RAIFFEISEN

Per scopi di marketing
Fondo previdenziale
Approvato per investitori Whoelsale/Retail in: CH
Al 29.02.2024

Raiffeisen Futura - Pension Invest Balanced V

Il Raiffeisen Futura - Pension Invest Balanced investe a livello globale prevalentemente in obbligazioni, azioni e nel mercato monetario, con l'obiettivo di conseguire un reddito costante integrato da utili di capitale. Tutti gli investimenti soddisfano i chiari criteri di sostenibilità ecologici e sociali dell'agenzia di rating indipendente Inrate specializzata in materia.

- Fondo strategico gestito attivamente conforme all'obiettivo d'investimento Raiffeisen «Equilibrio» nel rispetto delle disposizioni legali in materia di investimenti per gli istituti di previdenza svizzeri secondo la OPP2
- Quota azionaria: 30-50%
- Netta separazione tra analisi della sostenibilità (approccio coerente «best-in-class» con criteri di esclusione) e analisi finanziaria fondamentale
- Esercizio attivo dei diritti di voto: per le azioni svizzere presenti nel fondo in base alle raccomandazioni di Ethos (fornitore leader in Svizzera di prestazioni di consulenza sulle tematiche legate all'esercizio dei diritti di voto e al dialogo attivo con le aziende) e per le azioni internazionali nel fondo in base alle raccomandazioni di Institutional Shareholder Services, ISS (leader a livello mondiale di soluzioni per la corporate governance e gli investimenti responsabili)
- Indicato per investitori con moderata propensione al rischio
- Classe di quota V (a capitalizzazione) esclusivamente per istituti di previdenza e previdenza e libero passaggio in titoli

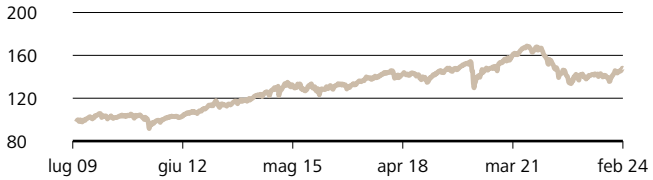
Vontobel Asset Management AG, Zurigo

Performance netta (in %)

CHF	1 mese	2024 1.1.-29.2.	2023	2022	3 a. p.a.	5 a. p.a.
Fondo	1,6	2,0	5,9	-18,0	-1,7	0,9

Performance

Prezzo di emissione in CHF per quota (V)



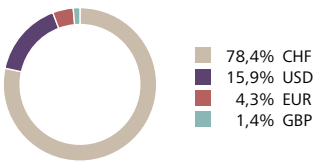
Fonte: Bank Vontobel AG. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati della performance non tengono conto delle commissioni e delle spese applicate all'emissione e al riscatto delle quote. I rendimenti si intendono al lordo di oneri fiscali. Il rendimento del fondo puo' essere il risultato di fluttuazioni valutarie in aumento o in diminuzione.

Dati sul rischio

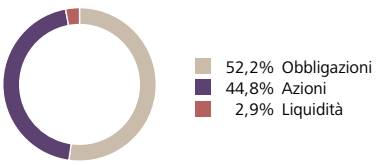
Volatilità *	8,29%
Sharpe Ratio (Tasso Risk-Free: 0,28%) *	-0,23
Ø Modified Duration **	6,24
Rendimento alla scadenza in CHF ** ***	1,44%

* 3 anni annualizzati
** Riguarda solo la quota obbligazionaria
*** Copertura valutaria presa in considerazione

Peso delle valute



Struttura del portafoglio



Informazioni sul fondo in CHF

Domicilio del Fondo	Svizzera
Gestionario	Andreas Bentzen
Spese manageriali p.a.	1,10%
TER (al 31.07.2023)	1,11%
Prezzo di lancio	97,66
Data di lancio	31.08.2009
Relazione di bilancio del rendiconto ann.	31 luglio
Numero di valore	10'229'545
ISIN	CH0102295455
Política di distribuzione	Accumulazione

Dati attuali in CHF

Valore d'inventario netto	147,81
Massimo dall'inizio	168,77
Minimo dall'inizio	91,62
Patrimonio fondo in mio	4'206,70

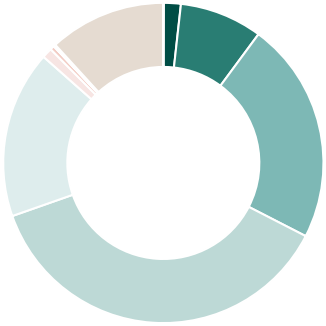
Maggiori posizioni azionarie

Novartis Ag-Reg	4,5%
Roche Holding Ag-Genusschein	3,5%
Abb Ltd-Reg	2,0%
Ishares Msci Em Sri Ucits	1,9%
Vf-Mtx Sust Em Mk L-Icap Usd	1,7%

Maggiori posizioni obbligazionarie

4.875% EIB 15.02.2036	0,3%
0.111% BNZ Intl Fndg Lon 24.07.2028	0,3%
0.2% Banque Federative du Credit Mutuel SA 12.06.2026	0,3%
1.5% Ferr Stato It 27.06.2025	0,2%
1.875% Ct Ticino 18.03.2038	0,2%

Rating di sostenibilità



Rating di sostenibilità medio	B

A+	0.06%	C+	1.02%
A	1.70%	C	0.44%
A-	8.37%	C-	0.04%
B+	22.43%	D+	0.17%
B	37.07%	D	0.00%
B-	16.92%	D-	0.00%
		n/a	11.78%

Posizioni con i maggiori rating di sostenibilità

Denominazione	Rating	Ponderazione
Temenos Group AG	A+	0.06%
Bern (Stadt)	A	0.36%
Finland	A	0.20%

Posizioni con i peggiori rating di sostenibilità

Denominazione	Rating	Ponderazione
Pinduoduo Inc	D+	0.03%
Skshu Paint	D+	< 0.01%
Prio SA	D+	0.05%

Emissioni di gas serra

Indici relativi alle emissioni di gas serra (GHG)	
Emissioni (totali in tCO_2eq)	964'123.00
- Emissioni dalle aziende (Scope 1)	241'046.86
- Emissioni che le aziende acquistano (Scope 2)	58'262.20
- Emissioni lungo la catena di creazione del valore (Scope 3)	664'813.94
Impronta (tCO_2eq/milioni di franchi svizzeri investiti)	229.19
Intensità (media ponderata: tCO_2eq/milioni di franchi svizzeri di fatturato)	835.46

Grado di copertura emissioni e impronta: 78.84%
Grado di copertura intensità: 82.11%

Pratiche controverse



non controverso	44.79%
poco controverso	19.40%
controverso	23.96%
molto controverso	0.07%
n/a	11.78%

Posizioni con le maggiori intensità di emissioni di gas serra (GHG)

Denominazione	tCO_2eq/mil. CHF di fatturato	Ponderazione
Prio SA	11'217.11	0.05%
SK Innovation Co Ltd	5'843.74	< 0.01%
Barito Pacific Tbk PT	5'530.90	< 0.01%

Posizioni con le maggiori controversie

Denominazione	Livello di gravità	Ponderazione
Reckitt Benckiser Plc.	molto controverso	0.07%
Swedbank	controverso	0.04%
China Resources Land Ltd	controverso	0.02%

Obiettivi di sviluppo sostenibile (OSS)

I valori qui indicati mostrano come le aziende del fondo incidono sugli obiettivi di sviluppo sostenibile. I vari prodotti e servizi delle aziende vengono valutati sulla base dei rispettivi contributi sia positivi che negativi in relazione a ciascuno dei 17 obiettivi e indicati in rapporto alla quota di fatturato. Il grado di copertura ammonta all' 82.38%.



Spiegazioni sugli indici di sostenibilità

Grado di copertura

Quota degli investimenti per i quali sono disponibili indici di sostenibilità. Gli indici di sostenibilità si riferiscono ad azioni, obbligazioni e investimenti collettivi che investono nelle due suddette classi d'investimento. Per motivi metodologici, per gli stati non vengono indicati dati relativi alle emissioni di gas serra e agli obiettivi di uno sviluppo sostenibile.

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'istantanea della valutazione di sostenibilità di un'azienda, di uno stato o di un investimento collettivo. Il miglior rating di sostenibilità possibile è A+, mentre il peggiore è D-. Gli investimenti in investimenti collettivi vengono valutati e riportati come se fossero detenuti direttamente. Gli strumenti finanziari che non possono essere valutati vengono riportati con n/a.

Emissioni di gas serra

Indicazione relativa alla quantità totale di gas serra (GHG) della quale sono responsabili le aziende in cui si investe, lungo l'intero processo di produzione, fino all'utilizzo e allo smaltimento dei prodotti. Tra questi gas vi è soprattutto il CO_2, ma anche altri gas, che in base al loro impatto vengono convertiti in CO_2 equivalenti (CO_2eq). Da questa indicazione derivano due ulteriori indici:

- Impronta: indica la quantità totale (misurata in tonnellate) di GHG causati dal patrimonio investito ed è normata a CHF un milione. L'impronta è una misura del rispetto del clima.
- Intensità: è una misura di efficienza che indica la quantità di emissioni (misurata in tonnellate) di GHG che le aziende in cui si investe causano per generare un fatturato pari a CHF un milione.

Per motivi metodologici, per gli stati non è possibile fornire dati al riguardo.

Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, SDG)

Gli SDG sono 17 obiettivi, definiti dalle Nazioni Unite nel 2015 e da realizzare entro il 2030, intesi quali catalizzatori per uno sviluppo sostenibile. I vari prodotti, servizi e attività imprenditoriali delle aziende vengono valutati sulla base dei rispettivi contributi sia positivi che negativi in relazione a ciascuno dei 17 obiettivi e indicati in rapporto alla quota di fatturato. Per motivi metodologici, per gli stati non è possibile fornire dati al riguardo.

Pratiche controverse

Per pratiche controverse si intendono eventi causati dalle aziende e dagli stati che hanno conseguenze negative su ambiente e società oppure carenze nella gestione aziendale. Esse sono valutate in base al loro grado di gravità.

Approccio alla sostenibilità principalmente applicato

☑ Esclusione ☑ Best in class ☐ Integrazione ESG
☐ Engagement ☑ Esercizio del diritto di voto

Approcci di sostenibilità *

Esclusione

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

Best in class

L'integrazione di fattori ESG nel processo d'investimento avviene selezionando titoli che in confronto, nel complesso, all'interno di un settore vengono valutati positivamente in merito ai fattori ESG considerati. 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 (evitare titoli cattivi nel confronto tra peer).

Integrazione ESG

L'integrazione ESG consiste nell'includere direttamente le opportunità o i rischi ESG nell'analisi finanziaria tradizionale e nelle decisioni d'investimento degli asset manager mediante un processo sistematico e fonti di ricerca adeguate.

Engagement

L'engagement 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.

Esercizio del diritto 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 riferiti alla sostenibilità. Per gli investimenti collettivi, i diritti di voto vengono esercitati nell'interesse degli investitori dalla direzione del fondo.

Ulteriori informazioni sugli approcci di sostenibilità

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

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

Opportunità

- Sostenibilità: il fondo investe solo in debitori e aziende che soddisfano chiari criteri di sostenibilità. Questi debitori e queste aziende si distinguono maggiormente per modelli aziendali sostenibili che hanno riconosciuto rischi a lungo termine e colgono tempestivamente le opportunità. Tenendo conto in modo sistematico dei criteri di sostenibilità, è pertanto possibile ridurre questi rischi e sfruttare le opportunità.
- Diversificazione: grazie alla combinazione di diverse classi d'investimento con molteplici titoli di tutto il mondo, i rischi sono ampiamente diversificati con la possibilità di sfruttare opportunità d'investimento a livello globale.
- Gestione attiva a cura di un professionista: specialisti esperti prendono per voi le decisioni d'investimento basandosi su analisi approfondite e monitorano il fondo attuando un controllo rigoroso dei rischi.
- Elevata protezione degli investitori: il fondo è soggetto alla Legge sugli investimenti collettivi e il capitale investito è considerato patrimonio speciale.
- Effetto del prezzo medio: investendo tramite il Piano di risparmio in fondi, acquistate nel tempo quote di fondi al prezzo medio livellato (cost average effect in inglese), indipendentemente dalle possibili oscillazioni di prezzo.
- Agevolazioni fiscali, flessibilità e durevolezza: gli utili conseguiti nel patrimonio previdenziale sono in genere esenti da imposta. Il capitale viene tassato in sede di prelevamento insieme agli altri averi previdenziali. È possibile modificare in qualsiasi momento l'obiettivo d'investimento scelto o ritrasferire i fondi della previdenza in titoli al conto previdenza. Al momento del pensionamento, trasferite semplicemente il fondo all'interno della stessa famiglia di fondi dalla previdenza al deposito libero.

Rischi

- Oscillazioni di valore: sono possibili oscillazioni di valore dovute al mercato, al settore, all'azienda, ai tassi d'interesse e ai corsi valutari. Le obbligazioni subiscono perdite di corso quando gli interessi aumentano, quando un debitore non adempie ai propri obblighi ed eventualmente anche quando la sua solvibilità viene declassata. Obbligazioni con una qualità del credito inferiore presentano un rischio di perdita più elevato rispetto a obbligazioni con qualità del credito superiore.
- Paesi emergenti, valute e derivati: il fondo può investire in paesi emergenti dove possono regnare incertezze sociali, politiche ed economiche, dove le condizioni quadro operative e in materia di vigilanza possono differire da quelle prevalenti nei paesi industrializzati e i mercati dei capitali nonché le piazze borsistiche non sono necessariamente riconosciuti, regolamentati, regolarmente aperti, accessibili al pubblico e liquidi. Il fondo può investire inoltre in titoli denominati in valute estere. Pertanto, il valore del fondo dipende dalle oscillazioni dei tassi di cambio rispetto alla valuta del fondo, il franco svizzero. L'uso di derivati rende il fondo dipendente dalla qualità delle controparti coinvolte e dall'andamento dei mercati e degli strumenti di base sottostanti.
- Decisioni d'investimento: il fondo rispetta criteri di sostenibilità. Il gestore del fondo è quindi vincolato nelle sue decisioni d'investimento, il che può pregiudicare o favorire il valore del fondo. Né le analisi operate dalle singole debitori e aziende in base ai propri valori, né le decisioni d'investimento attive del gestore del fondo offrono garanzia di successo.
- Valore della quota: il valore della quota del fondo può scendere sotto il prezzo d'acquisto alla quale l'avete acquistata.

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). Con il termine «Futura» si contraddistinguono strumenti e servizi finanziari sostenibili. Le informazioni sul tema della sostenibilità sono riportate nell'opuscolo «Investire in modo sostenibile con Raiffeisen» (raiffeisen.ch/regolamento-futura). 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, contratto del fondo e foglio informativo di base (FIB) unitamente a rapporti annuali e semestrali). Questi documenti possono essere ottenuti gratuitamente da Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, 9001 San Gallo («Raiffeisen Svizzera») o all'indirizzo raiffeisen.ch/i/fondi e a Banca Vontobel SA, Gotthardstr. 43, 8022 Zurigo, Vontobel Asset Management SA, Gotthardstr. 43, 8022 Zurigo e Vontobel Servizi di Fondi SA, Gotthardstr. 43, CH-8022 Zurigo (di seguito congiuntamente denominate «Vontobel»). 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 non può essere reso disponibile né consegnato a US Person né diffuso negli USA. I fondi di cui al presente documento non sono ammessi alla distribuzione negli USA, dove non possono essere offerti, né venduti, né consegnati. Per quanto riguarda i dati di performance indicati si tratta di dati storici, da cui non si può ricavare l'andamento attuale o futuro. Ai fini del calcolo dei dati relativi alla performance del fondo non si è tenuto conto delle commissioni e dei costi sostenuti al momento dell'emissione e in caso di riscatto delle quote. 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 e Vontobel 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. Le opinioni espresse in questo documento sono quelle di Raiffeisen Svizzera o Vontobel 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.

Raiffeisen acquisisce informazioni, dati, rating o materiali («contenuti») relativi alla sostenibilità da diversi fornitori, tra cui Inrate SA e FE fundinfo (Switzerland) AG e aziende ad esse di volta in volta collegate (le «Parti ESG»). I contenuti possono essere protetti da diritto d'autore da parte delle Parti ESG. Sia la riproduzione parziale che totale o qualsiasi forma di riproduzione senza previa approvazione scritta della Parte ESG interessata sono vietate. Sebbene le Parti ESG considerino le proprie fonti affidabili, Raiffeisen e le Parti ESG non si assumono alcuna responsabilità esplicita o tacita né offrono alcuna garanzia in merito alla correttezza, all'adeguatezza, alla completezza, all'attualità o alla disponibilità dei contenuti. In nessun caso Raiffeisen e le Parti ESG rispondono di eventuali danni, costi, spese, spese legali o perdite (inclusi entrate o utili e costi d'opportunità mancati) in connessione all'utilizzo dei contenuti. Rimandi, rating o osservazioni riguardanti un determinato strumento finanziario non costituiscono né un'offerta né una raccomandazione all'acquisto, alla tenuta o all'alienazione di uno strumento finanziario, non si riferiscono all'adeguatezza di quest'ultimo e non consentono di trarre conclusioni affidabili sul futuro andamento del valore. I rating di sostenibilità costituiscono opinioni e non dichiarazioni di fatto.