

Il Raiffeisen Azionario Energia è diventato più "smart"

Il presente documento ha scopo informativo per consulenti e non è consentita la sua distribuzione a clienti privati. 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 sull'andamento futuro dei mercati finanziari o del Raiffeisen Azionario Energia.

Secondo gli studi, le conseguenze di un riscaldamento globale superiore ai due gradi Celsius entro l'anno 2100 saranno inondazioni, incendi boschivi, migrazioni di massa e la distruzione della biodiversità. Secondo uno studio, tutto questo a sua volta porterà ad una riduzione del PIL globale che potrebbe andare fino al sette per cento! Secondo un altro studio, due terzi delle emissioni di CO₂ sono legati al tema dell'energia. Per un futuro più sostenibile non c'è quindi modo di aggirare una necessaria "svolta energetica".

1. La struttura "tradizionale" del Raiffeisen Azionario Energia

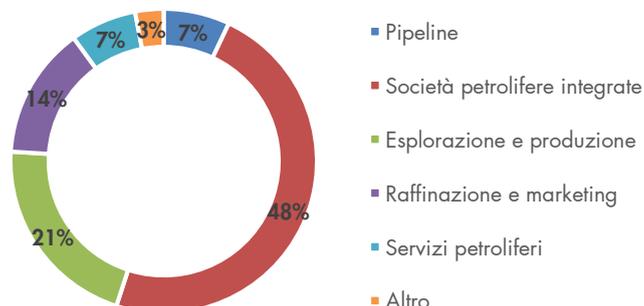
Fino a metà Febbraio 2020, l'universo d'investimento del Raiffeisen Azionario Energia, nato il 28 Febbraio 2002, è stato costituito da società operanti principalmente nel settore del petrolio e del gas, ovvero società di esplorazione, lavorazione, fornitura di energia, nonché società di servizi energetici. Inoltre, sono stati effettuati ulteriori investimenti in società operanti nel settore delle cosiddette "fonti energetiche alternative".

Il fondo in cifre fino a Metà febbraio 2020

Quota di:

- Grandi compagnie petrolifere: 50%
- Produttori di petrolio e gas: 20%
- Società di raffinazione: 15%
- Emissioni di CO₂: circa 580 tonnellate per milione di dollari USA investiti
- Percentuale di olio di scisto e sabbie bituminose: 33%
- Raiffeisen ESG-Rating di B o CCC: circa il 7% (escluso olio di scisto e sabbie bituminose)

Fino a metà Febbraio la composizione settoriale del fondo era:



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, Dati al 31.01.2020

Il fondo fino alla ridefinizione del processo d'investimento (28.02.02 - 31.01.20)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni. Dati dal 28.02.02 al 31.01.20. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000688676). La performance dei fondi d'investimento è calcolata da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft mbH in conformità al metodo sviluppato dalla OeKB, sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria. Costi individuali come le spese di sottoscrizione (max. 3,80 %) e rimborso (0,00 %) non sono state considerate nel calcolo della performance. La performance ottenuta in passato non permette di trarre conclusioni relative all'andamento futuro di un fondo. Rendimento al lordo degli oneri fiscali

Il Raiffeisen ESG Score, ovvero il punteggio della sostenibilità, del Raiffeisen Azionario Sostenibile a fine gennaio 2020 era pari a 54, in una scala che va da 0 (punteggio minimo) a 100 (punteggio massimo).

Informazioni principali

- Data di lancio: 28 Febbraio 2002
- Commissione di sottoscrizione: 3,80 %
- Commissione di gestione: 2 % p.a.
- ISIN: AT0000688684 | Classe Retail
- Durata d'investimento minima consigliata: 10 anni

2. Il Raiffeisen Azionario Energia diventa più "smart"

Il 13 febbraio 2020 il portafoglio del fondo è stato adattato ed esteso ai criteri ESG di Raiffeisen. L'universo d'investimento del fondo adattato è ora costituito titoli azionari di società del petrolio e gas "best in class" a cui ora si aggiungono le energie rinnovabili.

- Dopo il cambiamento nel processo d'investimento il Raiffeisen-ESG-Score del fondo passa da 54 a circa 70.

I criteri ESG per il Raiffeisen Azionario Energia

Per poter entrare a far parte del patrimonio del fondo, una società deve soddisfare i seguenti parametri:

- La quota del fatturato derivante dalla produzione di olio di scisto e di gas di scisto deve essere inferiore al 20% (misurato rispetto alla produzione totale);
- La quota di fatturato della produzione di sabbie bituminose deve essere inferiore al 5% (misurata in relazione alla produzione totale);
- La quota di fatturato del carbone o dell'energia nucleare deve essere inferiore al 20% (misurata in rapporto alla produzione totale).

Inoltre, gli indicatori ambientali complessivi¹ delle società petrolifere e del gas detenute nel Raiffeisen Azionario Energia devono essere migliori della media del Peer Group - o rappresentare un miglioramento rispetto alla propria storia. Inoltre, l'impronta di carbonio del fondo deve essere significativamente inferiore al mercato complessivo o a quello di un fondo energetico convenzionale.

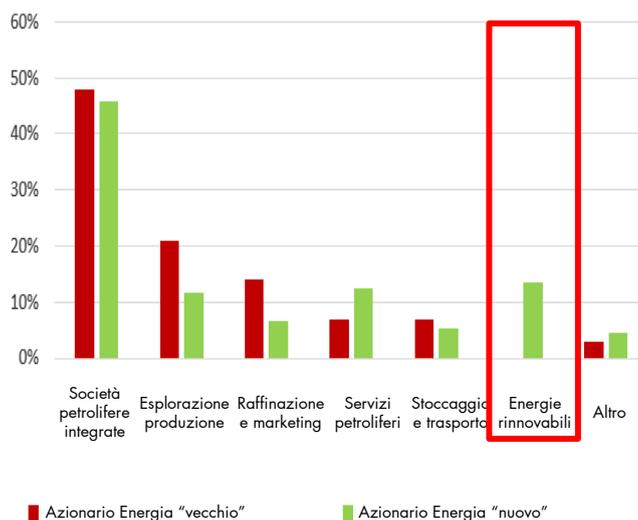
Cosa significa questo per il fondo?

La composizione del portafoglio del Raiffeisen Azionario Energia cambia con la trasformazione del concetto di fondo e, come è possibile osservare dal grafico seguente, ciò è particolarmente vero per i sotto-settori del fondo.

Ci sono anche cambiamenti per quanto riguarda l'orientamento regionale del fondo. Il motivo del brusco spostamento dal Nord America all'Europa occidentale è in parte dovuto al fatto che i temi della sostenibilità e dei fattori ESG sono oggi un tema molto più grande in Europa che non negli Stati Uniti. Lo stesso vale per i mercati emergenti. Sebbene sia le aziende che i governi si stanno fortemente confrontando con questi temi, l'universo d'investimento disponibile che soddisfa i nuovi requisiti del Raiffeisen Azionario Energia è, per il momento, ancora limitato. Tuttavia, questo cambierà in futuro.

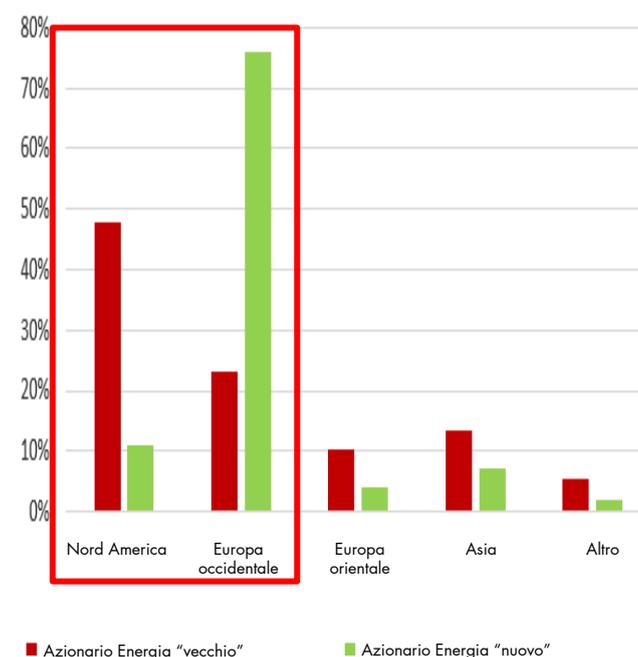
¹Indicatori ambientali: Gas serra/giro d'affari, gas serra/equivalenti del petrolio, emissioni di CO2 nelle riserve di petrolio e di gas, produzione di petrolio/produzione totale, consumo di energia (in megawattora)/produzione di petrolio

Composizione settoriale: "vecchio" vs "nuovo" Raiffeisen Azionario Energia



Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, Dati al 13.02.20

Composizione geografica: "vecchio" vs "nuovo" Raiffeisen Azionario Energia



Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, Dati al 13.02.20

Il "nuovo" Raiffeisen Azionario Energia e gli SDGs

Il nuovo concetto del fondo riprende, tra l'altro, i seguenti Obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development

FundNews

Maggio 2020

Documento ad uso del consulente

Goals o SDG) delle Nazioni Unite:



SDG7 | Energia economica e pulita:
Garantire a tutti l'accesso a un'energia accessibile, affidabile, sostenibile e moderna.



SDG13 | Misure per la protezione del clima:
L'obiettivo è quello di ridurre i gas serra, poiché quasi due terzi delle emissioni derivano dalla produzione o dal consumo di energia.



SDG 15 | Vita sulla terra:
Minore deforestazione grazie all'accesso a tecnologie pulite o a tecnologie più efficienti

Conclusione

Il Raiffeisen Azionario Energia diventa "smart".

Le variazioni del processo d'investimento comportano:

- Un aumento del Raiffeisen ESG-Score del fondo e
- Una riduzione dell'impronta di carbonio del fondo.

Le trasformazioni nel portafoglio non hanno impatti per quanto riguarda il profilo di rischio/rendimento del fondo.

I titoli TOP 10 in portafoglio: "vecchio" vs "nuovo" Raiffeisen Azionario Energia

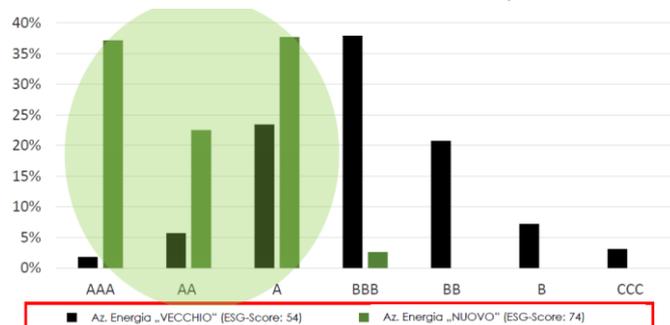
"Nuovo" Azionario Energia***

"Vecchio" Azionario Energia****

Azienda	Peso	Azienda	Peso
Royal Dutch Shell PLC	8,9%	Exxon Mobil Corp**	6,8%
Eni SpA	7,1%	Royal Dutch Shell PLC	6,1%
Total SA	7,0%	Chevron Corp**	5,4%
Equinor ASA*	6,2%	Total SA	4,8%
Repsol SA*	5,7%	BP PLC**	4,4%
OMV AG*	4,0%	Reliance IndustriesLtd**	3,9%
Galp Energia SGPS SA*	3,8%	Petroleo Brasileiro SA**	3,7%
MOL Hungarian Oil & Gas	3,7%	Gazprom OAO**	2,9%
Saras SpA	2,9%	Marathon Petr. Corp**	2,9%
Baker Hughes Co	2,8%	Lukoil OAO**	2,8%

* La posizione è stata acquisita per la prima volta nel quadro del riallineamento del fondo; **Le posizioni sono state interamente vendute per motivi di sostenibilità; ***Dati al 26.02.2020; **** Dati al 31.01.2020.

La composizione in base al rating dei sottostanti: "vecchio" vs "nuovo" Raiffeisen Azionario Energia



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

Il prospetto e le informazioni chiave per gli investitori (KIID) del Raiffeisen Azionario Energia sono disponibili in lingua tedesca sul sito www.rcm.at e in lingua inglese nonché, nel caso del KID, in italiano sul sito www.rcm.at/it.

Il Raiffeisen Azionario Energia 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 anche perdite di capitale. Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in derivati in misura prevalente (in riferimento al rischio a ciò legato).

Disclaimer - Documento ad uso interno del consulente

Questo documento è destinato ai consulenti, è ad uso esclusivamente interno. In questo documento per consulenti è possibile che le caratteristiche dei prodotti vengano talvolta rappresentate in maniera favorevole. In questo contesto, si ricorda che il cliente deve essere informato in maniera adeguata in merito al rispettivo prodotto. Il profilo di rischio-rendimento dei fondi non è paragonabile a un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi comportano rischi maggiori, fino alla perdita del capitale. Maggiori informazioni sui prodotti (prospetti ecc.) sono disponibili sul sito www.rcm.at.

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.

La performance dei fondi d'investimento è calcolata da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H. - o, per i fondi immobiliari, da Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH - in conformità al metodo sviluppato dalla OeKB (Osterreichische Kontrollbank), sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (utilizzando un prezzo indicativo nell'eventualità che il pagamento del prezzo di rimborso sia stato sospeso). Costi individuali - come, in particolare, le spese di sottoscrizione e rimborso, così come gli oneri fiscali - non sono stati considerati nel calcolo della performance. Nel caso in cui questi costi

siano stati inclusi, ciò implicherà una performance inferiore in base all'ammontare delle spese o degli oneri fiscali considerati. Il livello massimo delle commissioni di sottoscrizione e rimborso è illustrato nelle Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) o, nel caso dei fondi immobiliari, nel prospetto semplificato. La Raiffeisen KAG calcola le performance di portafoglio utilizzando il metodo "time-weighted return (TWR)" o il metodo "money-weighted return (MWR)" [la preghiamo di far riferimento ai dettagli specifici su questo tema illustrati nella presentazione] sulla base dei più recenti prezzi di borsa, tassi di cambio e prezzi di mercato, così come sulla base dei sistemi di informazione titoli. La performance ottenuta in passato non permette di trarre conclusioni relative all'andamento futuro di un fondo di investimento o di un portafoglio. L'andamento della quotazione è espresso in termini percentuali (senza spese), ipotizzando il reinvestimento dei proventi distribuiti. 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.

Informazioni legali

Titolare mediar: Zentrale Raiffeisenwerbung

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

Data di aggiornamento: 08.05.20

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare

