

# Raiffeisen Capital Management\*

## Evidenze empiriche su impatti

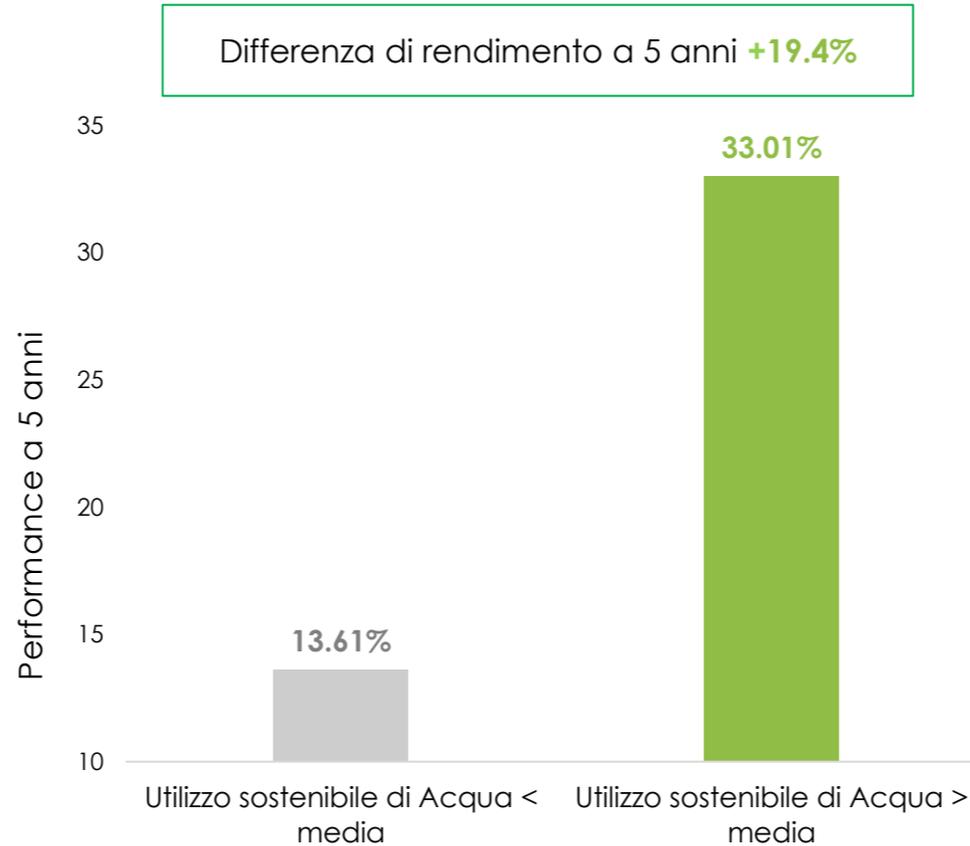
06.2023

\*Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

# Impatti

## Utilizzo sostenibile di acqua

Società che generano ricavi da **beni e servizi idrici sostenibili**, quali, ad esempio, **l'ottimizzazione**, il **riciclo**, il **dissalamento** e la **depurazione** delle acque.

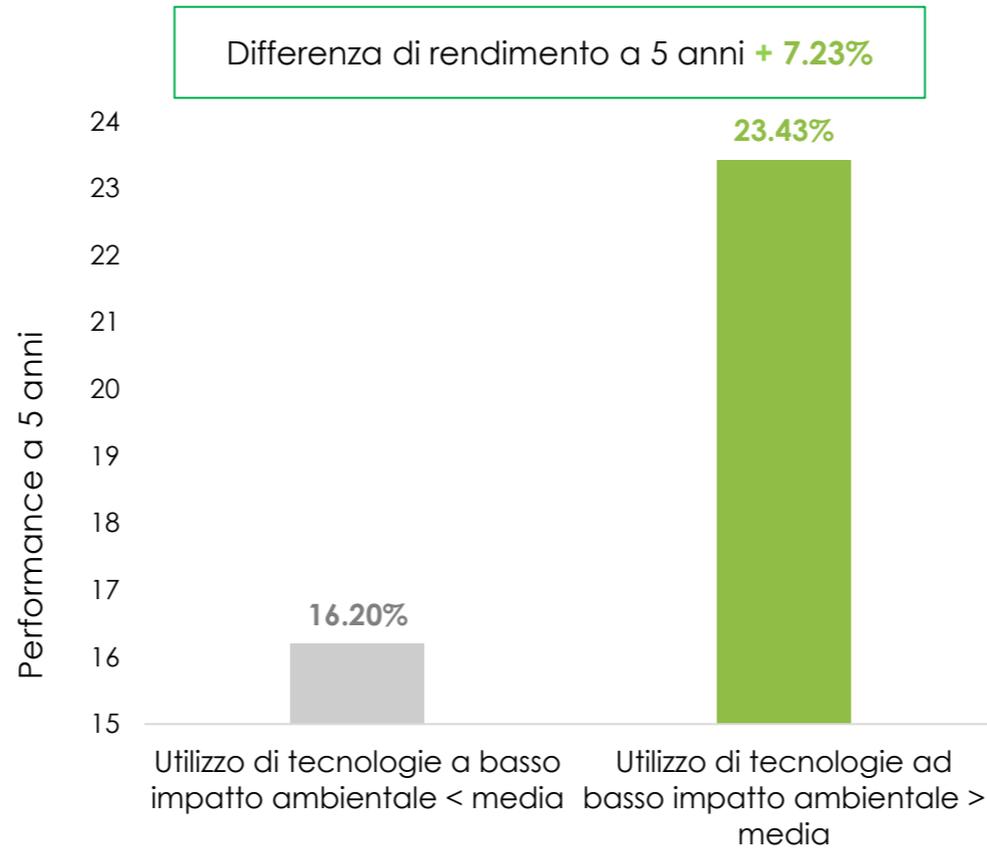


L'evidenza empirica mostra che i **fondi sostenibili che possiedono un impatto positivo relativo all'utilizzo sostenibile di acqua presentano in media un rendimento superiore (33.01% a 5 anni)** rispetto ai fondi che generano un impatto positivo inferiore (13.61% a 5 anni).

Fonte: Physis Investments, Morningstar Direct, dati rielaborati internamente, aggiornati al 30.06.2023, su un panel di 3.907 fondi classificati come art. 8 e 9 SFDR da Morningstar, con almeno 5 anni di track record e dati relativi all'impatto di riferimento. Il campione è diviso in base alla media campionaria dell'indicatore analizzato, media dell'indicatore 4.27. Sopra la media fondi 974, Sotto la media fondi 2.953

## Utilizzo di tecnologie a basso impatto ambientale

Aziende che utilizzano **tecnologie innovative a basso impatto ambientale**, come **impianti e trasporto** alimentati da **energie rinnovabili** (comprensivi della relativa **catena di fornitura e distribuzione**).

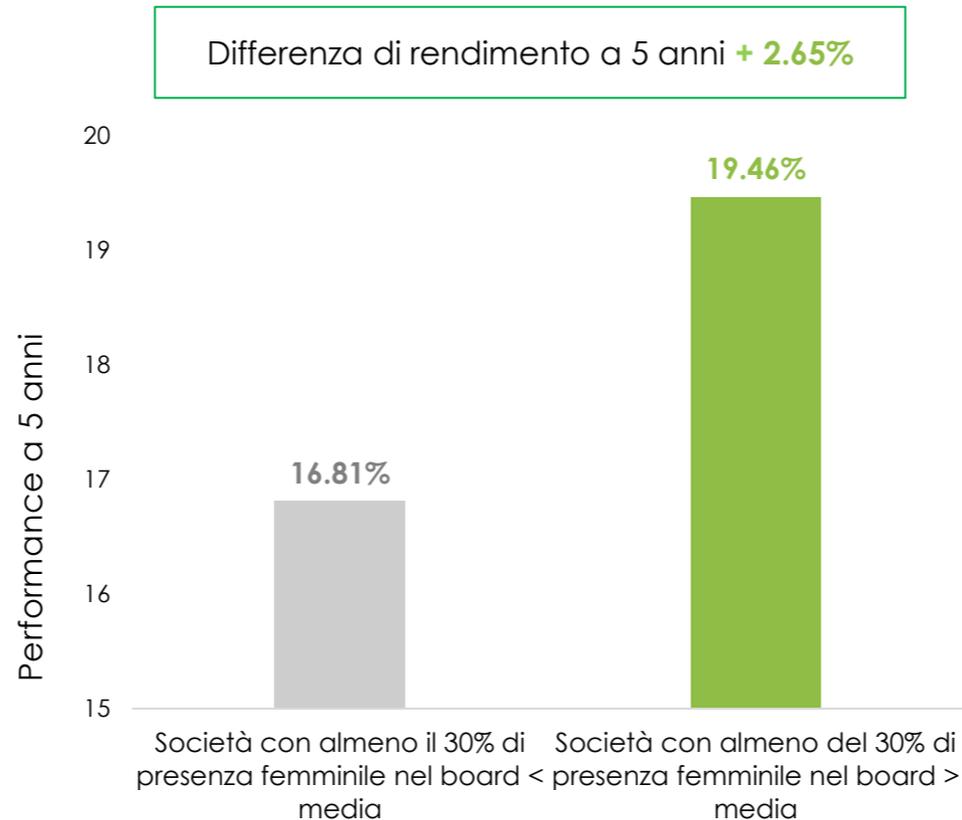


L'evidenza empirica mostra che i **fondi sostenibili che possiedono un impatto positivo relativo all'utilizzo di tecnologie a basso impatto ambientale presentano in media un rendimento superiore (23.43% a 5 anni)** rispetto ai fondi che generano un impatto positivo inferiore (16.20% a 5 anni).

Fonte: Physis Investments, Morningstar Direct, dati rielaborati internamente, aggiornati al 30.06.2023, su un panel di 3.907 fondi classificati come art. 8 e 9 SFDR da Morningstar, con almeno 5 anni di track record e dati relativi all'impatto di riferimento. Il campione è diviso in base alla media campionaria dell'indicatore analizzato, media dell'indicatore 4.31. Sopra la media fondi 1.117, sotto la media fondi 2.810

## Società con almeno il 30% di presenza femminile nel Board

La percentuale di valore di mercato degli emittenti presenti nel fondo in cui è **presente almeno il 30% del genere femminile** o comunque del genere meno rappresentato nei consigli di amministrazione.

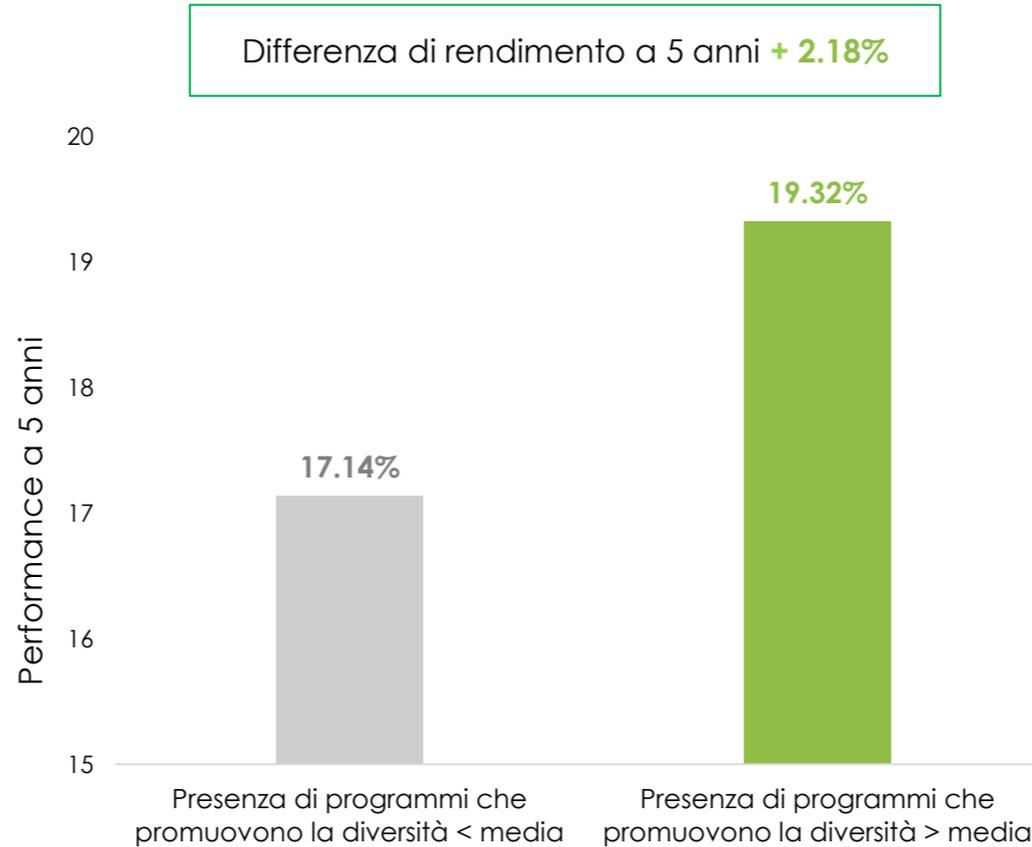


L'evidenza empirica mostra che i **fondi sostenibili che investono in società con almeno il 30% di presenza femminile nel Board presentano in media un rendimento superiore (19.46% a 5 anni)** rispetto ai fondi che generano un impatto positivo inferiore (16.81% a 5 anni).

Fonte: Physis Investments, Morningstar Direct, dati rielaborati internamente, aggiornati al 30.06.2023, su un panel di 3.907 fondi classificati come art. 8 e 9 SFDR da Morningstar, con almeno 5 anni di track record e dati relativi all'impatto di riferimento. Il campione è diviso in base alla media campionaria dell'indicatore analizzato, media dell'indicatore 48.24. Sopra la media fondi 1.936, sotto la media fondi 2.106

## Presenza di programmi che promuovono la diversità

Aziende che hanno avviato programmi finalizzati a **promuovere la diversità della forza-lavoro**. Ad esempio, i programmi dedicati alla **parità di genere**, alla **religione**, all'**origine etnica**, all'**orientamento politico**.

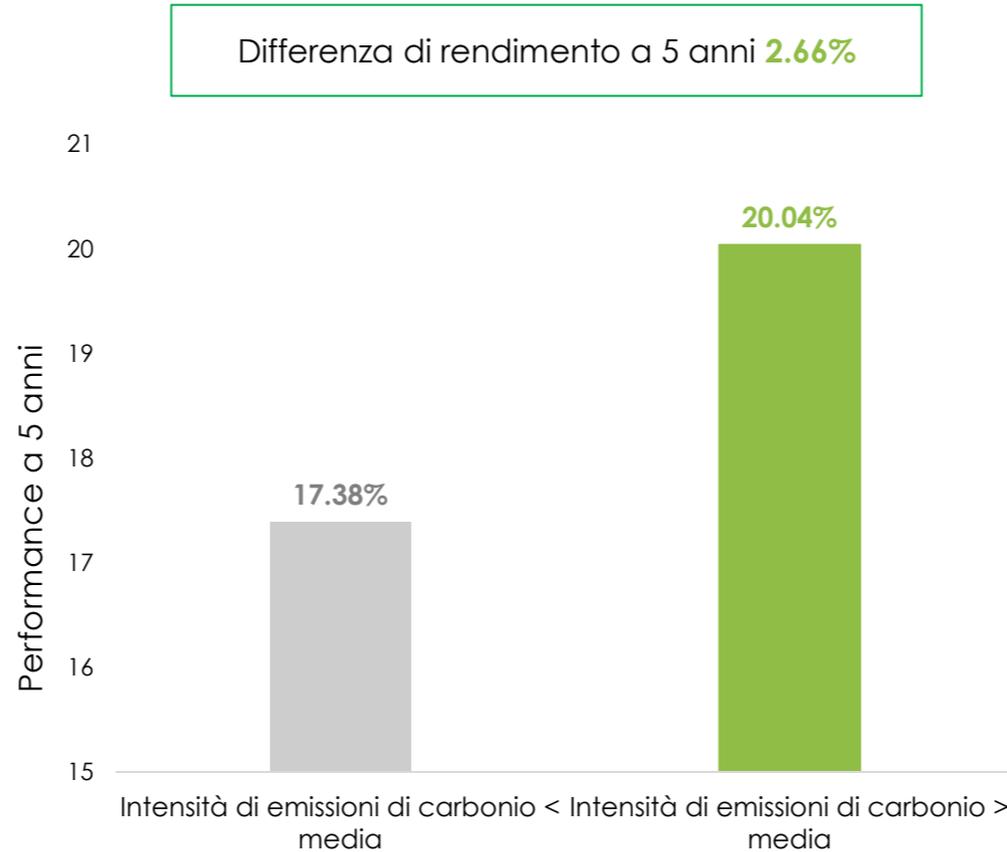


L'evidenza empirica mostra che i **fondi sostenibili con un'elevata presenza di programmi che promuovono la diversità presentano in media un rendimento superiore** (19.32% a 5 anni) rispetto ai fondi che generano un impatto positivo inferiore (17.14% a 5 anni).

Fonte: Physis Investments, Morningstar Direct, dati rielaborati internamente, aggiornati al 30.06.2023, su un panel di 3.907 fondi classificati come art. 8 e 9 SFDR da Morningstar, con almeno 5 anni di track record e dati relativi all'impatto di riferimento. Il campione è diviso in base alla media campionaria dell'indicatore analizzato, media dell'indicatore 44.08 . Sopra la media fondi 1.751, sotto la media fondi 2.291

## Intensità di emissioni di carbonio

Consiste nella media ponderata delle **emissioni ad alta intensità di carbonio emesse direttamente e consumate indirettamente**, come **l'elettricità utilizzata** o le **emissioni relative alla generazione del calore**, dalle società e Stati.  
**Indicatore**=tonnellate/ricavi in €.



L'evidenza empirica mostra una **performance media a 5 anni cumulata superiore per quei fondi che presentano una bassa intensità di emissioni di CO2**. Al contrario, *i fondi inquinanti* con un alto impatto di emissioni esibiscono una performance media inferiore.

Fonte: Physis Investments, Morningstar Direct, dati rielaborati internamente, aggiornati al 30.06.2023, su un panel di 3.907 fondi classificati come art. 8 e 9 SFDR da Morningstar, con almeno 5 anni di track record e dati relativi all'impatto di riferimento. Il campione è diviso in base alla media campionaria dell'indicatore analizzato, media 164.34 tonnellate di emissioni/ricavi EUR. Sopra la media fondi 1.062, Sotto la media fondi 2.980

## Disclaimer

### Morningstar

© 2022 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.

### MSCI –

"Certain information ©2022 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission".

"Although Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or re-disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages."

## Disclaimer

Il presente documento (il "Documento") è da considerarsi comunicazione di marketing ed è stato redatto dalla Raiffeisen Kapitalanlage GmbH (di seguito "Raiffeisen KAG" o la "Società") a scopo meramente informativo. Il suo contenuto non costituisce, e non deve essere interpretato come, una consulenza in materia di investimenti, ovvero un'offerta o invito alla sottoscrizione di strumenti finanziari. Sebbene sia stata prestata la massima attenzione per garantire l'accuratezza e la completezza del Documento, Raiffeisen KAG non rilascia alcuna garanzia in merito al suo contenuto e declina qualsivoglia responsabilità per eventuali errori o omissioni che dovessero essere presenti nel Documento ovvero per eventuali perdite derivanti da investimenti effettuati sulla base delle informazioni contenute nello stesso.

È necessario considerare che investimenti nel/nei fondo/i in questione comportano dei rischi. Si prega di far riferimento al prospetto per un'analisi dei rischi generali degli investimenti e al KIID per un'analisi dei rischi specifici, disponibili, unitamente all'ultima relazione annuale e semestrale, sul sito internet della Raiffeisen KAG [www.rcm-international.com/it](http://www.rcm-international.com/it). Si fa presente che i vostri investimenti non sono garantiti e che potreste non recuperare l'importo originariamente investito. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG), ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. La decisione di investire in questo fondo deve tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel prospetto e/o KIID del fondo e classe di pertinenza. Per informazioni più dettagliate sulla strategia adottata dalla Società per la valutazione dei rischi di sostenibilità nel processo d'investimento del fondo si

rimanda al prospetto nonché al sito web della Società di Gestione all'indirizzo [www.rcm-international.com/it](http://www.rcm-international.com/it).

Si evidenzia inoltre che l'investimento promosso riguarda l'acquisto di quote di un fondo e non in un determinato asset sottostante come le azioni di una società, poiché sono solo le attività sottostanti possedute dal fondo.

Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile sul sito internet della Società. Si evidenzia, inoltre, che la Raiffeisen KAG può decidere in qualsiasi momento di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione delle quote dei fondi da essa gestiti in uno Stato membro diverso dal proprio Stato membro d'origine in conformità all'art. 93 bis della Direttiva 2009/65/CE (Direttiva UCITS).

Prima dell'adesione leggere il prospetto e il KIID.

Copyright © Raiffeisen KAG 2022. Tutti i diritti sono riservati.

Questo documento è stato predisposto per clienti professionali/istituzionali/consulenti autorizzati per uso esclusivo interno e non è destinato a clienti al dettaglio (clienti retail).

Per ulteriori approfondimenti relativi ai concetti di sostenibilità del fondo, consultare la politica di sostenibilità sul sito <https://www.rcm-international.com/it-it/institutional/temi/sostenibilita/>.