

# Raiffeisen Capital Management\*

Confronti inSostenibili



\*Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

## Obiettivo della presentazione

Alcune domande iniziali:

Sotto quali aspetti e in che misura le **società sostenibili** sono migliori delle **società tradizionali**, a parità di settore?

Qual è il **rendimento**, a confronto, di un titolo sostenibile rispetto ad un titolo tradizionale?

Qual è il **rischio**, a confronto, di un titolo sostenibile rispetto ad un titolo tradizionale?

Che differenza c'è, in termini di rendimento e rischio, di un **indice azionario sostenibile** rispetto ad uno **tradizionale**?

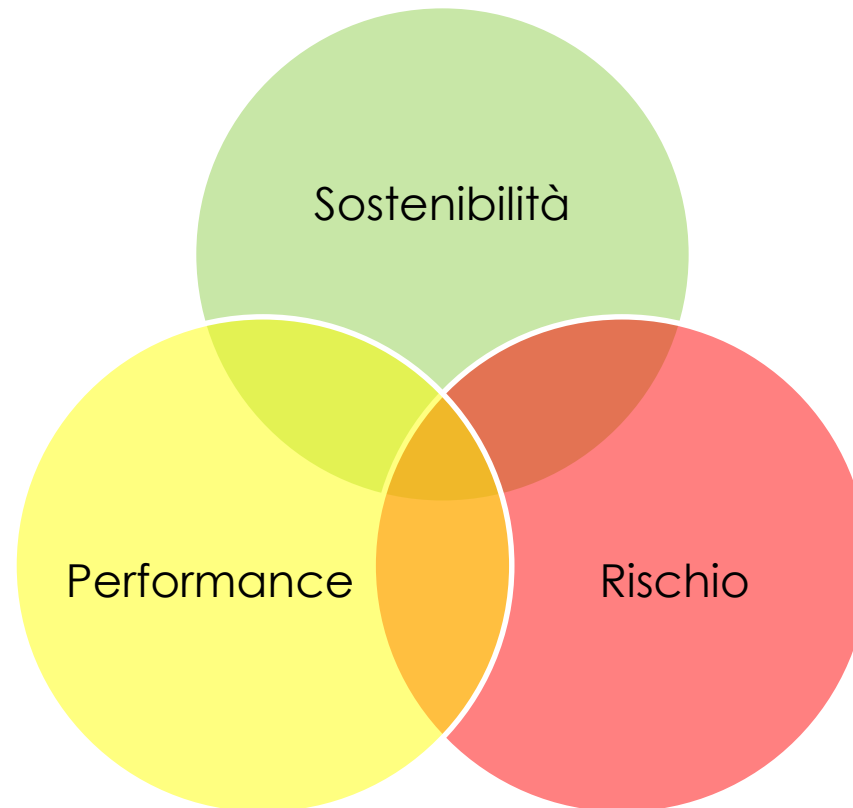
Che differenza c'è, in termini di rendimento, di un **fondo sostenibile** rispetto al suo **fondo standard di riferimento**?







# Settore farmaceutico

## Analisi delle società

### Valutazione di 2 società sotto 3 aspetti



# Società

-  **Descrizione della Società**
-  **Analisi di Sostenibilità**
-  **Analisi di Performance**
-  **Analisi di Rischio**

# Mercato

# Fondo

\*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

# Descrizione società

**Settore:** Farmaceutico

## Bayer



I segmenti della società Bayer sono prodotti farmaceutici, salute dei consumatori, scienza delle colture e salute degli animali. Il segmento dei prodotti farmaceutici si concentra sulla ricerca, lo sviluppo e la commercializzazione di prodotti su prescrizione e terapie speciali. Il segmento Consumer Health sviluppa, produce e commercializza prodotti da banco non soggetti a prescrizione medica. Il segmento Crop Science ricerca, sviluppa e commercializza sementi e soluzioni per la protezione delle colture e comprende la controllata Monsanto. Il segmento Animal Health è impegnato nello sviluppo, produzione e commercializzazione di prodotti veterinari soggetti a prescrizione e senza ricetta medica.




## Novo Nordisk A/S



Novo Nordisk è un'azienda sanitaria globale impegnata nella cura del diabete. La Società è anche impegnata nella scoperta, sviluppo, produzione e commercializzazione di prodotti farmaceutici. La Società opera attraverso due segmenti di business: cura del diabete e dell'obesità e prodotti biofarmaceutici. Commercializza i suoi prodotti in oltre 180 paesi.



# Società

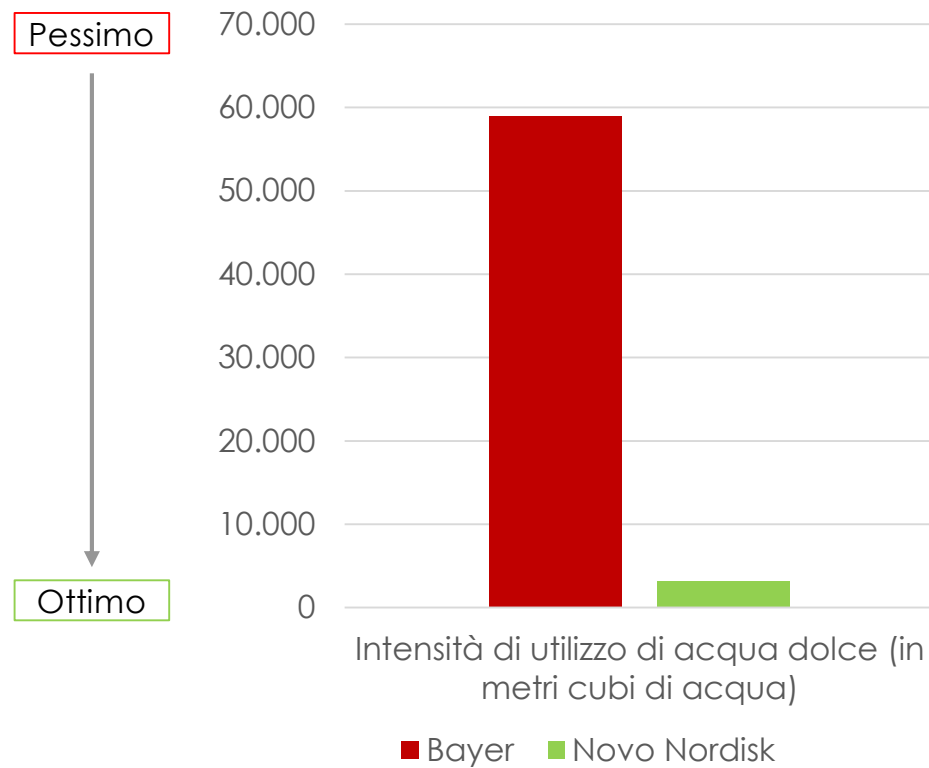
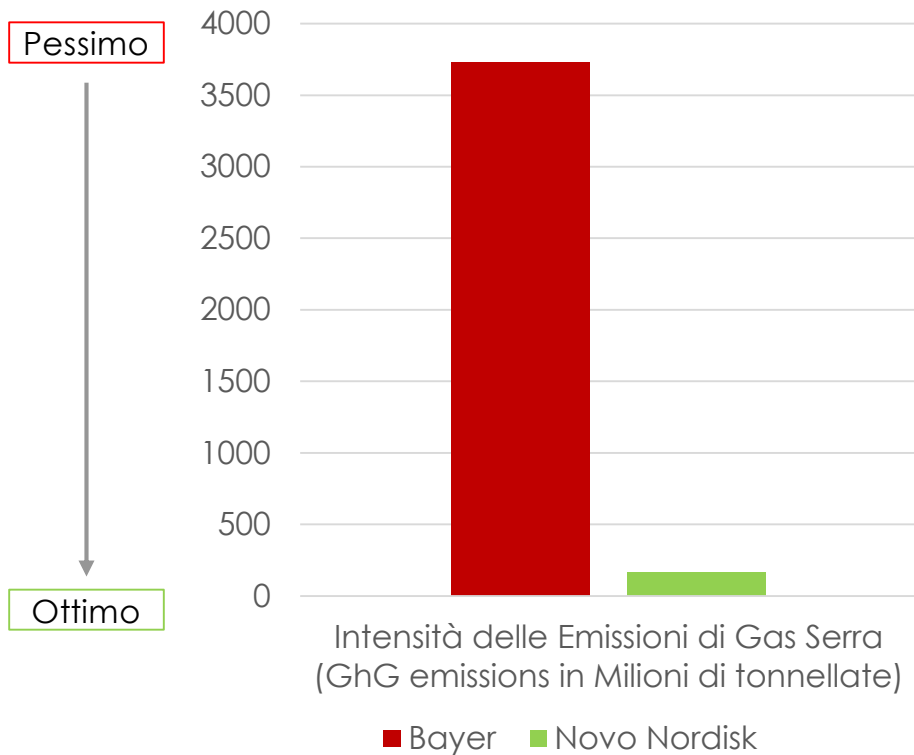
-  Descrizione della Società
-  **Analisi di Sostenibilità**
-  Analisi di Performance
-  Analisi di Rischio

# Mercato

# Fondo

\*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

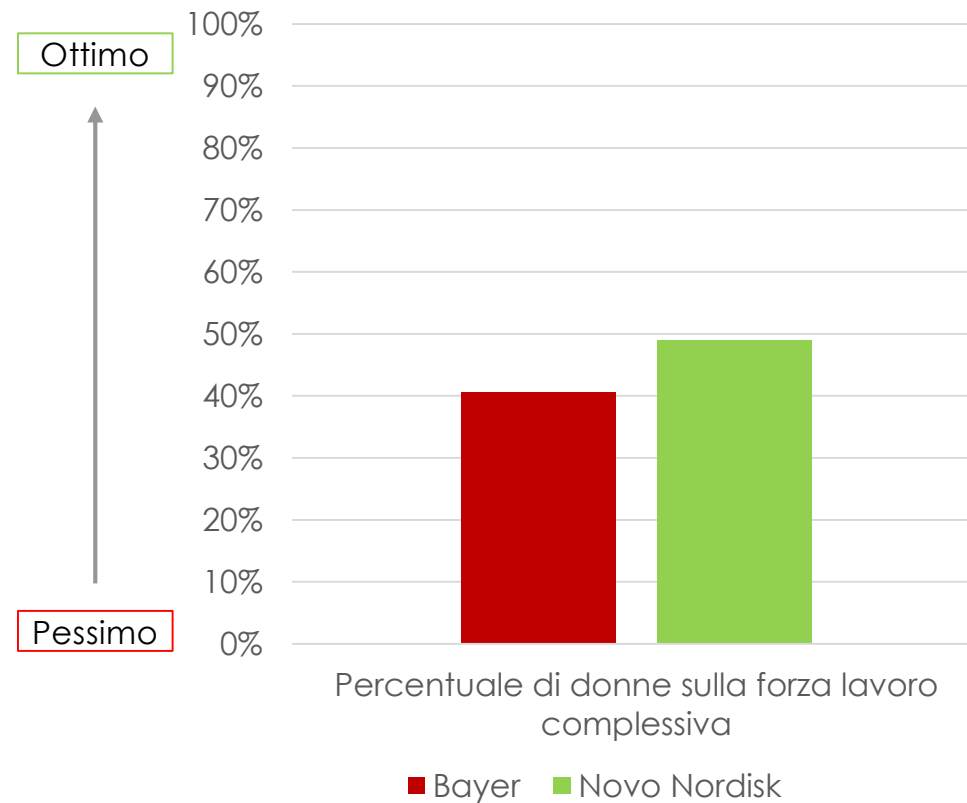
# Environment



Fonte: Raiffeisen KAG. Dati al 2019.



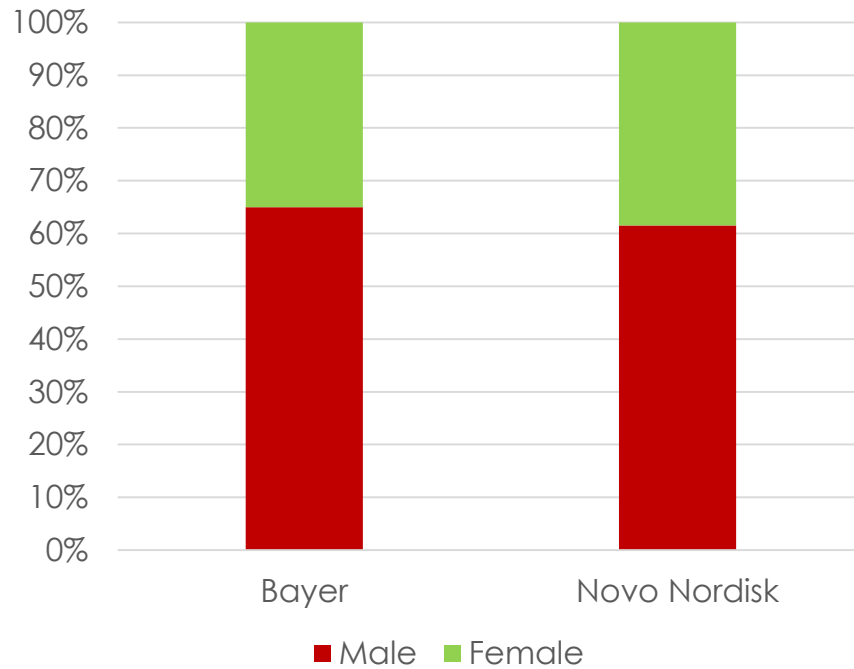
# Social



Fonte: Raiffeisen KAG. Dati al 2019.

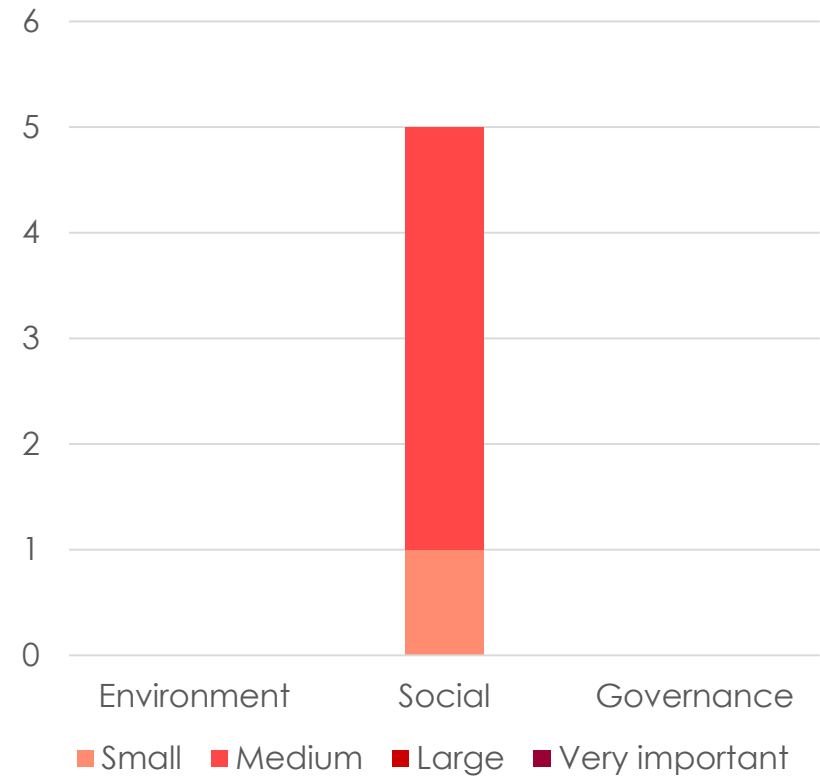
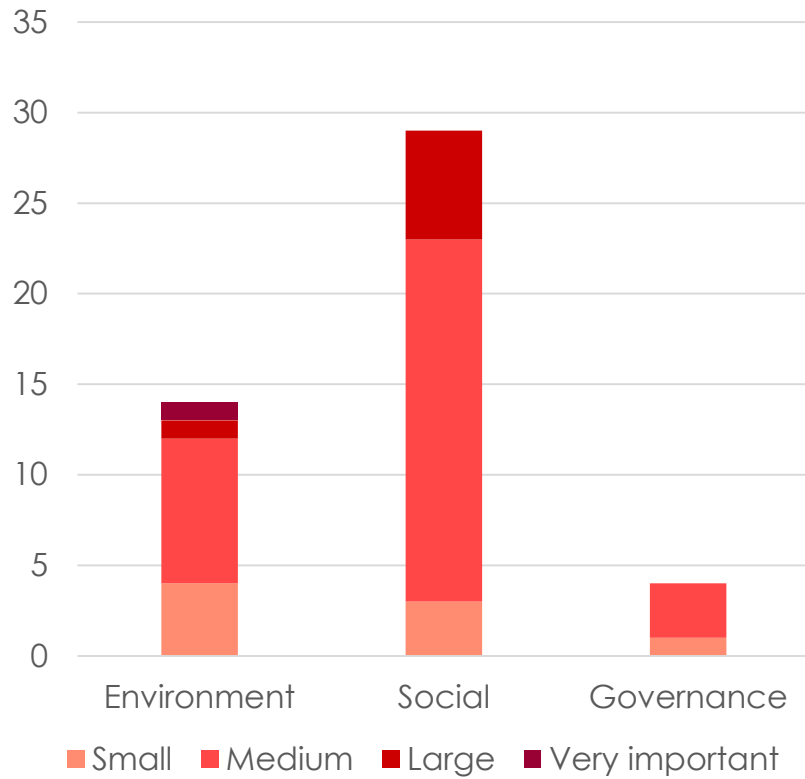
# Governance

## Diversificazione di genere del Board



Fonte: Raiffeisen KAG. Dati al 2020.

# ESG Controversies



Fonte: Raiffeisen KAG. Dati al 2020.

## Per concludere sul lato ESG

**E**

L'emissione di gas serra e l'utilizzo di acqua dolce sono esempi in cui la riduzione di utilizzo del titolo sostenibile Novo Nordisk è significativa rispetto a Bayer.

**S**

Il livello di welfare aziendale e la percentuale di donne presenti nella forza lavoro complessiva aziendale sono esempi di come il titolo sostenibile Novo Nordisk abbia punteggi maggiori anche sul lato sociale rispetto a Bayer.

**G**

Novo Nordisk detiene una percentuale leggermente maggiore di donne nel Board rispetto a Bayer.

**Controversie**

Il livello totale di controversie detenute da Novo Nordisk è decisamente inferiore rispetto al numero di Bayer.

# Società

-  Descrizione della Società
-  Analisi di Sostenibilità
-  **Analisi di Performance**
-  Analisi di Rischio

# Mercato

# Fondo

\*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

Rendimento

Il rendimento a 3 anni del titolo sostenibile rispetto a quello tradizionale è superiore dell'80% circa.



Novo Nordisk:  
**33.46%**



Differenza:  
**79.9%**

Bayer:  
**-46.44%**



Fonte: Bloomberg. Dicembre 2017-Dicembre 2020

# Società

-  Descrizione della Società
-  Analisi di Sostenibilità
-  Analisi di Performance
-  **Analisi di Rischio**

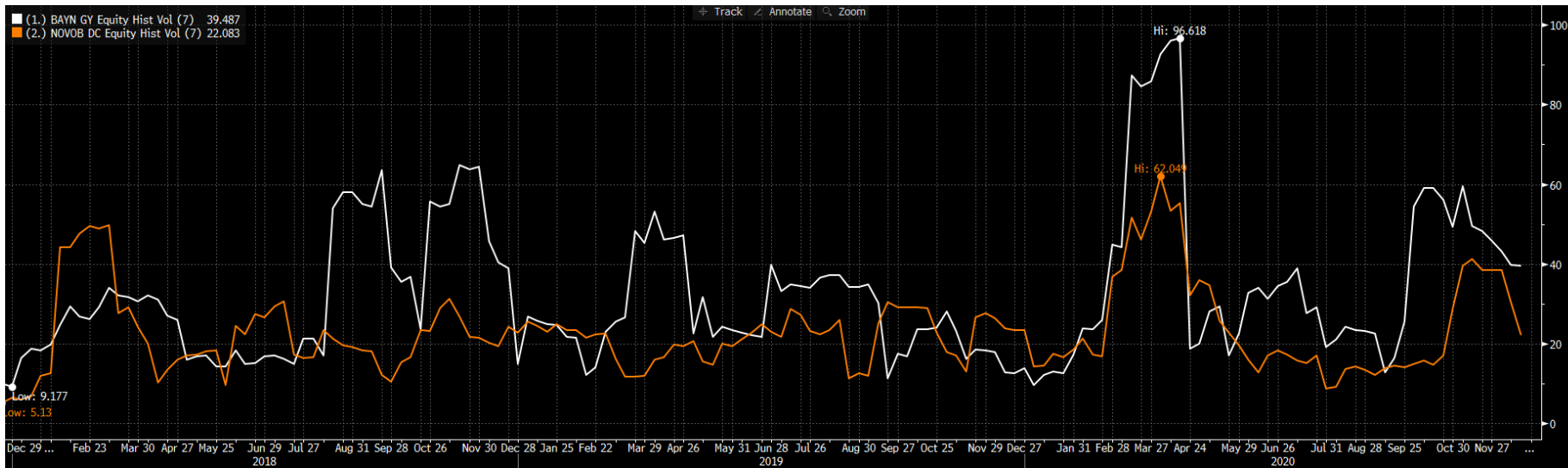
# Mercato

# Fondo

\*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

Rischio (Volatilità) con dati settimanali

Il rischio a 3 anni del titolo sostenibile rispetto a quello tradizionale è inferiore di 17.42 punti.



Bayer:  
**39.48**

Differenza:  
**17.42**





Novo Nordisk:  
**22.06**



Fonte: Bloomberg. Dicembre 2017-Dicembre 2020



# Società

-  Descrizione della Società
-  Analisi di Sostenibilità
-  Analisi di Performance
-  Analisi di Rischio

# Mercato

# Fondo

\*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

## MSCI World SRI vs MSCI World

### Rendimento

Il rendimento a 3 anni dell'indice azionario mondiale dei titoli sostenibili rispetto all'indice classico azionario mondiale è superiore dell'11.55%.



MSCI World SRI Index  
**39,15%**

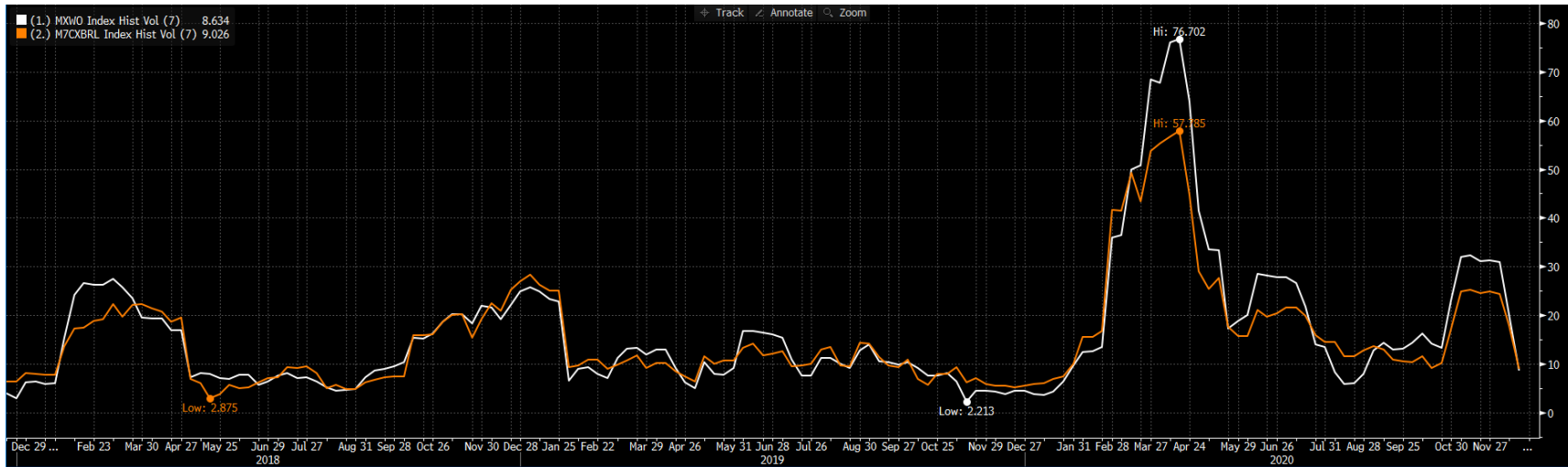
Differenza:  
**11,55%**

MSCI World Index  
**27,60%**

## MSCI World SRI vs MSCI World

Rischio (Volatilità) con dati settimanali

Il rischio a 3 anni dell'indice azionario mondiale dei titoli sostenibili rispetto all'indice classico azionario mondiale è superiore di 0.39 punti.







MSCI World SRI Index  
**9.02**

Differenza:  
**0.39**

MSCI World Index  
**8.63**

Fonte: Bloomberg. Dicembre 2017-Dicembre 2020

# Società

-  Descrizione della Società
-  Analisi di Sostenibilità
-  Analisi di Performance
-  Analisi di Rischio

# Mercato

# Fondo

\*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

## Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

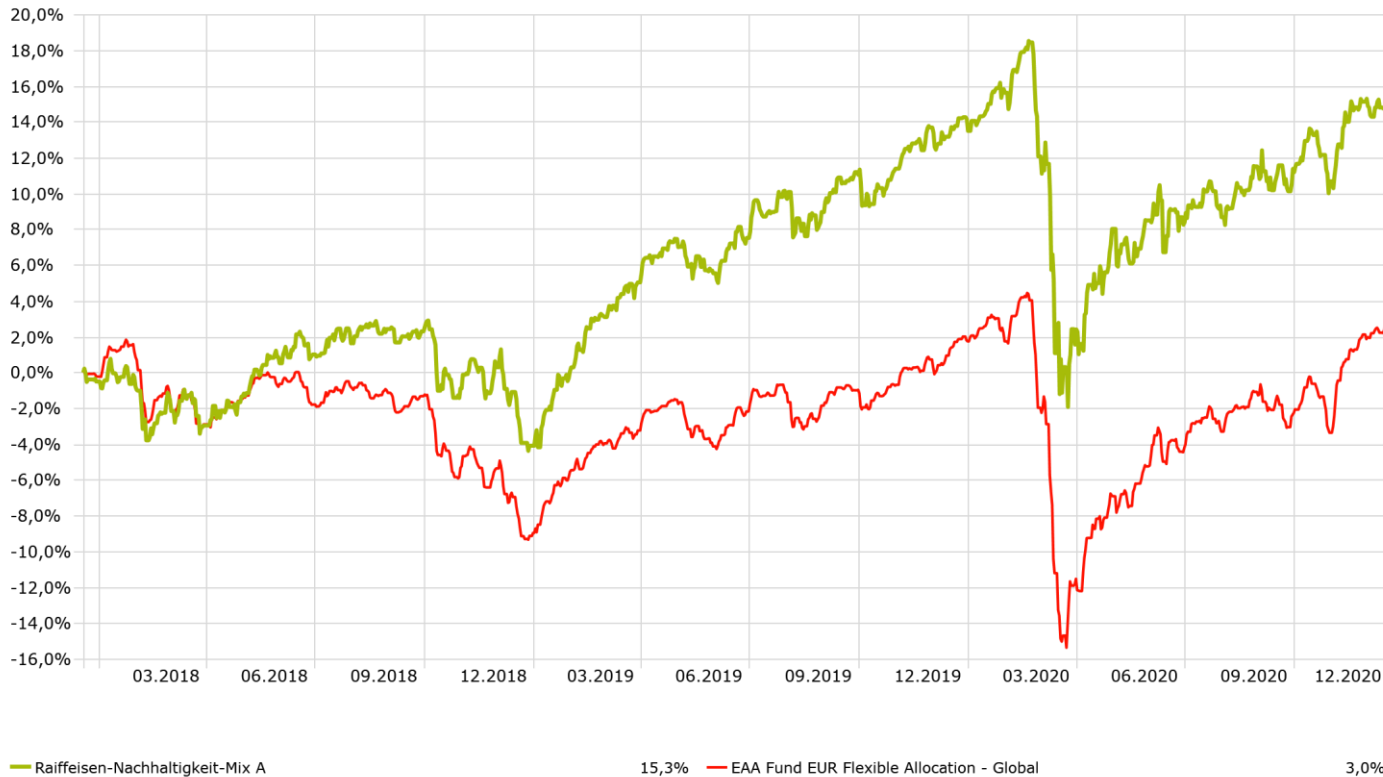
Il rendimento a 3 anni del fondo di RCM, che investe nel titolo sostenibile, rispetto al fondo standard di riferimento è superiore del 3.92%.

### Performance 3 anni



#### Investment Growth

Time Period: 19.12.2017 to 18.12.2020



Raiffeisen Bilanciato Sostenibile	<b>3.85%</b>
Differenza:	<b>3.92%</b>
EAA Fund EUR Flexible Allocation Global	<b>-0.07%</b>

# Se il Pianeta chiede aiuto alla Finanza

Guarda questa Esperienza

Cosa aspetti? Clicca sul link o  
scansiona il QR code per  
questo e tanti altri contenuti!

**IN  
VES  
TIRE**  
*sostenibile*



[investiresostenibile.it](https://investiresostenibile.it)

Redatto da: Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Mooslackengasse 12 | 1190 Wien

t | +43 1 711 70-0

f | +43 1 711 70-761092

w | [www.rcm.at](http://www.rcm.at)

w | [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com)

**Raiffeisen Capital Management**  
**è il marchio di:**

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Salzburg Invest GmbH

## Disclaimer

Il presente documento è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero "Raiffeisen KAG"). Le informazioni in esso riportate, nonostante la cura posta nelle ricerche, sono destinate esclusivamente a scopi di informazione senza alcun impegno. Esse si basano sullo stato della conoscenza delle persone incaricate della stesura al momento della loro elaborazione e possono essere in qualsiasi momento e senza ulteriore preavviso modificate da Raiffeisen KAG. È esclusa qualsiasi responsabilità di Raiffeisen KAG in relazione al presente documento ed alla presentazione verbale basata sullo stesso, in particolar modo per quanto riguarda l'attualità, la veridicità o la completezza delle informazioni messe a disposizione ovvero delle fonti, nonché per quanto riguarda l'avverarsi delle previsioni in esso espresse. Allo stesso modo, eventuali previsioni ovvero simulazioni riportate sulla base di andamenti registrati in passato non costituiscono un indicatore affidabile per gli andamenti futuri. Si ricorda inoltre che, nel caso di prodotti espressi in valute straniere, il rendimento può aumentare o diminuire anche in seguito alle oscillazioni del cambio.

Il contenuto del presente documento non rappresenta un'offerta, né una proposta di acquisto o di vendita, né un'analisi degli investimenti. In particolare, esso non può sostituire la consulenza di investimento personalizzata né qualsiasi altro tipo di consulenza. Nel caso lei sia interessato ad un prodotto specifico, unitamente al suo consulente, anche noi saremmo lieti di fornirle per questo prodotto, prima di qualsiasi sottoscrizione, il prospetto completo o le informazioni per l'investitore previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG). Investimenti concreti non dovrebbero venir effettuati prima di un incontro con il suo consulente e senza una discussione e analisi del prospetto completo o delle informazioni per l'investitore previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG). Si ricorda espressamente che le operazioni di investimento in titoli possono essere accompagnate da rischi elevati e che il loro trattamento fiscale dipende dalla situazione personale dell'investitore, oltre ad essere soggetto a modificazioni future.

**Tutti gli indici citati sono marchi depositati. Il Fondo non è sponsorizzato, incentivato, distribuito o altrimenti sostenuto dal/dai datore/i della licenza. Il calcolo e la concessione in licenza dell'indice o del relativo marchio non rappresentano in alcun modo raccomandazione all'investimento di capitali. Il rispettivo datore della licenza non è responsabile verso terzi per eventuali errori contenuti nell'indice. Avvertenze legali del datore della licenza: vedi [www.rcm.at](http://www.rcm.at) e/o [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com)**

Version: 07/2020

Raiffeisen KAG - o, per i fondi immobiliari, Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH - calcola la performance sulla base del prezzo del fondo d'investimento pubblicato, utilizzando la metodologia OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come la commissione di sottoscrizione o di rimborso, le commissioni del conto titoli dell'investitore, nonché le imposte. Tali costi ridurrebbero la performance se fossero inclusi. Per la commissione di sottoscrizione massima o l'eventuale commissione di rimborso si rimanda alle informazioni chiave per la clientela (KID) o al prospetto semplificato (per i fondi immobiliari). Raiffeisen KAG calcola la performance del portafoglio con il metodo del rendimento ponderato nel tempo ("time-weighted return", TWR) o del rendimento ponderato in denaro ("money-weighted return", MWR) [si prega di fare riferimento ai dettagli specifici nella relativa sezione della presentazione] sulla base delle più recenti quotazioni di borsa, dei tassi di cambio e dei prezzi di mercato, nonché dei sistemi informativi sui titoli. I risultati ottenuti in passato non consentono di trarre conclusioni sulla performance futura di un fondo d'investimento o di un portafoglio. La performance viene indicata in percentuale (spese escluse), tenendo conto del reinvestimento dei dividendi.

I prospetti complete pubblicati e le informazioni per gli investitori previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG), così come le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono disponibili in lingua tedesca sul sito [www.rcm.at](http://www.rcm.at) (per alcuni fondi le informazioni per l'investitore inoltre anche in lingua inglese) e se le quote dei fondi sono distribuiti all'estero sul sito [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com) in lingua inglese (eventualmente in lingua tedesca) o nella sua lingua nazionale sul sito [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com). Il prospetto completo per i fondi immobiliari descritti nel presente documento è disponibile in lingua tedesca sul sito [www.rcm.at](http://www.rcm.at).

La riproduzione di informazioni o di dati ed in particolare l'utilizzazione di testi, parti di testi o di immagini contenuti nel presente documento è ammessa soltanto previo consenso di Raiffeisen KAG



## Disclaimer Morningstar

© 2020 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni ("Informazioni") contenute nel presente documento: (1) includono le informazioni proprietarie di Morningstar e dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o ridistribuite salvo specifica autorizzazione in merito; (3) non costituiscono consulenza per l'investimento; (4) sono fornite a scopi esclusivamente informativi; (5) non se ne garantisce completezza, accuratezza o tempestività; e (6) possono essere ricavate da dati sui fondi pubblicati in varie date. Morningstar non si assume la responsabilità per alcuna decisione commerciale, danno o altre perdite correlate alle Informazioni o al loro uso. Si prega di verificare tutte le Informazioni prima di utilizzarle e di non assumere alcuna decisione di investimento se non su consiglio di un consulente finanziario professionale. Le performance del passato non costituiscono garanzia di risultati futuri. Il valore e il reddito derivanti da investimenti possono fare registrare variazioni positive o negative.

## Disclaimer di contenuto

Il presente video - e il materiale in esso contenuto - ha finalità meramente informative e non costituisce, né deve essere interpretato come, un'offerta di prodotti finanziari, ovvero consulenza in materia di investimenti o altra forma di raccomandazione per l'acquisto di prodotti finanziari.

Questa presentazione è stata elaborata da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H, succursale italiana, con sede in Via Gaspare Gozzi 1, 20129 Milano (“Raiffeisen KAG”).

Il contenuto della presentazione - ivi inclusi commenti e analisi sui mercati, ovvero informazioni su asset allocation tattica (anche su portafogli multimanager composti da fondi gestiti dalla Raiffeisen Kapitalanlage G.m.b.H. e da OICR terzi autorizzati in Italia) eventualmente riportati nella stessa - ha finalità meramente informative e non costituisce, o deve essere interpretato come, un’offerta o un invito all’acquisto di strumenti finanziari, una consulenza in materia di investimenti o altra forma di raccomandazione circa l’adeguatezza degli strumenti finanziari in esso descritti alle specifiche esigenze degli investitori. Si evidenzia in ogni caso che i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Sebbene la presentazione sia stata predisposta con la massima cura e attenzione, la Raiffeisen KAG non offre alcuna garanzia in merito al suo contenuto e declina ogni responsabilità per le eventuali perdite che dovessero derivare dall’utilizzo, anche parziale, delle informazioni in essa riportate. Si raccomanda in ogni caso di richiedere una consulenza professionale specifica, anche di natura fiscale e legale, per valutare l’adeguatezza degli strumenti finanziari alla situazione personale e patrimoniale dell’investitore.

Prima di effettuare un investimento nei fondi gestiti dalla Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H e per una analisi dettagliata delle caratteristiche, dei rischi e degli oneri connessi all’investimento si prega di leggere attentamente il prospetto, comprensivo del regolamento di gestione, e il KIID (Informazioni chiave per gli investitori) nonché l’ultima relazione annuale e semestrale dei fondi disponibili gratuitamente sul sito [www.rcm-international.com/it](http://www.rcm-international.com/it).