

Raiffeisen Azionario Megatrends all'inizio del 2021

Le valutazioni e i posizionamenti seguenti rappresentano la situazione in un dato momento e possono cambiare in qualsiasi momento e senza preavviso. Non costituiscono alcuna previsione per l'andamento futuro dei mercati finanziari o del Raiffeisen Azionario Megatrends.



Günther Schmitt lavora in Raiffeisen Capital Management dal 2006. È il gestore responsabile dei fondi Raiffeisen Azionario MegaTrends e Raiffeisen Österreich-Aktien. In precedenza aveva lavorato per due anni come gestore presso BAWAG e per quattro anni come analista azionario presso la Asset Management GmbH (BA-CA).

La formazione di Günther Schmitt comprende una laurea in economia e commercio presso l'Università Economica di Vienna, così come il corso ÖVFA per analisti finanziari. Günther Schmitt è inoltre analista CEFA (Certified European Financial Analyst).

1. Come si è comportato il Raiffeisen Azionario Megatrends nel 2020?

Il rendimento totale netto del Raiffeisen Azionario Megatrend nel 2020 è stato pari al 29,88%.



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 31.12.19 al 31.12.20. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000820147). La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione, le commissioni di rimborso, le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile degli sviluppi futuri. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

2. Quali settori hanno contribuito maggiormente alla brillante performance del fondo nell'anno che si è appena concluso?

Per quanto riguarda i settori, i maggiori contributi positivi provengono dai settori industriale, dei beni di consumo ciclici, dei servizi di comunicazione, dell'informatica e della sanità. Anche evitare investimenti in titoli energetici ed essere selettivi nel settore finanziario è stato utile per la performance complessiva del fondo.

I "top contributors" alla performance del fondo nel 2020

Peso	Titolo	Perf. Attribution
1,41%	Meituan-Class B	1,13 %
0,35%	Plug Power Inc.	1,04 %
1,07%	Westas Wind Systems	0,99 %
1,40%	Teladoc Health Inc.	0,95 %
0,70%	Trupanion Inc.	0,83 %
0,67%	Nel Asa	0,81 %
1,04%	LG Chem Ltd	0,78 %
0,43%	Bloom Energy Corp. A	0,76 %
0,66%	Chewy Inc. – Class A	0,75 %
0,53%	XINYI Solar Holdings Ltd.	0,75 %

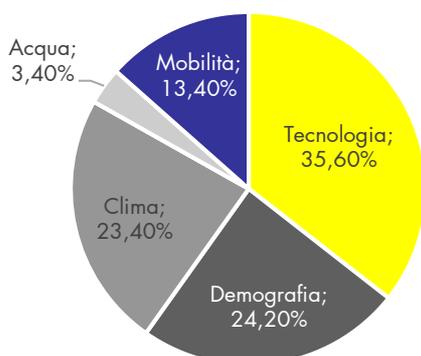
Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, dati al 31.12.20

Documento destinato all'informazione degli partner distributivi. Ne è vietata la trasmissione alla clientela privata.

3. Quali sono i megatrends attuali considerati nel fondo? Quali saranno invece i megatrends del futuro?

Il focus attuale è sui tre megatrend principali: "cambiamento demografico", "cambiamento climatico" e "cambiamento tecnologico". Tutti questi hanno dimensioni ampie.

I principali megatrends nel fondo



Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, Dati al 31.12.20

Il primo megatrend copre i campi dell'e-commerce, del turismo, della salute e del benessere, dello sport, della formazione privata e dell'istruzione, del cibo "lifestyle", del benessere animale e molto altro. Esempi per il cambiamento climatico sono l'agricoltura intelligente, l'energia alternativa, il riciclo, l'acqua pulita o la mobilità elettrica. Nel campo della tecnologia identifichiamo metodi alternativi di pagamento, automazione e robotica, "cloud-computing", "big data", "cyber-security", giochi e realtà virtuale, 5G ... Queste tendenze saranno anche i megatrend del futuro e il team di gestione ci investe poiché si tratta di tendenze sia attuali che future.

4. Quanti titoli detiene il Raiffeisen Azionario Megatrends in portafoglio? Il fondo si caratterizza per una concentrazione a livello geografico o settoriale? Qual è la vostra esposizione settoriale e sotto-settoriale?

Il fondo detiene circa 120 titoli azionari. Il fondo investe a livello globale, principalmente in azioni dei mercati sviluppati ma anche nei mercati emergenti. Non c'è una particolare focalizzazione per paese o

per settore. Le esposizioni nazionali e settoriali sono il risultato del nostro processo di selezione dei titoli. Le esposizioni settoriali più importanti sono quelle nei software e servizi, nei beni strumentali, nelle materie prime, nell'hardware, nei semiconduttori, nelle attrezzature sanitarie, nella vendita al dettaglio, nei media e nell'intrattenimento, nei servizi, oltre che nei prodotti farmaceutici e biotecnologici.

Paese	Ponderazione
USA	47,30%
Giappone	8,10%
Cina	6,78%
Danimarca	6,23%
Germania	5,85%
Francia	4,92%
Regno Unito	3,52%
Paesi Bassi	2,14%
Sud Corea	1,91%
Spagna	1,85%
Svezia	1,76%
Taiwan	1,64%
Norvegia	1,40%

Paese	Ponderazione
Canada	1,17%
Hong Kong	0,91%
Cipro	0,87%
Russia	0,83%
Svizzera	0,78%
Israele	0,75%
Finlandia	0,49%
Polonia	0,34%
Austria	0,26%
Thailandia	0,10%
Irlanda	0,05%
Italia	0,04%
Belgio	0,02%

Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, Dati al 31.12.20

5. La recente pandemia ed i relativi lockdowns a livello globale hanno introdotto profondi cambiamenti culturali e sociali come, ad esempio, da un lato l'affermarsi del home-working (con il conseguente impatto positivo su piattaforme tecnologiche e digitali), dall'altro una riduzione della socialità e degli spostamenti (con conseguente impatto negativo su viaggi, attività ludiche, ristorazione, ecc...). Alcuni di questi cambiamenti sembrano essere contingenti, altri invece potrebbero tradursi in trend presenti anche dopo la conclusione della pandemia. State considerando questi profondi cambiamenti della società nell'individuare nuovi trend di lungo periodo su cui investire?

Il team di gestione sta considerando questi cambiamenti nella società e questi sono già presenti nel fondo e si rifletteranno anche in futuro nel portafoglio. La pandemia ha rafforzato alcuni dei cambiamenti che erano già in corso - esempi sono i

progressi nella digitalizzazione o la crescente importanza dell'ambiente ("green deal").

Settore MSCI	Ponderazione
IT	31,22%
Industriale	16,92%
Health Care	14,81%
Consumo discrezionale	12,67%
Materiali	9,93%
Servizi di telecomunicazione	6,28%
Utilities	5,68%
Finanziario	0,96%
Consumo di base	0,66%
Immobiliare	0,49%
Energetico	0,38%
Totale	100,00%

Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, Dati al 31.12.20

6. State indirizzando il fondo verso una maggiore sostenibilità?

La strategia aziendale è quella di considerare le caratteristiche ESG non solo nella gestione dei nostri fondi SRI, ma anche in tutta la nostra gamma di prodotti azionari, che comprende anche il Raiffeisen Azionario MegaTrend.

7. In concreto, quali cambiamenti state pensando di implementare nel fondo per renderlo più sostenibile?

In un prossimo futuro il Raiffeisen Azionario MegaTrend investirà in linea con i requisiti ESG della nostra società. Ciò significa evitare titoli legati a rischi di sostenibilità che vanno, oltre all'investimento nel carbone e nelle armi controverse, anche ad includere gravi violazioni del "global compact". Il processo d'investimento del fondo considererà anche un requisito minimo relativamente al nostro punteggio di sostenibilità interno ("Raiffeisen ESG-Score"), incentrato sui dati messi a disposizione dal nostro principale fornitore di dati ESG. Il Raiffeisen Azionario MegaTrend sta già oggi investendo in temi che sono influenzati positivamente dalla tendenza globale verso una

maggiore sostenibilità e anche in aziende che hanno un impatto positivo sull'ambiente.

Il fondo dal lancio (24.09.99 – 31.01.21)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 24.09.99 al 31.01.21. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000820147). La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione, le commissioni di rimborso, le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile degli sviluppi futuri. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

Gli investimenti in fondi sono esposti a rischi elevati che possono andare fino alla perdita del capitale investito.

Il prospetto informativo e il documento contenente le informazioni per gli investitori (KIID) del Raiffeisen Azionario Megatrends sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KID, in italiano sul sito www.rcm-international.com.

Il Fondo presenta una volatilità elevata, vale a dire che il valore delle quote può essere esposto anche in tempi brevi ad ampie oscillazioni al rialzo o al ribasso, non è quindi possibile escludere perdite del capitale investito.



Documento ad uso interno del consulente

Questo è un documento ad uso del consulente. In questo documento di consulenza si può talvolta giungere anche a una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del prodotto. In questo contesto, desideriamo sottolineare che il cliente deve essere informato in modo equilibrato sul rispettivo prodotto. Il profilo di rischio/rendimento dei fondi non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono associati a rischi più elevati, comprese le perdite del capitale investito.

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.

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 completi 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 (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 in lingua inglese (eventualmente in lingua tedesca) o nella sua lingua nazionale sul sito www.rcm-international.com.

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

Data di aggiornamento: 09.02.2021

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare.

