



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

## Il Raiffeisen Azionario Megatrends ESG a metà 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 ESG.



Günther Schmitt lavora in Raiffeisen Capital Management dal 2006. È il gestore responsabile dei fondi **Raiffeisen Azionario MegaTrends ESG** 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 ESG nel primo semestre del 2021?

Il fondo ha avuto un rendimento totale netto del 6,02% nel primo semestre del 2021.

#### Il fondo da inizio anno (01.01.21 – 30.06.21)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 31.12.20 al 30.06.21. 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.

### 2. Quali sono stati i principali contributori alla performance del fondo (sia in termini positivi che negativi) nei primi sei mesi dell'anno?

Il **mercato azionario** ha avuto un ottimo primo semestre. Soprattutto il settore dei beni di consumo ha continuato la sua ripresa dal crollo dovuto al coronavirus.

A causa della forte esposizione ai titoli cinesi nel fondo, i recenti sviluppi politici in Cina hanno danneggiato la performance del fondo. Inoltre, la maggior parte dei titoli dell'energia verde ha subito una piccola correzione dopo la forte performance dell'anno scorso.

### 3. Quali titoli si sono particolarmente distinti nel primo semestre e perché?



Il titolo più performante degli ultimi sei mesi è stato **Ehang Holdings**, con sede in Cina, che sviluppa e produce veicoli aerei autonomi. Dopo un'impressionante

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

dimostrazione dei suoi taxi aerei volanti, il titolo ha guadagnato uno slancio significativo nel primo trimestre di quest'anno.



Un altro grande contributore alla performance del fondo è stato **Virgin Galactic**, una società incentrata sui "voli spaziali" situata negli Stati Uniti. L'azienda è stata fondata da Richard Branson e mira a rendere il volo spaziale adatto all'uso di massa. Virgin Galactic ha fatto progressi significativi nelle sue ambizioni di volo spaziale ottenendo l'approvazione della FAA (Federal Aviation Administration) per far volare i propri clienti nello spazio.

#### 4. La trasformazione del Raiffeisen Azionario Megatrends in un prodotto ESG rappresenta un valore aggiunto per il fondo?

Oltre alla tradizionale "due diligence" delle aziende in cui intendiamo investire, ora prendiamo in considerazione anche le metriche e i criteri ESG. RCM ha sviluppato dei criteri ben pensati per gli investimenti ESG che vengono applicati al processo di selezione dei titoli. Come risultato, la clientela può essere sicura di essere investita solo in aziende sostenibili secondo i nostri parametri interni.

Settore MSCI	Ponderazione
IT	30,01%
Industriale	15,80%
Health Care	14,80%
Consumo discrezionale	12,26%
Materiali	12,13%
Servizi di telecomunicazione	6,46%
Utilities	3,99%
Consumo di base	3,45%
Finanziario	1,08%
Immobiliare	0,01%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati al 30.06.21

#### 5. Vi concentrerete su nuovi sub-settori con il nuovo approccio ESG?

I nostri gestori monitorano continuamente le tendenze emergenti e investono con un approccio proattivo.

Abbiamo recentemente aggiunto "Smart Food" e "Work-life-balance" come nuovi sub-settori nel fondo, ma tutto ciò non era strettamente legato al passaggio alla gestione ESG.

#### 6. Ci saranno nel fondo meno settori rispetto al passato dopo il cambiamento avvenuto a giugno?

A causa del focus sulle tendenze emergenti, il fondo già in passato non era investito in settori climaticamente dannosi come il petrolio e il gas naturale. Non sono quindi stati necessari grandi cambiamenti nell'allocazione settoriale con il passaggio alla gestione ESG lo scorso 17 Giugno.

#### 7. Quali sono le principali differenze nella gestione sostenibile tra il fondo Raiffeisen MegaTrends-ESG e un fondo della famiglia SRI di Raiffeisen Capital Management?

Raiffeisen Capital Management offre due diversi approcci alla sostenibilità. Per il fondo MegaTrends-ESG sussistono dei "**criteri minimi**" che devono essere soddisfatti, ad esempio un punteggio minimo del Raiffeisen ESG-Score di almeno 35 per ogni singolo titolo. Il fondo Raiffeisen Azionario MegaTrends-ESG fornisce anche **una linea guida per "l'uscita graduale" da alcuni temi d'investimento** in funzione della sostenibilità, mentre un classico fondo SRI richiede un'uscita immediata da questo o quel tema non in linea con la gestione sostenibile. Inoltre, il Raiffeisen MegaTrends-ESG è

autorizzato a detenere un **massimo del 10% in azioni sprovviste di rating ESG**, ma tali eccezioni devono essere documentate e giustificate dal gestore.

## 8. Quali sono le prospettive del fondo per la seconda parte dell'anno?

Grazie alla politica monetaria espansiva della FED e alle forti proiezioni di crescita del PIL, ci aspettiamo mercati azionari in continuo aumento per il secondo semestre dell'anno. Riteniamo che le azioni abbiano ancora prezzi ragionevoli e rimaniamo completamente investiti. Inoltre, prevediamo che i titoli dell'energia verde si riprenderanno dalla recente correzione.

Informazioni principali sul fondo	
Data di lancio	24 Settembre 1999
Inizio della gestione ESG	17 Giugno 2021
ISIN Classe (R)	AT0000A28LJ4
Comm. Gestione (R)	1,50% p.a.
ISIN Classe (I)	AT0000A28LK2
Comm. Gestione (I)	0,75% p.a.
Classificazione SFDR	Articolo 8 (dal 17.06.21)

### Il fondo dal lancio (24.09.99 – 30.06.21)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 24.09.99 al 30.06.21. 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 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 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](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: 13.07.2021

Per favore pensa all'ambiente  
prima di stampare.

