

# 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**?

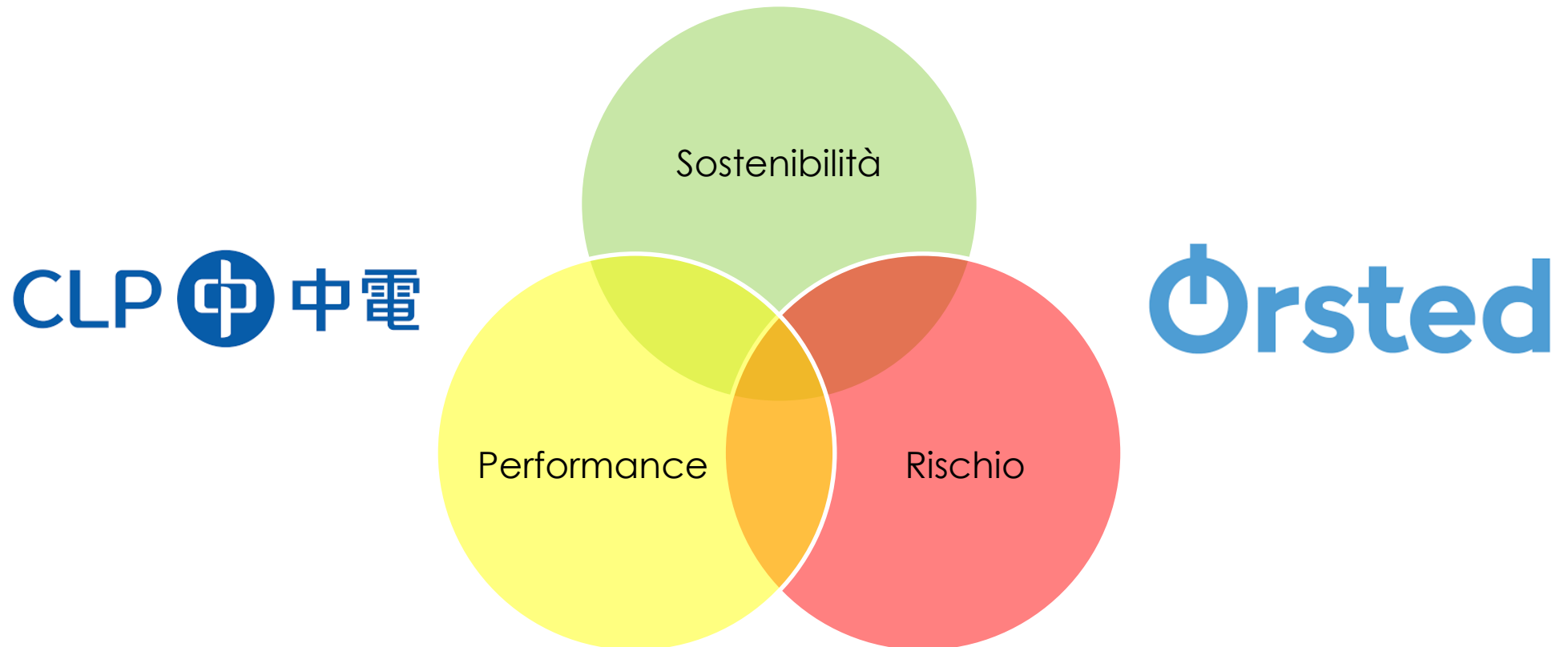
Che differenza c'è, in termini di rendimento, di un **fondo sostenibile** rispetto al suo **fondo standard di riferimento**?



# Settore Utilities




## 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:** Utilities

### CLP



CLP Holdings Limited è una holding di partecipazioni impegnata principalmente nella generazione e fornitura di elettricità. La Società gestisce un portafoglio di attività di generazione, sfruttando un'ampia gamma di combustibili tra cui carbone, gas, nucleare, eolico, idroelettrico e solare. La sua attività comprende anche le attività di trasmissione e distribuzione e vendita al dettaglio di elettricità e gas. Insieme alle filiali, la Società opera attraverso cinque segmenti: il segmento di Hong Kong, il segmento della Cina continentale, il segmento dell'India, il segmento del Sud-est asiatico e di Taiwan e il segmento dell'Australia. Il segmento di Hong Kong gestisce un'attività regolamentata integrata verticalmente. Si occupa di generazione, distribuzione e fornitura di energia elettrica.




### Orsted



'Orsted A / S, precedentemente Dong Energy A / S, è una società energetica con sede in Danimarca impegnata nell'approvvigionamento, produzione, distribuzione e commercio di energia e prodotti correlati nell'Europa nordoccidentale. La Società opera attraverso tre segmenti: Wind Power, impegnata nello sviluppo, costruzione e gestione di parchi eolici; Bioenergy and Thermal Power, responsabile della generazione di energia elettrica e calore da centrali termiche; e Distribution and Customer Solutions, responsabile dell'acquisto, vendita e distribuzione di energia. Le competenze della Società sono rivolte a tre attività principali: sviluppo e costruzione di asset, operazioni e manutenzione di asset, vendita e ottimizzazione del portafoglio di commodity energetiche.



# Società

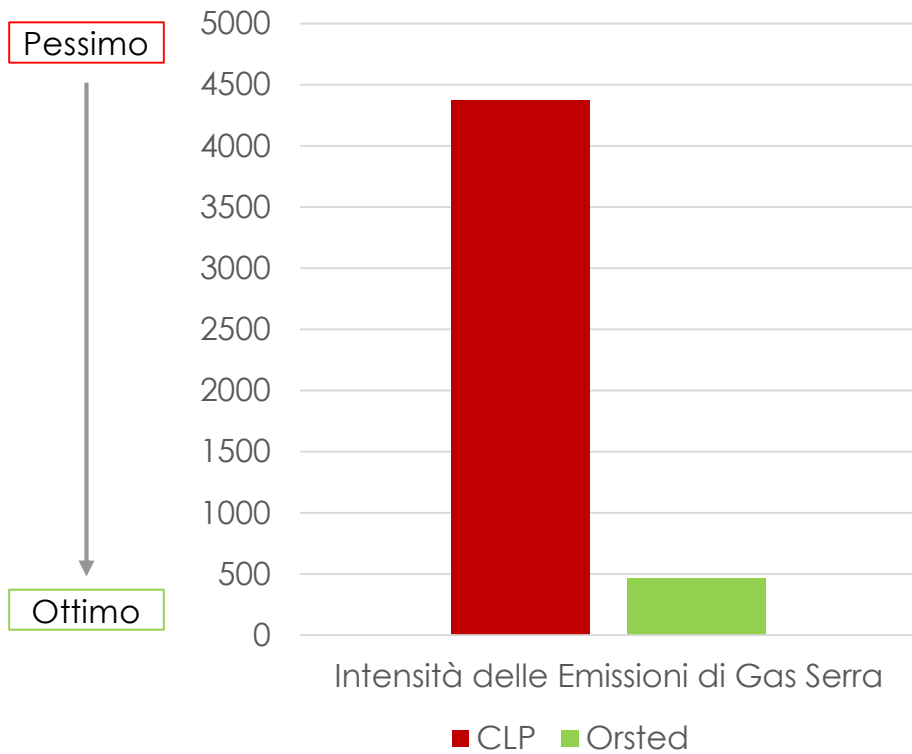
-  Descrizione della Società
-  **Analisi di Sostenibilità**
-  Analisi di Performance
-  Analisi di Rischio

# Mercato

# Fondo

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

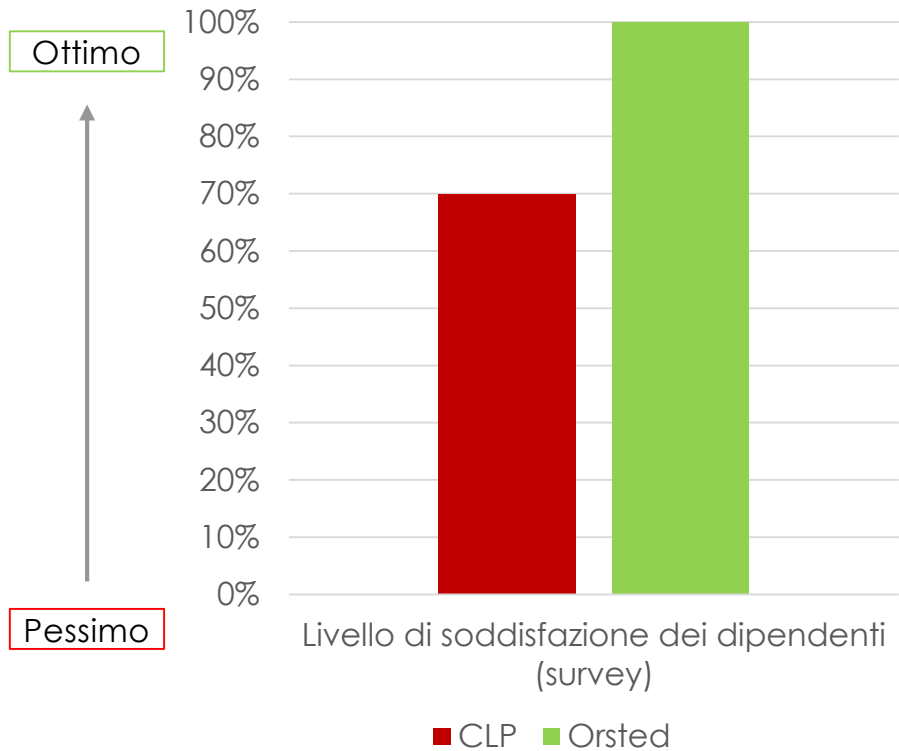
# Environment



Fonte: Raiffeisen KAG. Dati al 2019 in tonnellate/Millioni di USD di vendite (scope 1+2)



# Social



Fonte: Raiffeisen KAG. Dati al 2019.

# Governance

## Diversità di genere del Board



Fonte: Raiffeisen KAG. Dati al 2020.

## Per concludere sul lato ESG

E

Dal punto di vista ambientale l'impegno di CLP verso un'economia ad impatto zero (entro il 2050) non è nulla se paragonato all'impegno di Orsted (entro il 2025). Si evince dal fatto che le emissioni dirette ed indirette di Orsted siano nettamente inferiori di quelle della competitor.

S

Entrambe le società hanno ottimi livelli di soddisfazione dei dipendenti: Orsted non potrebbe fare meglio, CLP ha ancora margine di miglioramento.

G

Il *commitment* per implementare la gender diversity nel board si evidenzia maggiormente in Orsted.

# 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

La differenza in termini di rendimento a 3 anni del titolo sostenibile rispetto a quello non sostenibile è del 230% circa.



Fonte: Bloomberg. Dicembre 2017-Dicembre 2020

# Società

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

# Mercato

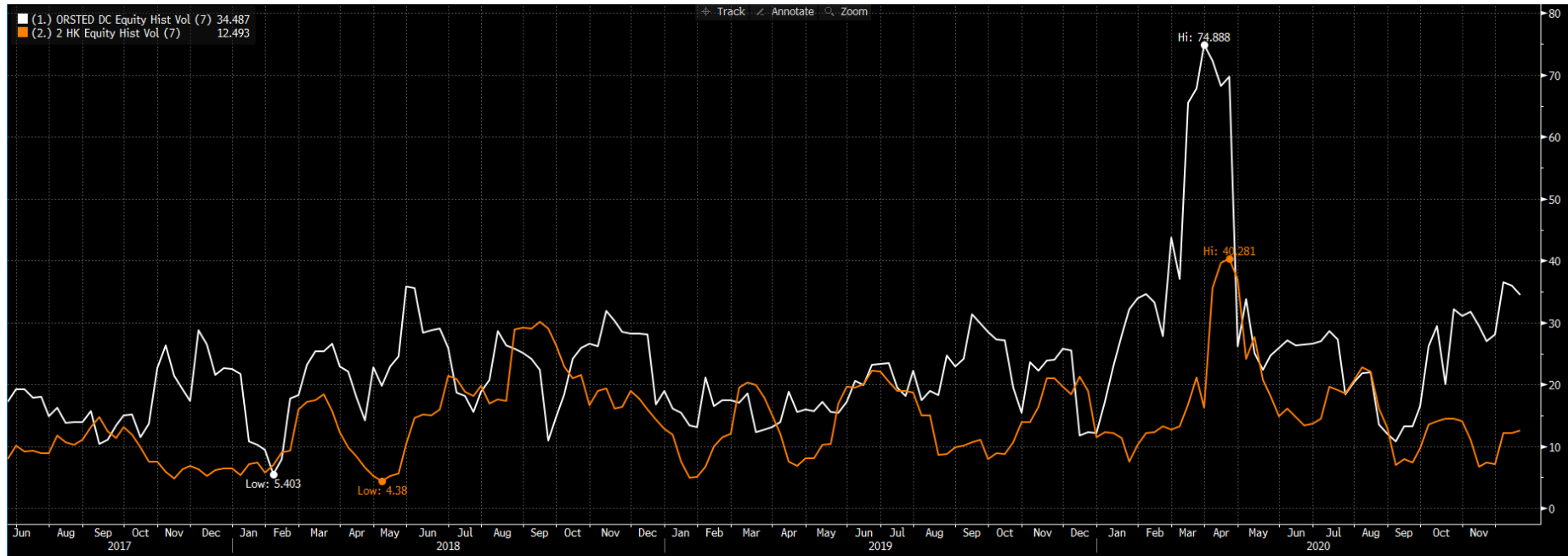
# Fondo

\*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 non sostenibile è superiore di 22 punti.



**Orsted**

Orsted:  
**34.48**





Differenza:  
**21.99**

**CLP 中電**

CLP:  
**12.49**

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%**

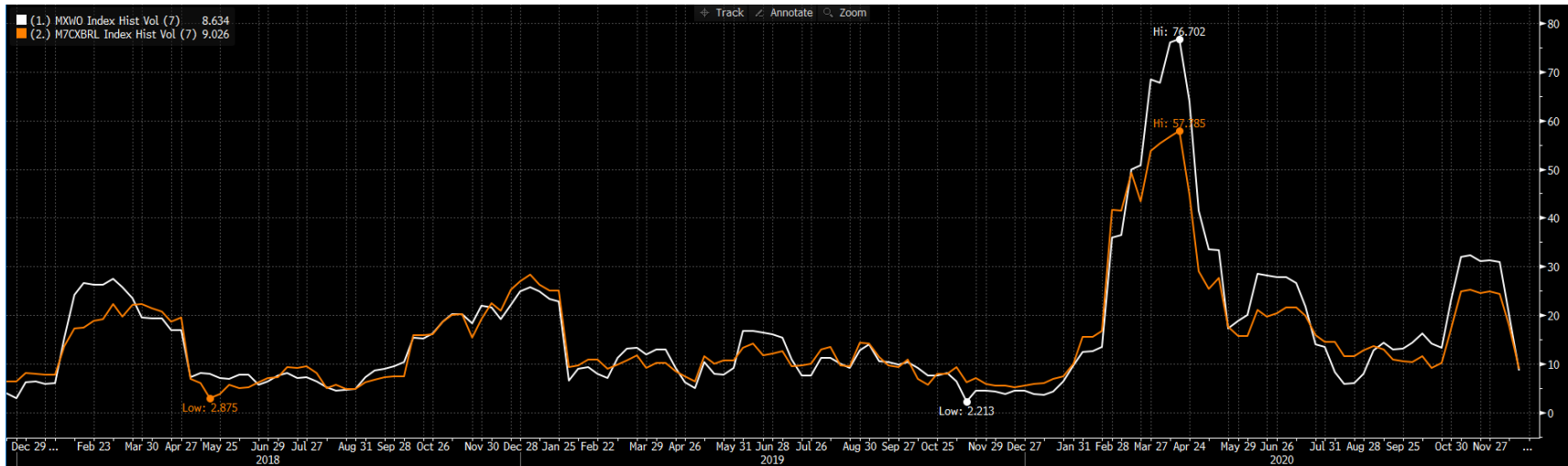
Differenza:  
**11,55%**

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>

— Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix A

15,3% — EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global

3,0%



# 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).