



Domande e risposte sul Raiffeisen Azionario SmartEnergy-ESG | Documento ad uso del consulente

## Raiffeisen Azionario SmartEnergy-ESG

Dal 1° marzo il nuovo fondo tematico integra la gamma SRI di Raiffeisen Capital Management

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 SmartEnergy-ESG.



Hannes Loacker è entrato in Raiffeisen Capital Management nel 2007 come analista "buy-side" e dal 2019 è gestore del fondo Raiffeisen Azionario Energia. Dal 2020 gestisce il Raiffeisen Azionario SmartEnergy-ESG. Il suo campo di specializzazione comprende le energie rinnovabili, l'efficienza energetica, nonché la distribuzione, la gestione, lo stoccaggio e il trasporto dell'energia. Hannes Loacker si concentra anche sull'analisi primaria e secondaria di aziende europee nei settori degli idrocarburi, dei materiali di base, delle utilities e delle energie alternative. In precedenza, aveva lavorato per 4 anni come analista "sell-side" nel team di ricerca azionaria di RZB dove prima ancora aveva completato un programma di tirocinio di 14 mesi nel settore del financing. Hannes Loacker è laureato in economia internazionale presso l'Università di Innsbruck ed è Analista Finanziario Certificato (CFA).

### 1) Cosa differenzia il Raiffeisen Azionario SmartEnergy-ESG da un fondo energetico tradizionale?

Il fondo **non investe in azioni legate alla produzione di petrolio e gas**. Anche **i titoli del carbone e del nucleare sono esclusi**, così come avviene per tutti i fondi sostenibili di Raiffeisen Capital Management. Pertanto, questo fondo non ha di fatto alcun punto di contatto con un fondo energetico tradizionale, che dopotutto investe principalmente in società del settore del petrolio e del gas.

### 2) Esiste una diversificazione sub-settoriale a livello del fondo?

Il **90% delle società incluse nel fondo provengono dai settori delle utilities, dell'industria e dell'informatica**. Oltre ai classici temi delle energie rinnovabili, anche temi come l'efficienza energetica, i trasporti (ad esempio la mobilità elettrica), l'economia circolare, la gestione e lo stoccaggio dell'energia giocano un ruolo fondamentale nel fondo.

### 3) Qual è il track record della strategia alla base del fondo? Come si è comportato il fondo nel corso del 2020?

Il fondo è stato lanciato solo il **15 aprile 2020**, quindi non abbiamo ancora una performance su un intero anno solare. La performance netta dal 15.04.2020 al 28.02.2021 è stata del **75,94%**.



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 15.04.20 al 28.02.21. Performance **netta** della classe con il track-record più esteso (AT0000A2DFH4). 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 (0%), le commissioni di rimborso (0%), le commissioni per il

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

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.

#### 4) Il tema della scarsità d'acqua viene considerata nel fondo?

Sì, ma questo non è il focus principale del fondo. Tuttavia, l'obiettivo è quello di **investire in aziende che riducono il loro consumo** o vendita di acqua o il rapporto fra consumo idrico e GWh.

#### 5) Quali sono i titoli maggiormente presenti e perché rappresentano un'opportunità per il futuro?

I "Top 5" ovvero i 5 titoli con la maggiore ponderazione in portafoglio sono: EDP Renovaveis (Eolico, Solare), SSE (Eolico così come trasmissione e distribuzione di elettricità), First Solar (Solare), Aptiv (E-mobily) e Infineon Technologies (E-mobily). Questi titoli sono, rappresentano a nostro avviso, un fattore importante per raggiungere la **transizione energetica globale e le riduzioni di gas serra** necessarie per frenare il riscaldamento globale.

Titoli „TOP10“	Paese	Settore MSCI	Peso
EDP Renovaveis SA	Spagna	Utilities	3,59%
SSE PLC	Regno Unito	Utilities	3,56%
First Solar Inc	USA	IT	3,48%
Infineon Technologies AG	Germania	IT	3,17%
Aptiv PLC	Irlanda	Consumo discr.	3,06%
Vestas Wind Systems A/S	Danimarca	Industria	2,85%
Rexel SA	Francia	Industria	2,81%
SolarEdge Technologies Inc	Israele	IT	2,78%
Nordex SE	Germania	Industria	2,72%
Valeo SA	Francia	Consumo discr.	2,70%

Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, Dati al 28.02.21

#### 6) In questo periodo è molto alta l'attenzione sulla Normativa 2088 (SFDR). Questo fondo, oltre a prendere in considerazione i rischi di sostenibilità, si caratterizza anche per l'integrazione di fattori ESG e obiettivi di sostenibilità?

Assolutamente sì. La sostenibilità gioca un ruolo molto importante. Chiaramente, il focus di questo **fondo tematico in ambito ESG è sulla "E"** (Ambiente), ma anche la "S" (Società) e la "G" (Governance aziendale) sono prese in considerazione. Il fondo investe solo in società che

hanno un punteggio **RCM-ESG interno superiore a 50** (su un range da 0 a 100). Il fondo nel suo complesso vanta attualmente un **punteggio RCM-ESG pari a 75**.

#### 7) Nei titoli in portafoglio o nell'universo investibile ci sono anche titoli di aziende che si stanno impegnando nello sviluppo dell'idrogeno?

Attualmente siamo investiti in tre titoli di questo settore. Tuttavia, la quota complessiva di questi titoli del fondo è solo di poco superiore al 3%, poiché queste aziende sono ancora relativamente piccole e, in molti casi, raggiungeranno il punto di pareggio solo in un futuro molto prossimo. Ciononostante, **riteniamo che l'idrogeno sia una componente fondamentale** per il raggiungimento degli obiettivi climatici.

#### 8) Ci sono titoli di aziende italiane nel vostro portafoglio? Se sì, ci può spiegare perché?

Sì, al momento deteniamo tre società italiane in portafoglio.

**Prysmian:** consideriamo il titolo come uno dei principali beneficiari del "Green Deal" dell'UE. Inoltre, i prezzi stanno aumentando poiché le capacità di corrente continua (DC) sono limitate. Questo a sua volta dovrebbe avere un impatto positivo sui margini dell'azienda.

**ERG:** per noi ERG rappresenta una storia di trasformazione di successo, passando da una società petrolifera ad una società rinnovabile con un team di gestione molto professionale.

**Falck Renewables:** ci piace la strategia della società incentrata sull'acquistare progetti che non stanno generando il rendimento desiderato e metterli in "pista". Questo è abbinato ad un rischio di prezzo dell'energia relativamente basso per il portafoglio complessivo.

#### 9) Oltre all'integrazione di analisi finanziaria ed extra-finanziaria, il fondo implementa anche altre strategie di gestione SRI/ESG (esclusioni, best-in-class, etc)?

Il fondo non investe in azioni coinvolte nella produzione di petrolio e gas. I titoli del carbone e del nucleare non sono comunque esclusi da tutti i nostri fondi sostenibili. Inoltre, c'è il già citato punteggio minimo RCM-ESG superiore a 50, che tutti i titoli del fondo devono soddisfare.

### 10) Viene effettuata un'attività di engagement e/o di esercizio del diritto di voto in assemblea?

Sì, nel fondo in **maniera propositiva sviluppiamo sia una attività di engagement che esercitiamo il diritto di voto in Assemblea.**

Questa strategia appartiene quindi al fondo Raiffeisen Smart Energy.

### 11) Il fondo ha un bias di capitalizzazione dei titoli (small/mid/large/giant cap)?

Non c'è una ponderazione specifica per le small/mid/large/mega cap, questo è molto più il risultato della selezione attiva dei titoli. Attualmente, le small cap rappresentano circa il 4%, le mid cap circa il 20%, **le large cap circa il 46%** e le mega cap circa il 30%.

Asset Class	Ponderazione
Azioni Euro/Europa	49,96%
Azioni Nord America	43,19%
Azioni Pacifico	2,25%
Azioni Asia Emergente	4,60%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

Industria MSCI	Ponderazione
Equipaggiamento elettrico	23,62%
Semiconduttori & relativo equipaggiamento	20,25%
Produt. indep. di energia ed elettricità rinnovabile	19,56%
Utilities elettriche	8,16%
Componenti auto	5,76%
Multi-Utilities & Unregulated Power	4,91%
Trading Companies & Distributori	2,81%
Prodotti da costruzione	2,64%
Costruzione & Engineering	2,48%
Prodotti alimentari	2,28%
Equipaggiamento elettronico & strumenti	2,15%
Fondi di investimento immobiliari ipotecari (REITS)	2,03%
Prodotti chimici	1,61%
Macchinari	0,99%
Servizi & forniture commerciali	0,75%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, Dati al 28.02.21

#### Informazioni principali

- Data di lancio: 15 Aprile 2020
- Volume: 61,7 Mil. di euro (dato al 31.01.21)
- ISIN:  
AT0000A2ETT8 | Retail | Accumulazione  
AT0000A2NYB7 | Istituzionale | Accumulazione
- Commissione di gestione:  
Retail: 1.50 % p.a. | Istituzionale: 0,75 % p.a.
- Durata di investimento consigliata: 10 anni

**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 SmartEnergy-ESG sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KID, in italiano sul sito [www.rcm-international.com](http://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 di minuire 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](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).

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: 08.03.2021

Per favore pensa all'ambiente  
prima di stampare.

