

Investimenti sostenibili

Costruire il futuro – investire in modo socialmente responsabile

Agli occhi degli investitori il concetto di sostenibilità sta assurgendo sempre più a criterio selettivo determinante ai fini dei loro investimenti. Con i fondi Raiffeisen Futura essi coniugano la conservazione e l'incremento del loro capitale con aspetti etici, ecologici e sociali.

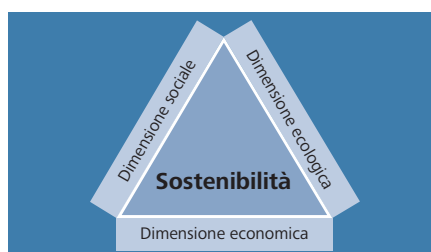
Che cos'è la sostenibilità?

Nella valutazione dello sviluppo sostenibile i fondi Futura si richiamano alla definizione, peraltro ampiamente diffusa, che ne viene data nel Rapporto Brundtland: lo sviluppo sostenibile è uno sviluppo che soddisfa i bisogni delle generazioni presenti, garantendo condizioni di vita dignitose, senza compromettere le capacità delle generazioni future di soddisfare i propri.

Investimenti finanziari sostenibili – benefici per tutti

Gli investimenti finanziari sostenibili sono focalizzati su società che realizzano il successo economico secondo modalità a lungo termine ed eque e hanno un occhio attento ad aspetti ecologici e sociali. Esse evidenziano profili di rendimento e di rischio comparabili alle caratteristiche degli investimenti convenzionali, pur se nel breve periodo non si possono escludere forti deviazioni rispetto al mercato in generale.

Dimensioni di uno sviluppo sostenibile



Raiffeisen, Inrate, Vontobel e ethos il team Futura

I fondi Raiffeisen Futura poggiano sulla partnership di Raiffeisen, Inrate, Vontobel e ethos.

RAIFFEISEN

Raiffeisen nutre la convinzione che uno sviluppo sostenibile sia di cruciale importanza per l'avvenire dell'uomo e dell'ambiente e in questo spirito propone, in collaborazione con Inrate e Vontobel, vari fondi d'investimento etici.



In qualità di agenzia di rating indipendente e con una solida esperienza pluriennale, Inrate affianca con il suo consiglio gestori patrimoniali e provider di servizi finanziari nella composizione di portafogli sostenibili ispirati a criteri etici, ecologici e sociali.

Vontobel

La Banca Vontobel SA è una banca privata svizzera a orientamento internazionale, specializzata nella gestione di patrimoni per i più esigenti clienti privati e istituzionali.

● ethos

Ethos è una fondazione ai sensi del diritto svizzero il cui obiettivo principale consiste nel tutelare a lungo termine e con un orientamento al futuro gli interessi degli investitori. Ethos offre per esempio anche un servizio completo per l'esercizio del diritto di voto. Investire in modo responsabile, infatti, significa anche esercitare i diritti di voto. Per i fondi Raiffeisen Pension Invest Futura e il Raiffeisen Futura Swiss Stock i diritti di voto di tutte le società svizzere incluse nei fondi vengono esercitati attivamente in base alle raccomandazioni di Ethos.

Fondi Futura – i punti cardine

- portafogli su misura
- decisioni d'investimento fondate e inequivocabili grazie alla totale indipendenza del rating della sostenibilità (Inrate) e dell'Asset Management (Vontobel)
- esclusione sistematica di attività inaccettabili sul piano etico
- grande credibilità grazie ai rigidi criteri ecologici e sociali adottati
- selezione sovrasettoriale delle imprese più progredite sotto il profilo ecologico e sociale

Informazioni particolareggiate sui criteri etici, ecologici e sociali come pure sul processo di rating e d'investimento sono riportati in appresso.

Criteri e processi dei fondi Futura

Come cofirmataria del Codice Eurosif in materia di Trasparenza¹ per il settore dei fondi destinati al pubblico, Raiffeisen informa sistematicamente le investitrici e gli investitori in merito ai criteri e ai processi dei fondi Futura.

1. Informazioni di base

Le informazioni importanti qui di seguito si riferiscono ai seguenti fondi: Futura Swiss Stock, Futura Global Stock, Futura Swiss Franc Bond, Futura Global Bond e Pension Invest Futura. La funzione di gestore di tutti i fondi Futura è ricoperta da Vontobel Asset Management SA. Per i fondi vengono tenuti in considerazione esclusivamente titoli dotati di un rating di sostenibilità positivo da parte dell'agenzia di rating indipendente Inrate.

I rapporti mensili con gli indici finanziari essenziali e le principali posizioni in portafoglio sono disponibili su www.raiffeisen.ch oppure presso qualsiasi Banca Raiffeisen.

Rapporti semestrali e annuali comprensivi di liste dei titoli presenti nei fondi possono essere richiesti su www.raiffeisen.ch o a Raiffeisen Svizzera, Raiffeisenplatz, 9001 San Gallo.

Domande sul rating di sostenibilità vanno rivolte al seguente indirizzo: Inrate AG, Binzstrasse 23, CH-8045 Zurigo, +41 58 344 00 20, info@inrate.com.

Ulteriori informazioni su Inrate (newsletter, studi ecc.) sono reperibili su www.inrate.com.

2. Criteri del rating della sostenibilità

Gli investimenti finanziari sostenibili si concentrano su società che raggiungono il successo economico a lungo termine e in modo equo. Al fine di identificarle, l'agenzia di rating di sostenibilità Inrate analizza sistematicamente le aziende in riferimento all'aspetto ecologico, sociale ed etico. I singoli criteri sono definiti da Inrate e periodicamente adeguati in base alle nuove conoscenze e ai nuovi sviluppi:

Rating ecologico

Verifica dell'impatto ecologico sulla base dei seguenti criteri:

- intensità di CO₂ dei prodotti e dei servizi durante l'intero ciclo di vita
- altro inquinamento ambientale 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
- criteri ecologici nella scelta dei fornitori
- consumo energetico e idrico
- emissioni nell'aria, nel suolo e nell'acqua
- rifiuti/recycling

Rating sociale

Analisi dei rapporti con tutte le categorie coinvolte importanti 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'acquisizione

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 sui consumatori e su terzi
- donazioni e attività senza scopo di lucro
- codice di comportamento etico

Valutazione etica

Le imprese che svolgono un'attività incompatibile con i criteri etici stabiliti sono escluse dall'universo d'investimento. Per i fondi Futura trovano applicazione i seguenti criteri di esclusione:

- energia nucleare
- ingegneria genetica nell'agricoltura

- ingegneria genetica medica controversa
- industria dell'armamento
- appoggio a regimi totalitari
- riciclaggio di denaro
- corruzione
- gravi violazioni concorrenziali
- violazione di diritti fondamentali del lavoro
- lavoro minorile e coatto
- insufficiente retribuzione della popolazione indigena/biopirateria
- alcool, tabacco, pornografia, gioco d'azzardo

3. Indicazioni sulla procedura di rating

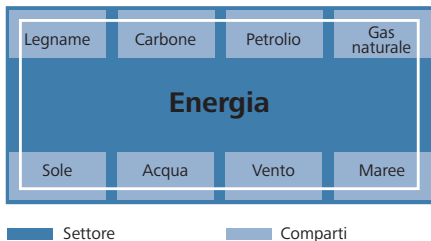
L'agenzia di rating indipendente Inrate, che esegue il rating sulla sostenibilità per i fondi Futura, può contare su un team di ricerca interdisciplinare specializzato e su un consiglio tecnico indipendente per la garanzia della qualità. Solitamente i rating delle società vengono aggiornati ogni anno. Inoltre, Inrate segue settimanalmente gli articoli dei media sulle società valutate e se necessario procede a un adeguamento delle valutazioni.

Approccio di rating «Best in Service»

Con «Best in Service», Inrate dispone di un approccio a sé stante ed extrasettoriale. Le aziende che soddisfano uguali esigenze vengono comparate fra loro nell'ambito di un settore. Il raffronto diretto fra varie risposte tecnologiche alla medesima esigenza consente di identificare la soluzione più efficiente e sostenibile in una prospettiva a lungo termine.

- Ad esempio nel settore energia, imprese che offrono forme energetiche fossili come gli idrocarburi sono raffrontate ad altre specializzate in energie rinnovabili, come l'energia eolica, solare, idrica o mareomotrice. A questo proposito, dal punto di vista dell'ecologia le forme di energia rinnovabile forniscono un risultato sostanzialmente migliore.

Approccio di rating «Best in Service»



Raccolta di informazioni

Le informazioni sulle quali si basa il rating sulla sostenibilità hanno origine da diverse fonti:

- informazioni di carattere aziendale desunte da rapporti operativi e di sostenibilità;
- rapporti e studi di organizzazioni non governative;
- verifica continuativa circa le notizie di controversie sulla base di fonti indipendenti quali media, servizi informativi specializzati e organizzazioni non governative;
- indicazioni integrative ottenute dal contatto diretto con la società.

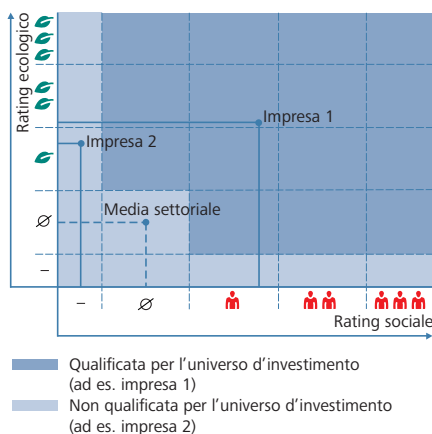
Inoltre Inrate dispone di una rete di partner grazie alla quale essa può accedere al know how locale. In caso di domande particolari o per far luce su gravi appunti mossi contro un'impresa, Inrate si mette direttamente in contatto con le società stesse o con gli «stakeholder» (gruppi d'interesse di una società) come sindacati, associazioni di consumatori oppure organizzazioni non governative.

Risultato del rating

La valutazione viene espressa ogni volta separatamente dal rating sociale ed ecologico. Ai fini di un rating globale positivo e dell'ammissione nell'universo d'investimento, uno dei due rating deve essere almeno medio e l'altro almeno il 5% della media del settore. Inoltre nessuna delle società ha facoltà di contravenire ai criteri di esclusione (valutazione etica).

Inrate provvede ad informare riguardo al rating le società analizzate, le quali hanno l'opportunità di prendere posizione.

Risultato del rating



4. Integrazione del rating della sostenibilità nel processo d'investimento

Per l'Asset Management sono disponibili esclusivamente titoli premiati da Inrate con un rating della sostenibilità positivo e dunque accolti nell'universo d'investimen-

to. L'osservanza di questa restrizione viene appurata almeno una volta l'anno mediante revisioni interne ed esterne.

Qualora nel corso della successiva verifica e del successivo aggiornamento la valutazione circa una società precedentemente giudicata positiva risulti negativa, l'Asset Manager è tenuto a vendere il titolo entro tre mesi. Il grafico riportato qui sotto fornisce una panoramica circa il processo di rating e d'investimento.

5. Attività 2018

Per Raiffeisen il 2018 è stato un anno all'insegna degli investimenti sostenibili: attraverso una campagna estesa a tutta la Svizzera e durata parecchi mesi, i clienti e le altre persone interessate sono stati informati sulla gamma di prodotti d'investimento sostenibili di Raiffeisen. Di questi fanno parte anche i fondi Raiffeisen Futura. All'intero dei quattro cosiddetti «Congressi delle Banche Raiffeisen», tenutisi in tutto il paese, è stato fatto un ripasso delle conoscenze dei collaboratori sui prodotti sostenibili e sui fondi Raiffeisen Futura. Insieme al portfolio manager di Vontobel, Inrate ha contribuito a tutti i Congressi spiegando il metodo di rating e selezione dei fondi Raiffeisen Futura durante l'intera catena di creazione di valore (Raiffeisen – Vontobel – Inrate). Successivamente a questi eventi sono stati organizzati, su richiesta, workshop di approfondimento sul metodo Futura presso le singole Banche Raiffeisen e sono state fornite le risposte alle diverse richieste telefoniche (dei clienti).

Tra le imprese interessanti che nel 2018 sono confluite nell'universo d'investimento Futura vi sono tra l'altro la catena di negozi di bricolage Home Depot, il gruppo energetico mondiale Engie e Shimano, produttore di componenti per biciclette. Diverse imprese invece non si trovano più nell'universo d'investimento, o perché la valutazione della loro sostenibilità non era sufficiente o poiché hanno violato un criterio di esclusione. Tra queste vi sono ad esempio il fornitore di software Cadence Design Systems, la multinazionale delle materie prime agricole Bunge e la banca ABN AMRO.

La lista completa dei titoli dei fondi Raiffeisen Futura sarà pubblicata all'interno dei rapporti semestrali e annuali su www.raiffeisen.ch/it/fondi.

Fondi Raiffeisen Futura: processo d'investimento

