#-d1e1310-1-1>), oltre agli obiettivi di rendimento finanziario.

Gestione patrimoniale digitale Raiffeisen Rio

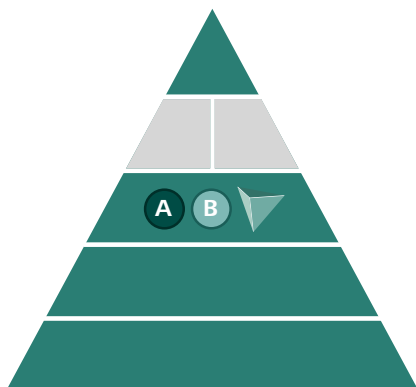


Portafoglio di base Temi prioritari

La gestione patrimoniale digitale Raiffeisen Rio viene attuata generalmente con investimenti collettivi. Nell'orientamento Futura, il portafoglio di base è costituito esclusivamente da investimenti collettivi con il marchio Futura. I temi prioritari scelti dagli investitori possono, ma non devono necessariamente, tenere conto della sostenibilità ai sensi delle definizioni riportate in questo regolamento Futura.

Gli approcci di sostenibilità applicati per il portafoglio di base comprendono, secondo la definizione fornita nell'ambito dell'autodisciplina per la trasparenza e la pubblicazione dell'Asset Management Association Switzerland, esclusioni e best-in-class.

Mandato di consulenza Futura Deposito con consulenza agli investimenti e preferenza in materia di sostenibilità Futura

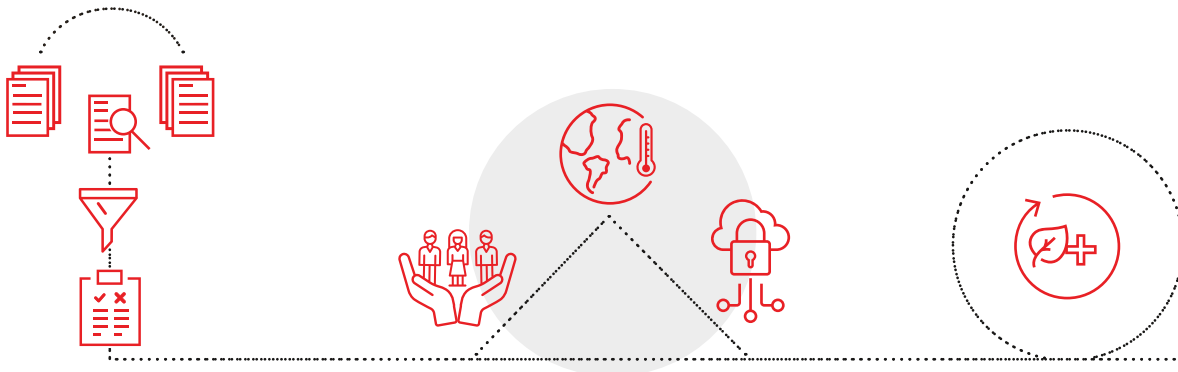


Nell'ambito dei nostri mandati di consulenza Futura e in un deposito titoli e piano di risparmio fondi con consulenza e preferenza in materia di sostenibilità Futura ci assicuriamo che le raccomandazioni ai nostri clienti contengano esclusivamente strumenti finanziari sostenibili. Gli investimenti diretti devono presentare un rating di sostenibilità compreso tra A+ e B- incluso. Gli investimenti collettivi e i prodotti strutturati devono essere stati valutati come sostenibili e quindi riportare il marchio Futura.

Active ownership

Le esclusioni e il rating di sostenibilità stabiliscono gli investimenti che utilizziamo nelle nostre soluzioni d'investimento Futura. Il regolamento Futura tuttavia con l'active ownership (termine inglese che significa azionariato attivo) fa due ulteriori passi avanti. L'active ownership comprende il dialogo attivo con le imprese («impegno») e l'esercizio consapevole dei diritti di voto connessi con gli investimenti («proxy-voting»). Impegno significa che Raiffeisen non si accontenta di un rating di sostenibilità inferiore alla media. Anzi, insieme al nostro partner Ethos ci impegniamo in modo attivo con il management dell'azienda, nell'interesse degli investitori, per apportare miglioramenti in temi quali standard ecologici, diritti umani e dei lavoratori o migliore gestione aziendale. I temi vengono determinati a seconda dell'azienda e dei suoi punti deboli. Tale dialogo a livello di investitori viene attuato in particolare in riferimento ai fondi Futura II correlati

agli indici e ai mandati di gestione patrimoniale Futura. Il focus si concentra su aziende che dispongono di potenziale di miglioramento nella valutazione della sostenibilità. Mentre questo dialogo avviene in corso d'anno, i nostri partner ISS ed Ethos agiscono nell'ambito dell'esercizio dei diritti di voto in relazione ai fondi Raiffeisen Futura e ai fondi Raiffeisen Futura II: supportano la direzione del fondo nell'esercitare i diritti degli azionisti nell'interesse degli investitori come anche dell'ambiente e della società, prestando particolare attenzione ai punti all'ordine del giorno che toccano temi relativi a ecologia, società o governance. Una volta all'anno, nell'ambito di un Active Ownership Report, Raiffeisen riferisce in merito alle attività di impegno e alle votazioni effettuate dalle direzioni dei fondi Futura o Futura II. L'Active Ownership Report è disponibile su [raiffeisen.ch/dialogo-investitori](https://www.raiffeisen.ch/dialogo-investitori) o su richiesta presso la vostra Banca Raiffeisen.



In quali aziende ci impegniamo?

Identifichiamo aziende internazionali e svizzere. In tal modo includiamo esplicitamente aziende che, in materia di sostenibilità, non sono ancora tra le migliori e, pertanto, possiedono il maggior potenziale di miglioramento.

Con quali temi vogliamo ottenere un impatto?

Attualmente ci focalizziamo su tre temi: cambiamento climatico (ad es. energia rinnovabile), diritti dei lavoratori e diritti umani (ad es. niente lavoro minorile) e responsabilità digitale (ad es. sicurezza dei dati, gestione dei dati dei clienti).

Come misuriamo i progressi?

Per ogni tematica e azienda fissiamo degli indici chiave (Key Performance Indicator, KPI), rendendo in tal modo misurabile e visibile l'effetto auspicato (Impact).



In che modo possiamo attuare un cambiamento?

Gestiamo il dialogo attivo con le aziende ed esercitiamo i nostri diritti di voto in occasione delle Assemblee generali. In merito al primo aspetto citato ci concentriamo su aziende con potenziale di miglioramento nella sostenibilità.



Come riferiamo i risultati?

A cadenza annuale forniamo un resoconto dell'active ownership incentrato sulle nostre attività corredato da una valutazione dei progressi compiuti.



Reporting sulla sostenibilità

Il nostro reporting sulla sostenibilità che tocca diversi campi tematici fornisce ai nostri investitori una panoramica sulla sostenibilità dei loro investimenti. Una sezione presenta la struttura dei rating di sostenibilità del patrimonio investito. Un ulteriore campo tematico fornisce informazioni sulle emissioni di gas serra connesse con il patrimonio investito; sia a livello assoluto sia sulla base degli indici «Impronta» e «Intensità». Allo stesso modo viene mostrato quale contributo fornisce il patrimonio investito dall'azienda ai Sustainable Development Goals delle Nazioni Unite (SDG). Inoltre, vengono fornite informazioni su quanto le aziende e gli Stati oggetto dell'investimento siano coinvolti in pratiche controverse.

Per i fondi Raiffeisen Futura e Futura II viene anche pubblicato uno specifico report sulla sostenibilità.

Le spiegazioni sulla rendicontazione di sostenibilità sono riportate nella scheda informativa del fondo o nell'estratto patrimoniale, nel glossario alla fine di questo opuscolo e in dettaglio su [raiffeisen.ch/reporting-sostenibilita](https://www.raiffeisen.ch/reporting-sostenibilita). Per qualsiasi domanda, potete contattare il vostro o la vostra consulente alla clientela.

Consulenza globale per la soluzione d'investimento sostenibile adatta

Raiffeisen assiste i suoi clienti nella costituzione sostenibile e nella gestione del loro patrimonio in tutte le fasi della vita. Insieme, viene analizzata la situazione personale e sulla base degli obiettivi dei nostri clienti viene elaborata una strategia patrimoniale adeguata.




Investire in modo sostenibile è parte integrante della consulenza di Raiffeisen. Indipendentemente dal fatto che i nostri clienti prendano autonomamente le loro decisioni di investimento oppure deleghino la gestione del loro patrimonio agli esperti Raiffeisen in materia di investimenti, da noi tutti i clienti ricevono una soluzione d'investimento adeguata e sostenibile. Tuttavia, anche nell'ambito del regolamento Futura non tutti gli investimenti sostenibili sono uguali.

Durante il processo di consulenza determiniamo la vostra preferenza in materia di sostenibilità. Si tratta di un elemento importante nella scelta della giusta soluzione d'investimento. È quindi importante che gli investitori siano consapevoli

del fatto che, con la preferenza in materia di sostenibilità «Sostenibile», quest'ultima viene applicata in modo diverso a seconda della soluzione d'investimento o del prodotto d'investimento selezionati. Tutti questi prodotti e soluzioni d'investimento hanno invece in comune il fatto di essere contrassegnati dalla denominazione aggiuntiva «Futura». Scegliendo un focus, come Global o Swissness, gli investitori hanno in alcuni casi ulteriori opzioni di personalizzazione.

Raiffeisen offre esclusivamente soluzioni previdenziali sostenibili. Tuttavia, queste differiscono in termini di attuazione della sostenibilità e di approccio di gestione: «Sostenibile, con approccio di gestione attivo» (fondi Raiffeisen Futura) o «Sostenibile, con approccio di gestione correlato agli indici» (fondi Raiffeisen Futura II).

La seguente tabella indica quali priorità relative alla sostenibilità (v. figura 2: Motivazioni di base) sono connesse con le diverse soluzioni d'investimento.

Motivazioni di base		Preferenza in materia di sostenibilità	Soluzioni d'investimento
			
Allineamento delle decisioni in materia di investimento con i propri valori	Miglioramento del profilo rischio/rendimento	Intenzione di investire facendo qualcosa di positivo	
✓	✓		Sostenibile, con approccio di gestione attivo Fondi Raiffeisen Futura gestiti attivamente
	✓		Sostenibile, con approccio di gestione correlato agli indici Fondi Raiffeisen Futura II con approccio di gestione correlato agli indici
✓	✓		Sostenibile Mandati di gestione patrimoniale Raiffeisen Futura Portafoglio di base Raiffeisen Rio Futura Mandati di consulenza Raiffeisen Futura Deposito con consulenza agli investimenti Futura
✓		✓	Effetto Mandato di gestione patrimoniale Raiffeisen Futura Impact
Senza tenere conto del regolamento Raiffeisen Futura			Neutrale Altri prodotti/soluzioni d'investimento senza componente aggiuntiva Futura

I nostri partner per gli investimenti sostenibili

Quando si tratta di investimenti sostenibili, Raiffeisen si assume lei stessa diversi compiti: a partire innanzitutto dalla gestione di diverse soluzioni d'investimento come i mandati di gestione patrimoniale Raiffeisen, agli investimenti collettivi correlati agli indici Futura II fino a diversi servizi di consulenza nell'ambito delle soluzioni di consulenza. Per le altre aree di competenza lavoriamo in collaborazione con rinomati partner specializzati.

Inrate: il nostro partner per l'analisi della sostenibilità

In qualità di agenzia di rating indipendente con esperienza pluriennale, Inrate fornisce consulenza a gestori patrimoniali, casse pensioni e altri investitori istituzionali nella costituzione di portafogli sostenibili, tenendo conto dei criteri ecologici, sociali e di governance citati all'inizio.

Vontobel: il nostro partner per la gestione attiva dei fondi Raiffeisen Futura e di Fondsresearch

Vontobel Asset Management è un gestore patrimoniale attivo con un approccio multi-boutique operante a livello globale. Ogni boutique si contraddistingue per esperti team di specialisti di investimenti nella rispettiva classe di asset, per i collaudati processi di investimento nonché per la solida gestione dei rischi. Da oltre 20 anni Vontobel gestisce attivamente con successo i fondi Raiffeisen Futura sostenibili (fatta eccezione per il fondi Raiffeisen Futura Immo). Inoltre, Vontobel è un partner selezionato per Fondsresearch. Il suo team di analisti di fondi ed esperti di sostenibilità valuta insieme per noi quali sono i fondi terzi conformi con il regolamento Futura.

Morningstar: il nostro partner per l'analisi della sostenibilità

Morningstar è una società globale di investment research e sostiene Raiffeisen nella valutazione della sostenibilità dei fondi di terzi.

VERIT: il nostro partner per il Futura Immo Fonds

VERIT è un'azienda indipendente che dal 1960 opera con successo nel mercato immobiliare. VERIT Investment Management AG è specializzata in gestione di portafogli e asset management di immobili in Svizzera e fin dal lancio del Futura Immo Fonds nel 2014 è responsabile per la gestione del portafoglio e l'asset management.

Ethos: il nostro partner per il dialogo attivo («impegno») e l'esercizio dei diritti di voto

Ethos è fornitore leader in Svizzera di prestazioni di consulenza sulle tematiche legate all'esercizio dei diritti di voto e al dialogo attivo con le aziende. Entrambe le componenti sono essenziali per una maggiore sostenibilità. Per i fondi Raiffeisen Futura II correlati agli indici, Ethos si concentra sul dialogo attivo con aziende a livello mondiale, impegnandosi – talvolta anche assieme ad altri investitori – a favore di pratiche aziendali più sostenibili. Per i fondi Raiffeisen Futura a gestione attiva, Ethos è incaricata dalla direzione del fondo dell'esercizio dei diritti di voto presso le aziende svizzere.

ISS: il nostro partner per l'esercizio dei diritti di voto

L'Institutional Shareholder Services group of companies («ISS») è il fornitore leader a livello mondiale di soluzioni per la corporate governance e gli investimenti responsabili. ISS – in sintonia con gli sforzi di engagement – supporta la direzione del fondo per i fondi Raiffeisen Futura II correlati agli indici riguardo all'esercizio dei diritti di voto connessi alle azioni. Per i fondi Futura a gestione attiva l'esercizio dei diritti di voto connessi con azioni internazionali è delegata a ISS.

Glossario

Esclusioni*

Il termine «esclusioni» si riferisce all'esclusione sistematica di determinati emittenti da un portafoglio con la motivazione che le loro attività infrangono norme o valori o che vengono anticipati rischi.

Best-in-class/Screening positivo*

La considerazione di criteri ESG nel processo d'investimento avviene attraverso la selezione di titoli che, all'interno di un settore, hanno una valutazione complessivamente favorevole in termini di criteri ESG presi in considerazione. Questo approccio prevede che il portafoglio, in relazione ad aspetti di sostenibilità, sia orientato a ottenere un risultato migliore rispetto a un parametro di riferimento sulla base di criteri vincolanti (fondamentale sovrapponderazione di titoli buoni, sottoponderazione di titoli cattivi o esclusione di titoli cattivi nel confronto tra peer).

ESG**

ESG è l'acronimo di Environmental Social Governance, ovvero ambiente (es. consumi energetici e/o idrici), sociale (es. attrattività del datore di lavoro, gestione catene di fornitura) e governance (es. politica di remunerazione, gestione aziendale).

Integrazione ESG*

L'integrazione ESG è il coinvolgimento esplicito dei rischi e delle opportunità ESG nell'analisi finanziaria tradizionale e nelle decisioni di investimento dei gestori del fondo mediante un processo sistematico e di fonti di ricerca idonee. In deroga all'Autoregolamentazione AMAS relativa alla trasparenza e alla pubblicazione per patrimoni collettivi correlati alla sostenibilità, del 30 settembre 2022, non classifichiamo l'approccio di sovrapponderazione o sottoponderazione (tilting) come approccio best-in-class, ma come approccio di integrazione ESG.

Ulteriori informazioni sugli approcci di sostenibilità

Informazioni più dettagliate sugli approcci di sostenibilità sono disponibili su: raiffeisen.ch/investimenti-sostenibili

Impegno*

L'impegno si riferisce a un dialogo attivo con le direzioni delle aziende o altri stakeholder rilevanti con l'obiettivo di convincerli a prendere in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance all'interno della propria area di influenza.

Impact Investing*

Oltre a un rendimento finanziario, gli Impact Investment mirano a generare un impatto sociale e/o ambientale misurabile e positivo. Importanti tratti distintivi rispetto ad altre forme di investimento sostenibile sono

- l'intenzionalità di un investimento in un settore o un'attività che ha un tale impatto positivo,
- il processo d'investimento che consente un impatto diretto o un orientamento all'impatto e
- la misurabilità dell'impatto attraverso Key Performance Indicator (KPI).

Rating di sostenibilità

Questi rating valutano le prestazioni e le pratiche di un'azienda, di uno Stato o di un investimento collettivo in relazione a fattori ambientali, sociali e di governance (ESG). I rating di sostenibilità mettono a disposizione degli investitori un'istanza della valutazione di sostenibilità di un'azienda, di uno Stato o di un investimento collettivo.

Preferenza in materia di sostenibilità***

Le preferenze dei clienti in merito all'opportunità di integrare determinate caratteristiche di sostenibilità nelle loro soluzioni d'investimento.

Esercizio dei diritti di voto*

Questo termine si riferisce al fatto che gli investitori esprimono le proprie preferenze, esercitando i propri diritti di voto attivamente e sulla base di principi o direttive relativi alla sostenibilità. Per gli investimenti collettivi, i diritti di voto vengono esercitati nell'interesse degli investitori dalla direzione del fondo.

* Sulla base dell'Autoregolamentazione AMAS relativa alla trasparenza e alla pubblicazione per patrimoni collettivi correlati alla sostenibilità, del 30 settembre 2022.

** Swiss Banking, Rischi nel commercio di strumenti finanziari, giugno 2023, capitolo 1.6.

*** Swiss Banking, Direttive per i fornitori di servizi finanziari in materia di inclusione delle preferenze e dei rischi ESG nelle attività di consulenza in investimenti e di gestione patrimoniale, art. 8 cpv. 1 lett. C.

Note legali

Il presente documento ha esclusivamente finalità pubblicitarie e informative di carattere generale e non è riferito alla situazione individuale del destinatario.

Il destinatario rimane direttamente responsabile di richiedere i necessari chiarimenti, di effettuare le necessarie verifiche e di consultare gli specialisti (ad es. consulente fiscale, assicurativo o legale).

Raiffeisen Svizzera società cooperativa («Raiffeisen Svizzera») per il contenuto del presente documento si basa anche su ricerche, per cui il documento deve intendersi collegato a esse. Su richiesta le ricerche vengono fornite al destinatario, ove ciò sia ammesso.

Il presente documento non costituisce una consulenza agli investimenti o una raccomandazione individuale né un'offerta, un invito o una raccomandazione all'acquisto o all'alienazione di strumenti finanziari. I fondi citati sono fondi di diritto svizzero. In particolare il documento non rappresenta né un prospetto né un foglio informativo di base ai sensi degli art. 35 segg. o art. 58 segg. LSerFi. Le sole condizioni complete facenti fede e le esaurienti avvertenze sui rischi degli strumenti finanziari citati sono contenute nei rispettivi documenti di vendita giuridicamente vincolanti (es. prospetto [base], contratto del fondo e foglio informativo di base (FIB) o rapporti annuali e semestrali). Questi documenti possono essere ottenuti gratuitamente da Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, 9001 San Gallo o all'indirizzo raiffeisen.ch. Gli strumenti finanziari andrebbero acquistati solo a seguito di una consulenza personale e dell'analisi dei documenti di vendita giuridicamente vincolanti e dell'opuscolo «[Rischi nel commercio di strumenti finanziari](#)» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB). Le decisioni prese in base al presente documento sono a rischio esclusivo del destinatario. A causa delle restrizioni legali in alcuni paesi, queste informazioni non sono rivolte a persone la cui nazionalità, sede o domicilio si trovi in un paese in cui l'autorizzazione degli strumenti finanziari o dei servizi finanziari descritti nel presente documento è soggetta a limitazioni.

Il presente documento contiene affermazioni previsionali che si basano su stime, ipotesi e aspettative formulate da Raiffeisen Svizzera al momento della redazione. In seguito al subentrare di rischi, incertezze e altri fattori, i risultati futuri potrebbero discostarsi dalle dichiarazioni previsionali. Di conseguenza tali dichiarazioni non costituiscono una garanzia di risultati e andamenti futuri. Tra i rischi e le incertezze si annoverano anche quelli descritti nel rispettivo rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen (disponibile all'indirizzo report.raiffeisen.ch/it).

Il presente documento non è il risultato di un'analisi finanziaria. Le «Direttive per la salvaguardia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB) non trovano pertanto applicazione in questo documento.

Raiffeisen Svizzera e le Banche Raiffeisen adottano ogni misura ragionevole per garantire l'affidabilità dei dati e contenuti presentati. Declinano però qualsiasi responsabilità in merito all'attualità, esattezza e completezza delle informazioni pubblicate nel presente documento e non rispondono di eventuali perdite o danni (diretti, indiretti e conseguenti) che dovessero derivare dalla diffusione e dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto. In particolare non rispondono di eventuali perdite derivanti dai rischi intrinseci ai mercati finanziari (cfr. www.raiffeisen.ch/opuscolo-sui-rischi). Le opinioni espresse in questo documento sono quelle di Raiffeisen Svizzera al momento della stesura e possono cambiare in qualsiasi momento e senza ulteriore comunicazione. Raiffeisen Svizzera non è tenuta ad aggiornare il presente documento. Si declina qualsiasi responsabilità in relazione a eventuali conseguenze fiscali che dovessero verificarsi.

Senza l'approvazione scritta di Raiffeisen Svizzera il presente documento non può essere riprodotto né trasmesso ad altri né in tutto né in parte.

Maggiori informazioni
su [raiffeisen.ch/
investimenti-sostenibili](https://www.raiffeisen.ch/investimenti-sostenibili)

**Il vostro consulente
alla clientela sarà lieto
di parlare con voi
dei vostri investimenti!**

Con noi per nuovi orizzonti

