

## Un mondo (virtuale) bello e nuovo: Raiffeisen Azionario Tecnologia

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 Tecnologia.

- Fondo azionario high-tech globale con lungo track record
- Investimenti in temi legati alla quarta rivoluzione industriale (sistemi cyber-fisici, Internet delle cose, ecc...)
- Lo stock-picking è decisivo per la performance
- La sostenibilità viene considerata nella selezione dei titoli
- Per investitori con orientamento a lungo termine che puntano alle tecnologie del futuro

Il Raiffeisen Azionario Tecnologia di Raiffeisen Capital Management<sup>1</sup> fa regolarmente parte dei fondi meglio performanti in Austria e, nonostante il Covid-19, è riuscito a generare una performance netta del 30,14% anche negli ultimi 12 mesi (da Maggio 2019 a Maggio 2020)\*. Sebbene la performance passata non sia indicativa degli sviluppi futuri, è opportuno almeno ricordare che il fondo è stato in grado di generare una performance media annua del 16,1% negli ultimi dieci anni.

*\*Il rendimento è calcolato dalla Raiffeisen KAG in conformità al metodo sviluppato dalla OeKB sulla base dei prezzi dei fondi pubblicati. I costi individuali, per esempio, le spese di sottoscrizione, spese di rimborso, spese di deposito dell'investitore nonché gli oneri fiscali non vengono considerati nel calcolo della performance. Se considerati, questi ridurrebbero la performance. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.*

Di conseguenza, il Raiffeisen Azionario Tecnologia, il quale investe principalmente in società high-tech a livello mondiale, si piazza regolarmente nel 1° quartile all'interno del proprio "peer group" o gruppo di raffronto internazionale. Tuttavia, in questa sede va rilevato che

anche il Raiffeisen Azionario Tecnologia è esposto alle fluttuazioni dei mercati dei capitali e che non è possibile escludere perdite del capitale investito.



### Focus degli investimenti: Temi legati alla quarta rivoluzione industriale

Nei suoi investimenti il fund management si orienta fortemente verso i temi della quarta rivoluzione industriale, cioè la realizzazione di sistemi cyber-fisici e

l'interconnessione dell'Internet con le cose (Internet of Things, IoT). Tra questi figurano in particolare le società che operano nello sviluppo, nella produzione o nella vendita di prodotti o servizi relativi a software e hardware, accessori informatici, telecomunicazioni e semiconduttori.

### Un top management che investe aumenta la credibilità del potenziale della società

Il Raiffeisen Azionario Tecnologia è un fondo gestito molto attivamente. Nell'analisi dei titoli si presta particolare attenzione al fatto che le società abbiano

Il presente documento è destinato agli investitori istituzionali/partner distributivi e ne è vietata la distribuzione alla clientela privata.

ancora una forte dinamica di crescita - cioè sia possibile una crescita superiore alla media del mercato - e che la valutazione del titolo sia conveniente rispetto al proprio valore e potenziale effettivo. Se, inoltre, anche il top management della società crede nel proprio prodotto e di conseguenza vi investe, viene aumentata ancora una volta la credibilità relativa al potenziale del titolo e ciò rappresenta un ulteriore argomento a favore di un investimento.

### Lo stock-picking è decisivo per la performance

Le linee guida d'investimento del fondo prevedono che si possa investire solo fino a un massimo del 10% in ogni singolo titolo. Questo non è l'unico motivo per cui un'accurata selezione è di fondamentale importanza. Un efficace stock-picking è importante anche per tenere il passo con il benchmark che non ha restrizioni in questo senso. Pertanto, il Raiffeisen Azionario Tecnologia, oltre alle grandi società come Apple e Microsoft, punta, come già descritto, ai player emergenti più piccoli che talvolta non figurano nemmeno nel benchmark, come, per esempio, **Aixtron**, un'azienda tedesca che produce impianti per la produzione di semiconduttori composti e nanomateriali. Si investe anche nella società tedesca **TeamViewer** che produce software di manutenzione a distanza per la condivisione dello schermo e le videoconferenze e attualmente sta conquistando il mercato USA. Inoltre, **Nvidia** è uno dei top performer del fondo. La società che sviluppa processori grafici e chipset per personal computer e console per videogiochi è un investimento interessante soprattutto per quanto riguarda la generazione di comunicazioni mobili 5G. Anche **Zscaler**, un'azienda basata su cloud che si occupa di sicurezza dei dati e di internet (tra cui firewall, protezione antivirus, sistemi di identificazione degli utenti), è presente nella lista dei titoli in cui investe il Raiffeisen Azionario Tecnologia.

### La sostenibilità viene considerata nella selezione dei titoli



Anche se il Raiffeisen Azionario Tecnologia non è un fondo dichiaratamente sostenibile, nella selezione vengono considerati come criterio positivo le strategie aziendali sostenibili. Questo viene certificato anche dal Sustainability Rating di Morningstar che nell'ambito del suo rating di sostenibilità indipendente assegna al fondo un rating superiore alla media di quattro globi rispetto alla categoria nel suo complesso (fonte: morningstar.com).

### Per investitori con orientamento a lungo termine

Il fondo è particolarmente indicato per gli investitori che desiderano sfruttare le opportunità di guadagno a lungo termine del settore tecnologico e che sono consapevoli dei rischi associati che potrebbero andare, per esempio, dalle elevate fluttuazioni dei corsi, a variazioni sfavorevoli dei tassi di cambio, fino a possibili perdite del capitale investito. Il fondo è gestito attivamente rispetto al benchmark. Il campo d'azione del fund management non viene quindi limitato dall'utilizzo di questo indice di mercato.

### Conclusione

*“Nella selezione dei titoli, oltre alla valutazione dei numeri e dei dati, per noi sono importanti tre cose: che la società mostri opportunità di crescita superiori alla media. Che il potenziale di crescita sia ancora in gran parte sconosciuto, il che significa che la valutazione è ancora relativamente conveniente. E che anche il top management stesso creda nel potenziale e lo dimostri acquistando azioni proprie. Questa è la costellazione che stiamo perseguendo attivamente.”*

*Bernd Kiegler, gestore del Raiffeisen Azionario Tecnologia*

### Gli investimenti in fondi comuni d'investimento sono associati a rischi elevati, che possono portare anche a perdite del capitale investito.

Il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per la clientela (KID, Key Investor Information) dei fondi di Raiffeisen Capital Management sono disponibili all'indirizzo [www.rcm-international.at/it](http://www.rcm-international.at/it) in lingua inglese e, nel caso del KID, in italiano.

Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in derivati in misura prevalente (in riferimento al rischio a ciò legato). 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 anche perdite del capitale investito.



#### Disclaimer

La presente è una comunicazione di marketing della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. Il presente documento ha solo scopo informativo per clienti professionali e/o consulenti e non è consentita la sua distribuzione a clienti privati. Nonostante l'accuratezza delle ricerche, le indicazioni messe a disposizione hanno scopo puramente informativo, sono basate sullo stato delle conoscenze delle persone incaricate della sua redazione al momento dell'elaborazione e possono essere modificate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (KAG) in qualunque momento senza ulteriore comunicazione. Si esclude qualunque responsabilità della KAG in concomitanza con queste informazioni o la presentazione orale basata su di essa, in particolare in riferimento all'attualità, esattezza o completezza delle informazioni o fonti d'informazione a disposizione o al realizzarsi delle previsioni ivi formulate.

#### Impressum

Proprietario: Zentrale Raiffeisenwerbung

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

Data di aggiornamento: 08.07.2020

Prima di stampare pensa  
all'ambiente

