

Il Codice Europeo per la Trasparenza vale per i fondi sostenibili di cui è autorizzata la distribuzione in Europa e copre numerose classi d'investimento, per esempio azioni e obbligazioni. Tutte le informazioni sul Codice Europeo per la Trasparenza degli Investimenti Sostenibili sono disponibili su [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org) e per Germania, Austria e Svizzera su [www.forum-ng.org](http://www.forum-ng.org). Il Codice è integrato da un documento di accompagnamento che supporta i gestori di fondi nella compilazione del Codice per la Trasparenza. L'attuale versione del Codice è stata approvata dalla direzione di Eurosif il 19 febbraio 2018.

## Novità

Nel 2017 il Codice è stato rielaborato al fine di rispecchiare meglio gli sviluppi attualmente in corso sul mercato europeo per gli investimenti monetari sostenibili. Il Codice per la Trasparenza è stato aggiornato da un gruppo di lavoro in base ai più recenti sviluppi del settore a livello europeo e internazionale. I firmatari del Codice tengono ora conto delle raccomandazioni della Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), dell'articolo 173 dell'ordinanza francese TECV e del rapporto finale dell'High-Level Group of Experts on Sustainable Finance (HLEG). Le questioni collegate direttamente a leggi e raccomandazioni precedentemente menzionate vengono evidenziate nel Codice mediante note a piè di pagina.

## Il Codice si basa su due motivi fondamentali

1. La possibilità di mettere a disposizione l'approccio di sostenibilità dei fondi comuni sostenibili agli investitori e agli altri stakeholder in modo comprensibile e comparabile.
2. Potenziare in modo proattivo le iniziative che contribuiscono allo sviluppo e alla promozione dei fondi sostenibili, creando un quadro generale condiviso per gli approcci di best practice in ambito di trasparenza.

## Principi guida

I firmatari del codice devono essere franchi e sinceri e pubblicare informazioni precise, opportune e attuali al

fine di consentire agli stakeholder, all'ampio pubblico e soprattutto agli investitori di comprendere le strategie ESG di un fondo e la loro attuazione.

## I firmatari del Codice per la Trasparenza si impegnano a rispettare i seguenti principi:

- Va prestata attenzione alla sequenza e alla formulazione esatta delle domande.
- Le risposte devono essere formulate in modo chiaro e informativo. In linea di principio le informazioni necessarie (strumenti e metodi) devono essere descritte più dettagliatamente possibile.
- I fondi devono mettere a disposizione i dati nella valuta che essi stessi utilizzano anche per altri scopi di rendicontazione.
- I motivi che ostacolano l'approntamento delle informazioni devono essere spiegati. I firmatari dovrebbero specificare sistematicamente se e fino a quando sperano di poter fornire una risposta.
- Le risposte devono essere aggiornate almeno una volta all'anno e riportare la data dell'ultimo aggiornamento.
- Il codice per la trasparenza compilato e le relative risposte devono essere facilmente accessibili sul sito Internet del fondo, della società del fondo o del gestore di fondi. In ogni caso i firmatari devono indicare dove trovare le informazioni richieste dal Codice.
- I firmatari sono responsabili delle risposte e devono anche specificarlo chiaramente.

## Dichiarazione di Raiffeisen Svizzera società cooperativa

Gli investimenti sostenibili costituiscono una parte essenziale del posizionamento strategico e della modalità di azione di Raiffeisen Svizzera società cooperativa. Dal 2001 offriamo investimenti monetari sostenibili e applichiamo il Codice Europeo per la Trasparenza degli Investimenti Sostenibili.

Questa è la nostra tredicesima dichiarazione sull'osservanza del Codice per la Trasparenza e vale per il periodo dal 01.10.2019 al 30.09.2020. La nostra dichiara-

1 ESG è un acronimo che significa «gestione aziendale valida, ambiente e società», in inglese «Social, Environment, Governance».

zione completa sul Codice Europeo per la Trasparenza degli Investimenti Sostenibili è riportata sotto ed è disponibile anche sul nostro sito web.

**Adesione al Codice Europeo per la Trasparenza**

Raiffeisen Svizzera società cooperativa si impegna nella realizzazione della trasparenza. Siamo convinti di assicurare la maggior trasparenza possibile nell'ambito delle condizioni quadro normative esistenti e sotto l'aspetto della concorrenzialità.

**In alternativa, qualora non sia stato possibile rispondere a tutte le domande:**

Raiffeisen Svizzera società cooperativa si attiene a tutte le raccomandazioni del Codice Europeo per la Trasparenza degli Investimenti Sostenibili.

Datum 01.10.2019

## **Definizione Eurosif di diverse strategie di investimento sostenibili<sup>2</sup>**

**Fondi tematici sostenibili:** investimenti in temi o asset correlati alla promozione della sostenibilità e che hanno una relazione con ESG.

**Best-in-Class:** strategia di investimento secondo la quale – sulla base dei criteri ESG – vengono selezionate le migliori aziende di un settore, categoria o classe.

**Screening in funzione delle norme:** controllo della conformità degli investimenti sulla base di determinati standard e norme internazionali, per esempio il Global Compact, i principi OCSE per le aziende multinazionali o le norme fondamentali del lavoro dell'ILO.

**Esclusioni:** questo approccio esclude sistematicamente determinati investimenti o classi di investimenti, come aziende, settori o paesi dell'universo degli investimenti, nel caso in cui questi non soddisfino specifici criteri.

**Integrazione ESG:** esplicito inserimento di criteri o rischi ESG nell'analisi finanziaria tradizionale.

**Impegno ed esercizio del diritto di voto:** dialogo a lungo termine con le aziende ed esercizio dei diritti degli azionisti durante le assemblee generali, al fine di influenzare la politica aziendale per quanto riguarda i criteri ESG.

**Impact Investment:** investimenti in aziende, organizzazioni o fondi con l'obiettivo, oltre che di conseguire proventi finanziari, anche di influenzare le questioni sociali ed ecologiche.

---

<sup>2</sup> Gli investimenti monetari sostenibili e responsabili (Sustainable and Responsible Investments, SRI) sono strategie di investimento che coinvolgono e tengono conto dei criteri e delle strategie ESG nella ricerca, nelle analisi e nel processo di selezione del portafoglio di investimento. Combina la tradizionale analisi finanziaria e l'impegno/le attività con una valutazione dei fattori ESG. L'obiettivo è assicurare un rendimento a lungo termine e un plusvalore sociale attraverso un operato più sostenibile da parte dell'azienda. Ref. Eurosif 2016

Definizione di FNG: un investimento monetario sostenibile è la denominazione generale per un investimento sostenibile, responsabile, etico, sociale ed ecologico e per tutti gli altri processi d'investimento la cui analisi finanziaria viene influenzata anche da criteri ESG (ambiente, aspetti sociali e governance). Comprende anche una politica di investimento esplicitamente formulata per iscritto sull'utilizzo dei criteri ESG.

## **Contenuto del Codice per la Trasparenza – o delle categorie del Codice**

1. Elenco dei fondi contemplati dal Codice
2. Informazioni generali sulla società del fondo
3. Informazioni generali sui fondi SRI per i quali è stato compilato il Codice
4. Il processo di investimento
5. Controllo ESG
6. Misurazione dell'impatto e rendicontazione ESG

## 1. Elenco dei fondi contemplati dal Codice

### Nome del fondo/dei fondi:

1. Raiffeisen Futura Swiss Stock
2. Raiffeisen Futura Global Stock

### Strategia d'investimento principale

(selezionare al massimo due strategie)

- Best-in-Class
- Impegno ed esercizio del diritto di voto
- Integrazione ESG
- Esclusioni
- Impact Investment
- Screening in funzione delle norme
  - comporta esclusioni
  - comporta analisi della gestione dei rischi/impegno
- Fondi tematici sostenibili

### Classi d'investimento

#### Gestito con strumenti passivi

- Investire con strumenti passivi – Benchmark principale: specificare l'Index Tracking
- Investire con strumenti passivi – Benchmark ESG/SRI: specificare l'Index Tracking

#### Gestito con strumenti attivi

- Azioni nell'area valutaria dell'euro
- Azioni in un paese UE
- Azioni internazionali
- Obbligazioni e altri titoli obbligazionari in euro
- Obbligazioni internazionali e altri titoli obbligazionari
- Mercato monetario/ Depositi bancari
- Mercato monetario/ Depositi bancari (a breve termine)
- Fondi strutturati

### Esclusioni, standard e norme

- Armi controverse
- Alcol
- Tabacco
- Armi
- Energia atomica
- Violazioni diritti umani
- Violazioni diritto del lavoro
- Gioco d'azzardo
- Pornografia
- Sperimentazioni sugli animali
- Minerali provenienti da zone di conflitto
- Biodiversità
- Disboscamento
- Carbone
- Manipolazione genetica
- Altre esclusioni (si prega di specificare)
- Global Compact
- Principi guida dell'OCSE per le aziende multinazionali
- Norme fondamentali del lavoro ILO
- Altre norme (si prega di specificare)

### Capitale del fondo al 30 sett. 2019

Raiffeisen Futura Swiss Stock: CHF 1 118 mio

Raiffeisen Futura Global Stock: CHF 106 mio

### Altri Sigillo

- Label SRI francese
- Label TEEC francese
- Label CIES francese
- Label Luxflag
- Sigillo FNG
- Marchio ecologico austriaco
- Altri (si prega di specificare)

### Link a documenti importanti

[KIID](#)

[Prospetti](#)

[rapporti annuali e semestrali](#)

[Rapporti di gestione Raiffeisen Svizzera](#)

## 2. Informazioni generali sulla società del fondo

### 2.1. Qual è il nome della società del fondo che gestisce il fondo o i fondi per il quale o i quali vale il presente Codice?

#### Direzione del fondo

Vontobel Servizi di Fondi SA  
Gotthardstrasse 43, 8022 Zurigo, Svizzera  
Telefono +41 58 283 53 50, Fax +41 58 283 74 66

#### Gestore patrimoniale

Vontobel Asset Management SA  
Gotthardstrasse 43, 8022 Zurigo, Svizzera  
Telefono +41 58 283 71 50, Fax +41 58 283 71 51

#### Distributore e interlocutore

Raiffeisen Svizzera società cooperativa  
Raiffeisenplatz, 9001 San Gallo, Svizzera  
Urs Dütschler, Product manager Fondi d'investimento,  
telefono +41 71 225 94 36, [www.raiffeisen.ch](http://www.raiffeisen.ch),  
e-mail: [fonds@raiffeisen.ch](mailto:fonds@raiffeisen.ch)

### 2.2. Qual è il track record e quali principi persegue la società del fondo nell'integrazione degli SRI nel processo d'investimento?

Con il lancio di quattro fondi sostenibili, sotto il label Futura, già nel 2001 Raiffeisen ha iniziato a offrire alla sua clientela la possibilità di effettuare investimenti di capitale sostenibili.

La gamma è stata ampliata in modo mirato nel 2006 con il lancio di Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced (all'epoca Pension Invest Futura 50) e con la conversione di un fondo convenzionale nel Raiffeisen Pension Invest Futura Yield. Entrambi i fondi sono pensati specificatamente per la previdenza per la vecchiaia.

Nel 2014 è stato lanciato il Raiffeisen Futura Immo Fonds. Dal 2018 le investitrici e gli investitori possono conferire a Raiffeisen dei mandati di gestione patrimoniale che vengono gestiti analogamente ai fondi Futura sulla base di criteri ESG.

Raiffeisen dispone di una mappa CSR strategica, che non è accessibile pubblicamente.

### 2.3. L'azienda come ha definito e formalizzato il suo processo di investimento sostenibile?

I fondi Raiffeisen Futura sono gestiti dal nostro partner Vontobel Asset Management sulla base di un processo di investimento sostenibile. Dettagli in merito sono disponibili nel documento «[Investimenti sostenibili](#)».

### 2.4. Come vengono intesi/considerati i rischi ESG e le opportunità ESG – anche in relazione al cambiamento climatico – dall'azienda?<sup>3</sup>

Raiffeisen è consapevole che il cambiamento climatico antropogeno costituisce un rischio diretto per l'ambiente e per la società – e quindi un pericolo (indiretto) per l'economia e la nostra catena di creazione del valore. Le opportunità per Raiffeisen derivano da entrambe le strategie per la gestione del cambiamento climatico (mitigazione = protezione del clima e adattamento = adeguamento). Esempi a tale proposito sono le innovazioni tecnologiche dei clienti aziendali da noi finanziati, il finanziamento di misure energetiche dei nostri clienti ipotecari e le strategie di investimento sostenibili.

### 2.5. Quanti collaboratori all'interno della società del fondo sono coinvolti nel processo di investimento sostenibile?

In una prima fase del processo di investimento sostenibile l'universo d'investimento del fondo sostenibile Raiffeisen Futura è definito dall'agenzia di rating indipendente Inrate ([www.inrate.com](http://www.inrate.com)). Il team di analisti di Inrate comprende diciassette persone. Inrate dispone inoltre di analisi di partner esterni. In una seconda fase Vontobel Asset Management seleziona titoli per i fondi attingendo all'universo d'investimento. Questo compito viene svolto complessivamente da dieci analisti finanziari e gestori di portafoglio e da sei esperti SRI.

Nel caso del Raiffeisen Futura Swiss Stock, Ethos, la fondazione svizzera per lo sviluppo sostenibile ([www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)), crea analisi delle assemblee generali e supporta l'esercizio del diritto di voto dal punto di vista amministrativo.

<sup>3</sup> Riferimento all'articolo 173 della direttiva TECV francese e alle raccomandazioni TCFD (sezione Rischi e opportunità)

## 2.6. In quali iniziative di RI è coinvolta la società del fondo?

### Iniziative generali

- ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility
- EFAMA RI WG
- High-Level Expert Group on Sustainable Finance della Commissione europea
- ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility
- National Asset Manager Association (RI Group)
- PRI – Principles For Responsible Investment
- SIFs – Sustainable Investment Forum
- Altro (si prega di specificare): Swiss Sustainable Investment

### Iniziative climatiche e ambientali

- CDP – Carbon Disclosure Project (please specify carbon, forest, water ecc.)
- Climate Bond Initiative
- Green Bond Principles
- IIGCC – Institutional Investors Group on Climate Change
- Montreal Carbon pledge
- Paris Pledge for Action
- Portfolio Decarbonization Coalition
- Altri (si prega di specificare)

### Iniziative sociali

- Access to Medicine Foundation
- Access to Nutrition Foundation
- Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh
- Altri (si prega di specificare)

### Iniziative di governance

- ICGN – International Corporate Governance Network
- Altri (si prega di specificare)

## 2.7. A quanto ammonta l'importo complessivo dei valori patrimoniali gestiti in modo responsabile e sostenibile (AuM)?

Al 30 settembre 2019 la somma complessiva ammonta a CHF 7.9 miliardi.

Elenco dei fondi sostenibili:

[www.raiffeisen.ch/rch/it/clientela-privata/investire/downloads/sostenibilita.html](http://www.raiffeisen.ch/rch/it/clientela-privata/investire/downloads/sostenibilita.html)

## 3. Informazioni generali sui fondi SRI per i quali è stato compilato il Codice

### 3.1. Cosa cerca/cercano di raggiungere questo fondo/questi fondi tenendo conto dei criteri e delle strategie ESG?

L'obiettivo dei fondi Futura è il raggiungimento di una crescita patrimoniale a lungo termine mediante investimenti azionari di aziende che ottimizzano costantemente i loro processi e i prodotti o servizi in vista di un modello di economia più sostenibile e presentano un livello elevato rispetto al settore. Processi, prodotti e servizi che vanno considerati particolarmente critici da una prospettiva di sostenibilità (per esempio armamenti o energia atomica) in linea di principio sono esclusi dagli investimenti.

### 3.2. Quali risorse interne ed esterne vengono utilizzate per eseguire la ricerca ESG?

L'universo d'investimento dei fondi sostenibili Raiffeisen Futura viene testato e valutato dall'agenzia di rating indipendente Inrate ([www.inrate.com](http://www.inrate.com)) sulla base dei principi e criteri descritti nel punto 3.3. Inrate dispone inoltre di analisi di partner esterni.

### 3.3. Quali principi, criteri e strategie ESG vengono utilizzati?

Grazie al principio «Best in Service», Inrate utilizza un approccio autonomo e intersettoriale. Le società che soddisfano le medesime necessità vengono messe a confronto nell'ambito di un settore di servizi. Mediante il confronto diretto di diverse risposte tecnologiche per la stessa esigenza viene stabilita la soluzione più efficiente e più sostenibile a lungo termine. Ad esempio, le società operative nel settore dei servizi energetici che offrono forme energetiche fossili come petrolio e gas vengono messe a confronto con società specializzate nelle energie rinnovabili ottenute da vento, sole, acqua o maree. A questo proposito, dal punto di vista dell'ecologia le forme di energia rinnovabile forniscono un risultato sostanzialmente migliore. Rispetto a procedure che determinano le società migliori all'interno di un settore industriale, «Best in Service» va ben oltre e fornisce potenti incentivi per un cambiamento strutturale nella direzione di un tipo di economia sostenibile.

### Rating ecologico

Analisi dell'impatto ecologico lungo tutto il ciclo di vita sulla base dei seguenti criteri:

- intensità di CO<sub>2</sub> dei prodotti e dei servizi durante l'intero ciclo vitale
- altro inquinamento ambientale durante l'intero ciclo vitale
- 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

Analisi dei rapporti con gli stakeholder importanti sulla base dei seguenti criteri:

Condizioni lavorative:

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

Gestione aziendale:

- trasparenza del rapporto sulla 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 aziende con le seguenti attività, prodotti o servizi non accettabili dal punto di vista etico sono escluse dall'universo d'investimento.

- energia atomica (dal 5% della soglia di fatturato)
- manipolazione genetica in agricoltura
- manipolazione genetica controversa in campo medico
- armamenti
- sostegno ai regimi violenti
- riciclaggio di denaro
- corruzione
- gravi violazioni della concorrenza
- mancato rispetto di diritti fondamentali dei lavoratori
- lavoro minorile e lavoro forzato
- insufficiente risarcimento della popolazione indigena/biopirateria
- alcol, tabacco, pornografia, gioco d'azzardo (da 5% della soglia di fatturato)

### 3.4. Quali principi e criteri vengono considerati relativamente al cambiamento climatico per il fondo o i fondi? <sup>4</sup>

La valutazione dell'intensità di CO<sub>2</sub> dei prodotti o servizi per l'intero ciclo di vita è parte del rating ecologico. Punto 3.3.

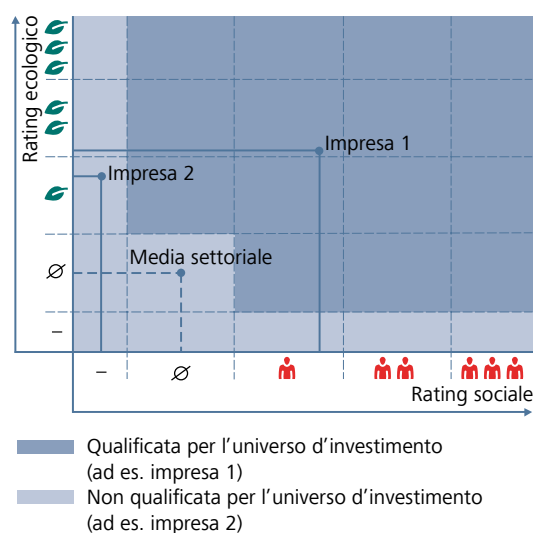
### 3.5. Come si configura la vostra analisi ESG e la metodologia di valutazione (com'è strutturato l'universo d'investimento, il sistema di rating ecc.)?

L'approccio alla ricerca di Inrate è stato sviluppato costantemente e regolarmente adeguato negli ultimi 20 anni. A confluire nell'approccio non sono solo il know-how e l'esperienza propri, bensì anche quelli dei partner di conoscenza internazionali. Questi parametri ESG vengono controllati regolarmente per quanto riguarda la loro rilevanza e significatività. Inoltre, il processo di ricerca è accompagnato a stretto contatto di gomito da un consigliere tecnico indipendente. Questi assicura che il prodotto finale risponda ai massimi requisiti in fatto di neutralità e che soddisfi i più rigorosi standard del settore.

Inrate ha integrato nel processo di ricerca gli aspetti ambientali, sociali e di governance della sostenibilità. Nel farlo, Inrate si concentra sulle direttive aziendali, sulle disposizioni del management e sui fatti pubblicati e guarda specificatamente alla configurazione di processi, prodotti e servizi. Ogni settore e ogni azienda affrontano opportunità e rischi specifici. Nella valutazione sul modo in cui una società gestisce i rischi di sostenibilità e se questa sfrutti le opportunità SRI che le si offrono, Inrate assume pertanto una visuale specifica del settore.

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 contravvenire 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



Informazioni dettagliate sui criteri e processi sono disponibili nel documento «Investimenti sostenibili».

<sup>4</sup> Riferimento all'articolo 173 della direttiva francese TECV, vedi paragrafi 3 e 4 dell'articolo D.533-16-11, Capitale III Codice francese (French Legal Code):

<https://www.legifrance.gouv.fr/affichCodeArticle.do?cidTexte=LEGITEXT000006072026&idArticle=LEGIARTI000031793697>

### 3.6. Quanto spesso viene verificata la valutazione ESG degli emittenti? Come vengono gestite le controversie?

Un consiglio tecnico indipendente, e convocato più volte nel corso dell'anno, tiene sotto controllo la procedura di ricerca e, in caso di necessità, apporta delle modifiche. Il consiglio tecnico ha la competenza di fissare le norme per l'universo standard di Inrate e svolge questo incarico nell'ambito del mandato conferitogli dal Consiglio di amministrazione di Inrate.

Sulla base delle proposte dei team per l'analisi di sostenibilità, il consiglio tecnico stabilisce in particolare i seguenti elementi della metodologia di rating:

- a) **settori dei servizi** e loro delimitazione rispetto al tradizionale approccio per settori
- b) **criteri di esclusione** e loro applicazione nei casi controversi
- c) criteri per l'accettazione all'interno dell'universo standard Inrate
- d) **valori soglia** decisivi ai fini dell'accettazione o meno all'interno dell'universo standard Inrate (benchmark di settore)

In situazioni particolari, il consiglio tecnico può decidere, grazie alle argomentazioni integrative al rapporto di rating, in merito all'esclusione o all'accettazione o meno di un'azienda all'interno dell'universo standard di Inrate, per esempio nei casi in cui con la metodologia adottata non sia stato possibile rilevare adeguatamente i dati relativi ad un'azienda.

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 senza pregiudicare gli effetti sul mercato.

La composizione del consiglio tecnico è riportata sulla pagina Internet di Inrate:

<https://www.inrate.com/fachrat.htm>.

## 4. Il processo di investimento

### 4.1. Come vengono considerati i criteri e le strategie ESG nella definizione dell'universo d'investimento?

Per l'Asset Management sono a disposizione esclusivamente titoli che sono stati valutati da Inrate con un rating di sostenibilità positivo e che sono stati accettati all'interno dell'universo d'investimento. L'universo analizzato comprende circa 2'200 aziende, di cui circa 1'050 sono considerate «Best in Service». Dopo aver applicato i criteri di esclusione, nell'universo investibile rimangono ancora circa 950 aziende.

### 4.2. Come vengono considerati i criteri in materia di cambiamento climatico nella definizione dell'universo d'investimento?

La valutazione dell'intensità di CO<sub>2</sub> dei prodotti o servizi per l'intero ciclo di vita è parte del rating ecologico. Vedi punto 3.3. Attraverso l'approccio Best in Service le aziende con un'intensità di CO<sub>2</sub> significativa con una valutazione di impatto bassa vengono tendenzialmente escluse.

### 4.3. Come vengono valutati gli emittenti contenuti nel portafoglio per il quale però non vi è nessuna analisi ESG (senza fondi di investimento)?

La quota degli emittenti nel portafoglio che non sono soggetti a nessuna analisi ESG può ammontare al massimo al 10%.

### 4.4. Nella valutazione ESG o nel processo di investimento negli ultimi dodici mesi sono state apportate delle modifiche?

No.

### 4.5. Parte del fondo o dei fondi è stata investita in aziende non quotate che perseguono forti obiettivi sociali (Impact Investing)?

No.

### 4.6. I fondi partecipano a operazioni in titoli?

No.

### 4.7. Il fondo o i fondi utilizzano derivati?

La direzione del fondo può impiegare derivati. L'impiego di derivati, tuttavia, anche in condizioni di mercato straordinarie, non deve provocare uno scostamento dagli obiettivi di investimento o un cambiamento del carattere d'investimento del fondo ombrella. Nella misurazione del rischio viene utilizzato l'approccio Commitment II. I derivati costituiscono parte della strategia d'investimento e vengono utilizzati non solo per garantire le posizioni d'investimento

### 4.8. Il fondo investe o i fondi investono in fondi di investimento?

I fondi possono investire al massimo il 10% del loro patrimonio in altri fondi di investimento.

I fondi investono solo in altri fondi di investimento, se questi fondi di investimento sono parte dell'universo d'investimento di Inrate (si veda a tal proposito il punto 2.5). Se un fondo di investimento non fa parte dell'universo d'investimento, esso rientra nella quota degli investimenti non ESG, che è limitata a un massimo del 10% (si veda a questo proposito il punto 4.3).

## 5. Controllo ESG

### 5.1. Quali procedure interne ed esterne garantiscono che il portafoglio soddisfi i criteri ESG definiti nella sezione 4 di questo codice? <sup>5</sup>

Vedi anche punto 3.6.







L'osservanza delle limitazioni viene verificata almeno annualmente da parte di revisori interni ed esterni (Ernst & Young AG).

<sup>5</sup> Riferimento all'articolo 173 dell'ordinanza francese TECV

## 6. Misurazione dell'impatto e rendicontazione ESG

### 6.1. Come viene valutata la qualità ESG dei fondi?

In linea di principio nel portafoglio vengono inseriti unicamente titoli di aziende che presentano un rating ambientale e sociale superiore alla media. A seconda del grado di superamento della media del settore dei servizi dal punto di vista sia ecologico sia sociale, l'azienda viene assegnata a una delle tre categorie e contrassegnata con uno, due o tre simboli:

Superamento della media del settore dei servizi...	Rating ambientale	Rating sociale
...più del 60%		
...tra il 30% e il 60%		
...tra il 5% e il 30%		

Per un rating di sostenibilità positivo (condizione per l'investibilità) le aziende necessitano almeno di un simbolo. Il numero massimo di simboli raggiungibile è sei.

La qualità ESG del fondo si misura pertanto nella distribuzione (ponderata in base al capitale) del numero di simboli che caratterizzano le aziende investite. Questo viene pubblicato nelle schede informative mensili.

### 6.2. Quali indicatori vengono coinvolti per la valutazione ESG del fondo? <sup>6</sup>

I simboli vengono estrapolati in ultima analisi dai criteri raffigurati nel punto 3.3.

### 6.3. Come vengono informati gli investitori sulla gestione della sostenibilità del fondo o dei fondi?

Gli investitori dispongono in Internet di diverse fonti di informazione.

Una panoramica sull'offerta complessiva di investimenti sostenibili presso Raiffeisen e informazioni dettagliate sull'approccio di sostenibilità e sui processi di investimento dei fondi Futura sono disponibili su [www.raiffeisen.ch/sostenibilita](http://www.raiffeisen.ch/sostenibilita).

Tutta la documentazione giuridicamente vincolante, come il prospetto del fondo, la relazione annuale e semestrale (incluse composizioni dettagliate del portafoglio). Schede prodotti, fogli informativi e KIID (Key Investor Information Documents) sono disponibili su: [www.raiffeisen.ch/i/fondi](http://www.raiffeisen.ch/i/fondi)

Link agli investimenti sostenibili  
[www.raiffeisen.ch/sostenibilita](http://www.raiffeisen.ch/sostenibilita)

Link al Management CSR:  
[www.raiffeisen.ch/i/csr](http://www.raiffeisen.ch/i/csr)

Informazioni sui nostri partner per l'analisi della sostenibilità sono disponibili su: [www.inrate.com](http://www.inrate.com)

Informazioni sui nostri partner di asset management sono disponibili su:  
[www.vontobel.com/it-ch/asset-management](http://www.vontobel.com/it-ch/asset-management)

Informazioni sui nostri partner per l'esercizio del diritto di voto con le azioni svizzere sono disponibili su:  
<https://ethosfund.ch/de/produkte-und-dienstleistungen/stimmrechtsausubung>

### 6.4. L'offerente del fondo pubblica i risultati della sua politica di impegno e di esercizio del diritto di voto? <sup>7</sup>

Le raccomandazioni di voto che vengono solitamente seguite sono visibili in qualsiasi momento sul sito web del nostro partner:  
<https://ethosfund.ch/de/produkte-und-dienstleistungen/stimmrechtsausubung>

<sup>6</sup> Riferimento all'articolo 173 dell'ordinanza francese TECV

<sup>7</sup> Riferimento all'articolo 173 dell'ordinanza francese TECV e alle raccomandazioni di HLEG sulla Governance

## **EUROSIF E I SUSTAINABLE INVESTMENT FORUM (SIF) NAZIONALI SI IMPEGNANO AD ATTENERSI AI SEGUENTI PUNTI:**

- Eurosif è responsabile della gestione e pubblicazione del Codice per la Trasparenza.
- Per Germania, Austria, Liechtenstein e Svizzera il Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) e.V. è l'interlocutore principale.
- Eurosif e FNG pubblicano le risposte sul codice per la trasparenza sui loro siti web.
- Eurosif assegna, in collaborazione con FNG, un «logo di trasparenza» ai fondi che seguono il codice e che hanno presentato una risposta corrispondente. Il logo può essere utilizzato per scopi pubblicitari, nel rispetto delle istruzioni riportate nel manuale sulle specifiche del logo e a condizione che il codice sia aggiornato. Il codice deve essere aggiornato su base annua.
- Eurosif si impegna a rielaborare regolarmente il Codice. Questo processo viene configurato in modo aperto e inclusivo.

### **EUROSIF**

Eurosif – in breve European Sustainable and Responsible Investment Forum – è un'associazione europea che si è posta come obiettivo la promozione della sostenibilità nei mercati finanziari europei. Eurosif si configura come collaborazione dei Sustainable Investment Forum (SIF) nazionali, con il supporto e la partecipazione dei suoi soci. I membri coprono tutti i settori della catena di creazione del valore del settore finanziario sostenibile. Altri membri provengono dai paesi in cui non esiste nessun SIF. Gli investitori istituzionali sono rappresentati tanto quanto gli asset manager, i gestori patrimoniali, le agenzie di ricerca in ambito di sostenibilità, gli istituti scientifici e le organizzazioni non governative. Attraverso i suoi membri, Eurosif rappresenta un patrimonio di circa un bilione di euro. L'adesione a Eurosif è aperta

a tutte le organizzazioni in Europa che propendono per gli investimenti monetari sostenibili.

Eurosif è riconosciuta come voce importante nel settore degli investimenti sostenibili e responsabili. Nei suoi ambiti di attività rientrano la Public Policy, la ricerca e la creazione di piattaforme che supportano le Best Practice nel settore degli investimenti monetari sostenibili. Ulteriori informazioni sono disponibili su [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org).

Attualmente fanno parte dei Sustainable Investment Forum (SIF) nazionali:

- Dansif, Danimarca
- Finsif, Finlandia
- Forum Nachhaltige Geldanlagen\* (FNG) e.V., Germania, Austria, Liechtenstein e Svizzera
- Forum per la Finanza Sostenibile\* (FFS), Italia
- Forum pour l'Investissement Responsable\* (FIR), Francia
- Norsif, Norvegia
- Spainsif\*, Spagna
- Swesif\*, Svezia
- UK Sustainable Investment and Finance Association\* (UKSIF), Gran Bretagna
- Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling\* (VBDO), Olanda

\*Membro di Eurosif

Eurosif è raggiungibile al numero +32 2 743-2947 o via e-mail all'indirizzo [contact@eurosif.org](mailto:contact@eurosif.org).

Eurosif A.I.S.B.L.  
Avenue Adolphe Lacomblé 59  
1030, Schaerbeek

## **FNG**

Il Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG), l'associazione per gli investimenti monetari sostenibili in Germania, Austria, Liechtenstein e Svizzera, rappresenta oltre 190 membri che si adoperano per una maggiore sostenibilità nel settore finanziario. Di questo fanno parte banche, imprese di gestione di investimenti, agenzie di rating, consulenti finanziari e istituzioni scientifiche. Il FNG favorisce il dialogo e lo scambio di informazioni tra economia, scienza e politica e si adopera dal 2001 per migliori condizioni quadro giuridiche e politiche per gli investimenti sostenibili. Il FNG assegna il logo di trasparenza per i fondi comuni sostenibili, fornisce i profili di sostenibilità e la matrice FNG ed è membro fondatore della federazione europea Eurosif.

Il FNG è raggiungibile al numero +49 (0)30 264 70.544 oppure all'indirizzo e-mail [office@forum-ng.org](mailto:office@forum-ng.org) Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.  
Motzstr. 3 SF  
D-10777 Berlino

Ulteriori informazioni su Eurosif e sul Codice Europeo per la Trasparenza degli Investimenti Sostenibili sono disponibili su [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org) e su [www.forum-ng.org](http://www.forum-ng.org).

Esclusione di responsabilità – Eurosif non si assume alcuna responsabilità né la responsabilità legale per errori, informazioni incomplete o ingannevoli che vengono fornite dai firmatari nella loro presa di posizione relativamente al codice per la trasparenza per i fondi comuni sostenibili. Eurosif non offre consulenza finanziaria, né supporta specifici investimenti monetari, organizzazioni o individui. A questo proposito si presta attenzione anche al disclaimer su [www.forum-ng.org/de/impressum.html](http://www.forum-ng.org/de/impressum.html).