



## Investire in modo sostenibile nei megatrends

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.

A **metà giugno 2021** Raiffeisen Capital Management ha convertito il Raiffeisen Azionario MegaTrends - uno dei suoi fondi retail più popolari - in un prodotto a gestione sostenibile.

Dopo il cambio della denominazione del fondo in **Raiffeisen Azionario MegaTrends ESG** è ora possibile investire in modo sostenibile (in base ai criteri ESG<sup>1</sup>) nei più recenti sviluppi e tendenze nei settori della **tecnologia**, dei **cambiamenti climatici**, della **mobilità**, dell'**acqua** (e della sua scarsità) e dei **cambiamenti demografici**.

### I criteri ESG vengono presi in considerazione

In particolare, questo significa che ogni titolo azionario deve raggiungere un punteggio ESG minimo per essere ammissibile per l'inserimento nel portafoglio. Ci sono molte aziende dei settori dell'energia, del carbone e del nucleare che stanno attualmente subendo una trasformazione. In questi casi, l'approccio di investimento del fondo include un "margine di tolleranza" relativo all'uscita graduale di queste aziende dalle attività problematiche. Per i combustibili fossili, ad esempio, questo significa che riduzioni considerevoli ora e un'uscita totale a medio termine rappresentano i prerequisiti per investire in uno specifico titolo. Se una società non ha un rating ESG (fornito da un'agenzia esterna), il team di gestione stesso può valutare la società e deve poi decidere a sua discrezione se sussistono dei rischi ambientali o di governance e se la società è ammissibile nel portafoglio sulla base di questa valutazione interna.

### Megatrends: temi d'investimento che guardano avanti

I megatrend modellano le nostre società globali, lo sviluppo economico e la nostra vita personale più di qualsiasi altro fattore. Dettano il ritmo del cambiamento sociale ed economico e stanno già avendo un impatto enorme sul nostro futuro. È quindi logico che negli ultimi anni molti dei diversi megatrends siano diventati importanti temi d'investimento. Il Raiffeisen Azionario MegaTrends ESG si concentra su alcuni dei trend più importanti, in particolare

sui settori in cui il cambiamento è già visibile: tecnologia, cambiamento climatico, mobilità, acqua e cambiamento demografico. Investimenti che si sono dimostrati essere assolutamente cruciali per il nostro futuro, anche alla luce della diffusione globale del COVID-19.

### Correzioni minori dovute alla rotazione settoriale e alle prese di profitto

Gli investimenti nel mercato dei capitali non sono ovviamente "una strada a senso unico verso il rendimento", e le correzioni rappresentano eventi normali in tali investimenti. Ottobre 2020 ha portato una rotazione settoriale dovuta allo sviluppo dei vaccini e alla prevedibile fine dei "lockdowns" in tutto il mondo, uno spostamento dalle "azioni da casa" alle "aziende da ufficio". La vecchia economia - banche, aziende elettriche e simili - stanno di nuovo approfittando degli sviluppi odierni. La paura dell'aumento dell'inflazione è ora più tangibile. E quando l'inflazione aumenta, aumentano anche i tassi d'interesse. Ma l'aumento dei tassi d'interesse rappresenta di solito uno svantaggio per le aziende più giovani e meno affermate, perché spesso queste non stanno ancora generando profitti e quindi devono finanziare le loro operazioni a tassi d'interesse più alti.

Anche il sotto-settore delle energie rinnovabili ha celebrato un enorme "rally" nel 2019/2020, durante il quale ha raggiunto valutazioni irrazionalmente elevate. Dopo che le loro posizioni erano cresciute di dieci volte in alcuni casi,

Documento ad uso informativo della clientela istituzionale. Ne è vietata la trasmissione alla clientela retail.

<sup>1</sup> Per ESG si intende: Environment (E), Social (S) and Governance (G).

# newsflash

Informazioni attuali | Investitori istituzionali

gli investitori hanno poi preso notevoli profitti. Queste aziende sono ora tornate a livelli di valutazione normali.

## Alla scoperta dei "sub-trends"

Anche se il Raiffeisen Azionario MegaTrends ESG investe generalmente nei grandi temi della digitalizzazione, della sostenibilità e dell'energia, anche i sotto-temi svolgono un ruolo importante. Lo "smart food" e gli integratori alimentari sono le sotto-tendenze più recenti che il team di gestione del fondo ha scoperto.

## 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](http://www.rcm-international.com)

## Informazioni principali

- Data di lancio: 24 Settembre 1999
- Inizio gestione ESG: 17 Giugno 2021
- Volume:  
475 milioni di EUR (dato al 31 Luglio 2021)
- ISIN:  
AT0000A28LJ4 | retail (R) - accumulazione  
AT0000A28LK2 | istituzionale (I) - accumulazione
- Spese correnti<sup>2</sup> Classe (R):  
1,73 % di cui 1,50 p.a. comm. gestione
- Spese correnti<sup>2</sup> Classe (I):  
0.99%, di cui 0.75% p.a. comm. gestione

<sup>2</sup> Le "spese correnti" sono state calcolate sulla base dei dati al 31.12.2020 includendo il precedente periodo di 12 mesi. Le "spese correnti" comprendono la commissione di gestione e tutte le commissioni applicate nell'ultimo anno. I costi di transazione di terzi e le commissioni legate alla performance non sono inclusi nelle "spese correnti". Le "spese correnti" possono variare di anno in anno. Si prega di fare riferimento alla sottovoce "Spese" dell'attuale Relazione Annuale del fondo per dettagli precisi sulle componenti di costo incluse nelle "spese correnti".

## Performance: confronto con l'indice MSCI World



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati dal 31 luglio 2016 al 31 luglio 2021, performance indicizzata **netta**. 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.

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



#### Disclaimer

Il presente documento è stato preparato e redatto dalla Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" o "Raiffeisen KAG"). Nonostante un'accurata ricerca, le dichiarazioni qui contenute sono da intendersi come informazioni non vincolanti per i nostri clienti e si basano sulle conoscenze del personale responsabile della preparazione di questi materiali al momento della loro preparazione. Esse possono essere modificate da Raiffeisen KAG in qualsiasi momento e senza ulteriore preavviso. Raiffeisen KAG non si assume alcuna responsabilità in relazione al presente documento o alle presentazioni verbali basate su di esso, in particolare per quanto riguarda la veridicità, l'attualità o la completezza delle informazioni presentate e delle fonti di informazione, o per quanto riguarda la precisione delle previsioni qui presentate. Questo documento non rappresenta né un'offerta, né una raccomandazione di acquisto o di vendita, né un'analisi di investimento. Non è destinato ad essere utilizzato al posto di una consulenza sugli investimenti o di altre consulenze. Se siete interessati a un prodotto specifico, noi o il vostro consulente bancario saremo lieti di fornirvi il prospetto per vostra informazione prima dell'acquisto. Investimenti specifici dovrebbero essere effettuati solo dopo una consulenza professionale e dopo aver discusso e letto il prospetto. Si ricorda espressamente che le transazioni in titoli possono comportare rischi significativi.

Data di aggiornamento: 16.08.2021; Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna

#### Impressum

Proprietario del documento: Zentrale Raiffeisenwerbung

Pubblicato e redatto da: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, 1190 Vienna

Per favore pensa all'ambiente  
prima di stampare.

