



## «Fai qualcosa di buono e investi in modo sostenibile!»

Cos'hanno in comune ciclisti e investitori in titoli sostenibili? Contribuiscono al proprio benessere preoccupandosi nello stesso tempo del futuro del nostro pianeta. Oggigiorno non è più consentito ignorare il senso di responsabilità nel nostro rapporto con l'ambiente e la nostra società. La parola d'ordine è sostenibilità. Ebbene, l'attenzione per questo tema ora sta crescendo anche nel mondo della finanza. Un numero crescente di imprenditori desiderano investire il proprio denaro in modo responsabile e l'offerta di soluzioni d'investimento sostenibili è in aumento.

### Manfred Büchler, che cosa si intende per investimento sostenibile?

Nel caso del fondo Raiffeisen Futura Global Bond si tratta di un investimento che genera i proventi in modo rispettoso dell'ambiente e socialmente compatibile. Il fondo si concentra unicamente su titoli i cui emittenti ottengono risultati superiori alla media per quanto riguarda i criteri di sostenibilità.

### Come si misura la sostenibilità?

In materia di sostenibilità il nostro settore si basa sui cosiddetti criteri ESG. ESG è la sigla che raggruppa i termini inglesi Environmental, Social e Governance, ovvero ambiente, società e gestione imprenditoriale. Gli aspetti importanti nella misurazione della sostenibilità delle imprese ricadono in queste tre categorie. Si tratta di scoprire se e come vengono presi in considerazione i fattori ecologici e sociali nella prassi aziendale e in che modo la produzione, i prodotti, le condizioni di lavoro e le pratiche commerciali di un'azienda incidono sull'ambiente e la società.

### Sembra complicato e impegnativo. Come ci riesce?

L'impegno, in effetti, non è da sottovalutare. Per quanto riguarda il fondo Futura Global Bond, che gestiamo per Raiffeisen, lavoriamo a stretto contatto con l'agenzia indipendente *Inrate*, specializzata nella verifica della sostenibilità. Questa analizza imprese, Stati nonché istituzioni sovranazionali e vicine ai governi a livello mondiale. Nella valutazione confluisce ciò che i candidati sottoposti a test fanno bene dal punto di vista ecologico e sociale e ciò che fanno male dal punto di vista etico.

### Manfred Büchler

Gestore di portafoglio senior



Manfred Büchler è gestore di portafoglio nel Fixed Income Team di Vontobel Asset Management dal 2012. Tra le tappe precedenti della sua carriera professionale citiamo l'Independent Credit View AG, Credit Suisse e la Banca Cantonale di Zurigo. Manfred Büchler è Certified European Financial Analyst (CEFA). Gestisce il fondo Raiffeisen Futura Swiss Franc Bond e in qualità di sostituto il fondo Raiffeisen Futura Global Bond.

In base ai risultati dell'analisi *Inrate* assegna infine i suoi rating di sostenibilità.

### Quali sono questi rating e cosa significano?

I rating di *Inrate* sono espressi su una scala di dodici livelli di giudizio, che vanno da A+ a D-. Essi consentono di confrontare i candidati analizzati. Semplificando si può affermare che nella classe A rientrano le aziende che sono sostenibili, nella classe B quelle che hanno intrapreso il percorso verso la sostenibilità. Nella classe C rientrano le aziende che non sono sostenibili, ma che hanno un impatto solo limitatamente negativo sull'ambiente e la società, e nella classe D quelle che non sono sostenibili e hanno un forte impatto negativo sull'ambiente e la società.

### Sono considerate tutte alla stessa stregua?

No, le possibilità e i rischi della sostenibilità infatti non sono gli stessi in ogni settore. *Inrate* tiene conto di queste differenze assegnando i suoi rating in base al rispettivo settore di servizi. Confronta quindi tra loro, ad esempio, tutte le imprese operanti nel settore dei trasporti. In questo caso l'azienda ferroviaria ottiene un risultato migliore di un aeroporto, perché gli aerei producono più sostanze nocive dei treni – anche se, preso a sé, l'aeroporto soddisfa molti criteri di sostenibilità. In questo modo *Inrate* garantisce che non si confrontino le mele con le pere. In più verifica individualmente qual è il contributo agli utili offerto da ciascun campo di attività in cui opera il candidato esaminato. Di conseguenza, per il risultato finale pondera i dati sulla sostenibilità determinati per ciascun campo di attività.

### Il fondo quanto è rigoroso in materia di sostenibilità?

Il fondo Raiffeisen Futura Global Bond pone dei requisiti molto elevati per quanto riguarda la sostenibilità. Investe solo in aziende che superano doppiamente la prova di sostenibilità: se l'attività aziendale ha a che fare in qualche modo con l'energia nucleare, le armi, il lavoro minorile, il tabacco o l'alcol – per citare solo alcuni esempi – l'azienda non è considerata sostenibile e viene esclusa. Le imprese che superano questo ostacolo devono poi ottenere un risultato superiore alla media anche nel confronto settoriale. L'universo d'investimento del fondo è quindi limitato.

### Questo non rappresenta un inconveniente, dal momento che il portafoglio presenta poi una diversificazione meno ampia?

Il fondo Raiffeisen Futura Global Bond investe in tutto il mondo. L'universo obbligazionario globale è molto ampio. Nonostante la restrizione dovuta alla sostenibilità, questo garantisce comunque un'ampia diversificazione. Non meno importante è gestire il portafoglio attivamente con un rigoroso controllo dei rischi. Questo è il compito che spetta a noi gestori di portafoglio. Insieme agli analisti e agli strateghi presenti nei nostri team monitoriamo costantemente i mercati. All'occorrenza adeguiamo il portafoglio in modo flessibile, affinché sia sempre in linea con le nostre più recenti valutazioni. L'aspetto positivo della limitazione dovuta alla sostenibilità è che la scelta è sottoposta a una procedura di verifica molto severa. Per il successo dell'investimento non conta quindi solo avere i titoli giusti nel portafoglio. Anche non avere quello sbagliato può incidere positivamente sulla performance.

### Investire in modo sostenibile significa attingere a un potenziale di rendimento minore perché ci sono meno possibilità d'investimento?

No, il successo ottenuto finora dal fondo Raiffeisen Futura Global Bond ha mostrato che è possibile ottenere un rendimento interessante anche con un universo d'investimento limitato. Il nostro obiettivo primario è la soddisfazione dei clienti e questo ci sprona a dare sempre il massimo.

### Lei si reca al lavoro in bici?

Per il momento utilizzo prevalentemente i mezzi pubblici. Ma, mai dire mai ...

#### Nessuna offerta

I contenuti della presente pubblicazione sono forniti esclusivamente a titolo informativo. Essi non costituiscono quindi né un'offerta agli effetti di legge né un invito o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di strumenti d'investimento. Questa pubblicazione non rappresenta né un annuncio di quotazione né un prospetto di emissione ai sensi dell'art. 652a o dell'art. 1156 CO. Le condizioni complete applicabili e le avvertenze dettagliate sui rischi relative a questi prodotti sono contenute nei rispettivi documenti di vendita giuridicamente vincolanti (ad es. prospetto, contratto del fondo). In considerazione delle restrizioni legali in singoli paesi, tali informazioni non sono rivolte a persone la cui nazionalità o il cui domicilio si trova in un paese in cui l'autorizzazione dei prodotti descritti in questa pubblicazione è soggetta a limitazioni. La presente pubblicazione non ha lo scopo di offrire all'investitore una consulenza agli investimenti e non deve essere intesa quale supporto per le decisioni d'investimento. Gli investimenti qui descritti dovrebbero essere effettuati soltanto dopo un'adeguata consulenza e/o dopo l'analisi dei prospetti di vendita vincolanti. Decisioni prese in base alla presente pubblicazione avvengono a rischio esclusivo dell'investitore.

#### Esclusione di responsabilità

Raiffeisen Svizzera società cooperativa intraprenderà tutte le azioni opportune atte a garantire l'affidabilità dei dati presentati. Raiffeisen Svizzera società cooperativa non fornisce tuttavia alcuna garanzia relativamente all'attualità, all'esattezza e alla completezza delle informazioni contenute in questa pubblicazione. Raiffeisen Svizzera società cooperativa non si assume alcuna responsabilità per eventuali perdite o danni (diretti, indiretti e consecutivi), causati dalla distribuzione della presente pubblicazione o dal suo contenuto oppure legati alla sua distribuzione. In particolare, non si assume alcuna responsabilità per le perdite derivanti dai rischi intrinseci ai mercati finanziari.

#### Direttive per la salvaguardia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria

Questa pubblicazione 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 alcuna applicazione in questa pubblicazione.