



Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito www.rcm-international.com/it

Raiffeisen Azionario MegaTrends:

Il fondo azionario globale di Raiffeisen che investe nelle grandi tendenze guardando al futuro

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 MegaTrends.

I "megatrends" cambiano il mondo in maniera fondamentale e a lungo termine. Essi non riguardano solo alcuni settori, bensì tutti i livelli della società, compreso quello individuale. Per tenere il passo con i tempi le imprese devono anche rispondere rapidamente a questi sviluppi oppure, idealmente, anticiparli. Le aziende che raggiungono questo obiettivo sono di grande interesse per gli investitori perché offrono solide prospettive di crescita. Il Raiffeisen Azionario MegaTrends investe proprio in queste aziende orientate al futuro!

Cosa significa "megatrend"?

I megatrends sono dei **temi, delle tendenze di lungo periodo** che stanno emergendo o che già esistono e che continueranno ad essere rilevanti anche in futuro. Grazie alla loro durata nel tempo, essi non solo hanno effetti di vasta portata sull'economia ma anche sulla nostra società e, in ultima analisi, sul nostro stile di vita. I megatrend sono "multistrato", sono costituiti da svariati sotto-temi, tutti fra loro intrecciati. I più importanti megatrends in atto riguardano la demografia, il clima, la tecnologia e la mobilità.

Demografia: il fatto che, entro il 2050, il 75% della popolazione mondiale vivrà probabilmente in città e che la società occidentale sta invecchiando e diminuendo sta avendo un forte impatto sui bisogni infrastrutturali della comunità e, naturalmente, anche sui bisogni individuali. La domanda di servizi igienico-sanitari, trasporti, sicurezza e servizi sociali come ospedali e scuole aumenterà, così come le necessità in termini di medicinali, cure e strutture di supporto. Le aziende in grado di rispondere a questi cambiamenti con prodotti e servizi adeguati a lungo termine saranno vincenti. Tra queste figurano aziende farmaceutiche e di tecnologia medica, assicuratori previdenziali, editori con servizi online e fornitori di servizi di comunicazione.

Mobilità: L'urbanizzazione in continua crescita comporta un ripensamento del "concetto di città" - alloggi più creativi, alternative per il controllo del traffico o la garanzia di un numero sufficiente di centri medici, di formazione e luoghi di lavoro per soddisfare tutti gli abitanti delle città. Ciò è legato quindi alla questione della mobilità. Questo argomento non solo porta a nuovi concetti di locomozione (parole chiave: "car sharing", "e-mobility"), ma anche ad una trasformazione delle varie attività. La società è in movimento

24 ore su 24, 7 giorni su 7. Tutto deve essere perennemente raggiungibile - se necessario online - e l'importanza dei "third places", ovvero dei "luoghi terzi" è in costante aumento. I luoghi terzi sono luoghi pubblici - al di fuori delle proprie quattro mura domestiche o del luogo di lavoro - che stanno assumendo sempre più le caratteristiche di spazi abitativi personali (come, ad esempio, lobbies, caffè o centri commerciali).

Clima: anche il cambiamento climatico è una delle questioni principali del XXI secolo. Le condizioni meteorologiche estreme sono diventate uno dei maggiori rischi per le aziende. Gli investimenti annuali in questo settore sono stimati in centinaia di miliardi di dollari USA a livello globale. Per gli investitori ci sono opportunità nei settori dell'efficienza energetica, dell'energia eolica, solare e idroelettrica, ma anche nel campo dell'accumulo di energia, dell'elettromobilità, delle celle a combustibile e delle soluzioni tecnologiche pulite.

Tecnologia: i cambiamenti tecnologici sono particolarmente profondi e riguardano la vita quotidiana immediata delle persone. I social network, "l'internet delle cose", il "cloud



Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito www.rcm-international.com/it

computing", i sistemi di pagamento attraverso la telefonia e l'automazione sono solo alcune delle parole chiave che illustrano la rapida crescita del fenomeno internet, con tutte le sue possibilità.

Il Raiffeisen Azionario MegaTrends

Investire nei megatrends significa filtrare le imprese più promettenti di tutti questi settori e analizzarle stimando la loro futura redditività. Il Raiffeisen Azionario MegaTrends investe nei megatrends sopra descritti puntando su grandi aziende come Siemens o Amazon ma anche su piccoli "campioni nascosti" che offrono soluzioni di prodotto eccellenti e lungimiranti nei loro settori di riferimento.

Il Raiffeisen Azionario MegaTrends è un **fondo azionario globale** che si concentra su selezionate tendenze di lungo periodo e investe conseguentemente in aziende attive nelle aree coperte da questi megatrends o che partecipano al loro sviluppo. Investendo in questo fondo, gli investitori hanno la possibilità di partecipare agli sviluppi di queste tendenze di lungo termine. **Il fondo si concentra sui seguenti megatrends:**

- **Cambiamento demografico**
- **Cambiamento climatico**
- **Cambiamento tecnologico**
- **Acqua (e la sua scarsità)**
- **Mobilità**

Le tendenze e i relativi temi d'investimento sono costantemente monitorati e rivalutati dagli esperti di Raiffeisen Capital Management. Nella gestione del Raiffeisen Azionario MegaTrends **il fund management opera su due livelli:**

1. monitorando e valutando costantemente le tendenze e le relative problematiche di investimento;
2. selezionando le singole aziende che dovrebbero trarre nel lungo termine beneficio da questi megatrends;

¹ Il gruppo delle "armi controverse" comprende attualmente bombe a grappolo, mine antiuomo, armi incendiarie, armi laser accecanti, armi nucleari, munizioni nucleari all'uranio, nonché armi biologiche e chimiche.

Il Raiffeisen Azionario MegaTrends **si concentra sui mercati sviluppati sebbene sia possibile integrare anche i mercati emergenti** (ad esempio: società tecnologiche della Corea del Sud o di Taiwan). Nella scelta dei titoli si presta attenzione anche alla liquidità del mercato azionario.

Le valute estere non sono generalmente coperte. Ciò significa che le fluttuazioni valutarie hanno un'influenza sui risultati del fondo.

Secondo i "Principles for Responsible Investment of the United Nations" seguiti da Raiffeisen KAG, non vengono effettuati investimenti in azioni di società che producono armi controverse¹ o producono e utilizzano in larga misura carbone.

Società	Paese	Settore MSCI	Ponderazione
Amazon.com Inc	USA	Consumo discr.	2,80%
Alibaba Group Holding Ltd	Cina	Consumo discr.	2,37%
Alphabet Inc	USA	Telecom.	2,03%
Microsoft Corp	USA	IT	1,96%
NVIDIA Corp	USA	IT	1,92%
Apple Inc	USA	IT	1,89%
Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	Cina	Health Care	1,76%
PayPal Holdings Inc	USA	IT	1,66%
Tencent Holdings Ltd	Cina	Telecom.	1,64%
Teladoc Health Inc	USA	Health Care	1,63%

Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, Dati al 30.06.2020

Il processo d'investimento

Il Raiffeisen Azionario MegaTrends è gestito sulla base di un approccio attivo di tipo "bottom-up" fondamentale e strutturato. Numerosi studi dimostrano che l'investimento orientato al valore si è rivelato in passato come il metodo di selezione dei titoli più redditizio. Su ciò si basa anche il successo dei più famosi investitori (value)!

Un investimento orientato al valore

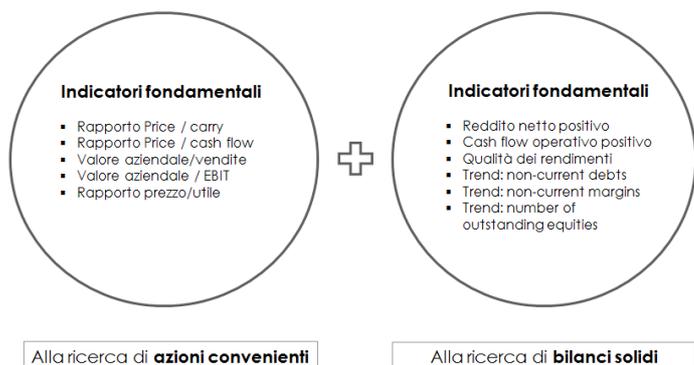
Lo scopo dei gestori è quello di ottenere un investimento di lungo termine con il massimo "margine di sicurezza"



Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito www.rcm-international.com/it

possibile: ciò significa acquistare un'azione, se possibile, ben al di sotto del suo giustificato valore fondamentale. Da un lato, ciò aumenta il potenziale di guadagno e, dall'altro, si riduce il rischio. Ovvero, in parole povere: comprare - se possibile - un bene per 50 centesimi, che a lungo termine ne vale in realtà un euro.

Al fine di determinare il reale valore delle imprese, le azioni del rilevante universo di investimento vengono selezionate in base a svariati fattori quantitativi. Gli strumenti utilizzati dal team di gestione di Raiffeisen Capital Management sono, tra gli altri, indici quali il price/book value, il price/cashflow, il rapporto fra il valore dell'azienda e il suo giro d'affari o il rapporto prezzo/utile.



I gestori di fondi si formano anche un'impressione personale delle aziende adatte all'investimento attraverso colloqui con la direzione, spesso anche attraverso vere e proprie visite aziendali. In questo contesto vengono elaborate e poste, tra l'altro, le seguenti domande:

- Lo scopo dell'azienda è comprensibile?
- Qual è la storia dell'azienda?
- L'attività è di interesse nel lungo termine?
- Le decisioni del management sono comprensibili?
- Come avviene la comunicazione con gli azionisti?
- Quanto forte è l'influenza del management sul valore aziendale?

Raiffeisen Capital Management mette in pratica i risultati degli studi sulla finanza comportamentale ("behavioral finance") anche nella gestione. La finanza comportamentale indaga la psicologia del mercato azionario. Ci sono spesso

grandi differenze tra il prezzo di mercato e il valore intrinseco di un'azione. Aspettative irrazionali, così come l'euforia o il panico, l'avidità o la paura spingono i prezzi delle azioni. Il team di gestione cerca di trarre profitto da queste deviazioni guidate emotivamente attraverso investimenti anticiclici. L'orizzonte di investimento dei titoli selezionati è di lungo termine. L'obiettivo è di effettuare il minor numero possibile di ristrutturazioni di portafoglio.



Le competenze nella gestione azionaria di Raiffeisen Capital Management

Un approccio d'investimento attivo, come quello del Raiffeisen Azionario MegaTrends, dipende dalle persone che lo implementano. Nel corso degli anni, Raiffeisen Capital Management ha costituito un team di gestione in costante crescita, composto da specialisti nel proprio settore e caratterizzato da una continuità del personale estremamente elevata. Alcuni fra questi gestori erano già attivi nei "loro" mercati quando pochissime persone pensavano di investirci. Gli esperti azionari di Raiffeisen coprono molti paesi e regioni, nonché settori e temi d'investimento selezionati.

Più in dettaglio, la gestione del Raiffeisen Azionario MegaTrends è supportata dai gestori dei fondi tematici azionari esistenti in Raiffeisen Capital Management – quali il Raiffeisen Azionario Energia, il Raiffeisen Azionario HealthCare, il Raiffeisen Azionario Infrastrutture e il Raiffeisen Azionario Tecnologia - così come dal lavoro di analisti specializzati nei settori della tecnologia, della sanità, dei consumi, dell'energia e dei servizi pubblici. Essi sono



Luglio 2020



Documento ad uso del consulente

Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito www.rcm-international.com/it

responsabili della preparazione di portafogli-modello, studi di settore, casi di investimento, così come della preparazione delle visite aziendali.

I risultati ottenuti finora

La performance del Raiffeisen Azionario MegaTrends – dal lancio pari al 4,43% p.a. - si è caratterizzata per il rapido

slancio avvenuto negli ultimi cinque anni, in linea con gli sviluppi delle aziende presenti nel fondo. Nell'ultimo quinquennio il Raiffeisen Azionario MegaTrends ha ottenuto una performance annua pari all' 8,88%.

Dal lancio (24.09.1999 – 30.06.2020)



Negli ultimi 5 anni (30.06.2015 – 30.06.2020)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, Dati dal 24.09.1999 al 30.06.2020. Performance netta per la classe con il track record più esteso (AT0000820147). La performance è stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria. I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

Raiffeisen Azionario MegaTrends: Informazioni Principali

Struttura legale	Fondo comune d'investimento UCITS, di diritto austriaco, liquidità giornaliera			
Data di lancio	24 Settembre 1999 (AT0000820147, ISIN della classe con il track record più esteso)			
Commissioni di gestione	Retail	1,50 % p.a.	EUR	AT0000A28LJ4 Ad accumulazione
	Istituzionale	0,75 % p.a.	EUR	AT0000A28LK2 Ad accumulazione

Gli investimenti in fondi sono esposti al rischio di oscillazioni dei corsi o di perdita del capitale investito. 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.



Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito www.rcm-international.com/it

Il prospetto informativo e il documento contenente le informazioni per gli investitori (KIID) del Raiffeisen Azionario MegaTrends sono disponibili in lingua tedesca sul sito www.rcm.at e in inglese, o nella sua lingua nazionale, sul sito www.rcm-international.com

Disclaimer

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 (Österreichische 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.

Data di aggiornamento: 14 Luglio 2020

Informazioni legali

Titolare mediar: Zentrale Raiffeisenwerbung

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

Immagini: iStockphoto.com

Pensate all'ambiente prima di stampare questo documento.