

Raiffeisen Azionario 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.

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!

Quali sono i megatrends attuali considerati nel fondo? Quali saranno i megatrends del futuro?

L'attenzione attuale si concentra sui tre megatrend chiave del "cambiamento demografico", del "cambiamento climatico" e del "cambiamento tecnologico". Tutti questi fenomeni hanno ampie dimensioni. Il primo megatrend riguarda i settori dell'e-commerce, del turismo, della salute e del benessere, dello sport, della formazione e dell'istruzione privata, del "lifestyle food", del benessere degli animali e molto altro ancora. Esempi di cambiamento climatico sono l'agricoltura intelligente, l'energia alternativa, il riciclo, l'acqua pulita o la mobilità elettrica. Nel campo della tecnologia individuamo metodi alternativi di pagamento, automazione e robotica, "cloud computing", "big data", "cyber-security", giochi e realtà virtuale, 5G ... Queste tendenze saranno anche i megatrend del futuro, in quanto la gestione dei fondi investe sia nelle tendenze attuali che in quelle future.

Quanti titoli detiene il Raiffeisen Azionario Megatrends in portafoglio? Il fondo si caratterizza per una concentrazione a livello geografico o settoriale? Qual è la vostra esposizione settoriale e sotto-settoriale?

Attualmente deteniamo circa 120 titoli in portafoglio. In termini di settori e paesi, il fondo punta a una sufficiente diversificazione e considera le esposizioni

al rischio in relazione a un indice di mercato comparabile. L'esposizione attuale è la seguente:

Settore	Ponderazione
Servizi di telecomunicazione	9,8%
Beni di consumo discrezionale	16,7%
Beni di consumo di base	2,8%
Energia	0,4%
Finanza	0,7%
HealthCare	15,2%
Industria	13,3%
IT	25,7%
Materiali	8,3%
Immobiliare	0,0%
Utilities	5,1%

Fonte: Raiffeisen KAG, Dati al 31.08.20

Avete inserito nel fondo nuovi trend negli ultimi mesi a causa del Coronavirus?

Il fondo era già relativamente ben preparato a quanto verificatosi quest'anno, poiché i megatrend che abbiamo identificato (si veda quanto indicato alla domanda 1) sono relativamente immuni alle crisi. La sanità e le energie rinnovabili, ad esempio, ma anche i "cambiamenti tecnologici" sono meno vulnerabili durante una situazione come quella attuale. A volte, un approccio di investimento a lungo termine richiede tuttavia una risposta agile. Proprio all'inizio del crollo dei mercati azionari, abbiamo ridotto o venduto i nostri investimenti nel settore dei viaggi (come, ad esempio, le azioni di Booking.com, Do&Co, ecc...). Abbiamo invece investito in settori

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

più difensivi, come le catene dei supermercati ma anche nei servizi online di consegna a domicilio. Abbiamo anche ridotto drasticamente gli investimenti in beni di lusso e nel settore della vendita al dettaglio, come il "Fast Retailing". Abbiamo invece acquistato diverse azioni nel settore farmaceutico, in particolare da aziende che stanno cercando di sviluppare farmaci o vaccini contro il coronavirus e da aziende che offrono servizi sanitari online.

State ricevendo interesse da parte degli investitori? Quali sono stati gli impatti del Coronavirus sulle sottoscrizioni?

Abbiamo registrato un forte aumento delle sottoscrizioni del fondo dal mese di aprile. Il fondo è passato infatti dai circa 100 milioni di volume al 01/04/20 ai circa 187 milioni del 31/08/20.



Potreste spiegarci in breve come avviene la selezione dei titoli all'interno del Raiffeisen Azionario Megatrends? Quale approccio segue il team di gestione nel momento in cui viene individuato un nuovo settore? L'approccio "Best in class"?

Quando individuiamo un nuovo "trend", una nuova tendenza, ne discutiamo all'interno del nostro team azionario. Disponiamo di analisti dedicati ai diversi settori (ad esempio in quello della sanità, della tecnologia, dell'energia, ecc...) e individuiamo le aziende con i "business cases" più interessanti. Per quanto riguarda la selezione dei titoli, abbiamo un approccio in più fasi: a) preselezione quantitativa dell'universo, che significa filtrare le azioni in base alla valutazione e alla liquidità; b) selezioniamo le storie, ovvero le aziende, più interessanti e adatte alle nostre tematiche preferite che vengono seguite da un'approfondita analisi fondamentale e qualitativa della singola azienda; c) l'ultimo passo consiste poi nella creazione di un portafoglio equilibrato secondo megatrend, temi, settori e paesi.

State indirizzando il fondo verso una maggiore sostenibilità?

Attualmente Raiffeisen Capital Management sta lavorando su vari progetti interni volti all'aumento della sostenibilità per tutti i fondi azionari. Questo vale anche per il fondo Raiffeisen Azionario Megatrends.

Il Raiffeisen Azionario Megatrends vanta una straordinaria conformità ai nobili valori della sostenibilità, come l'attenzione per i cambiamenti climatici o la tutela della salute. Come coniugare questo approccio decisamente SRI con la seppur ridotta percentuale destinata al "gaming", pratica decisamente "non sostenibile"?

Come indicato alla risposta precedente, al momento stiamo analizzando il fondo in termini di conformità ai criteri e al processo ESG di Raiffeisen Capital Management. Ciò significa che nei prossimi mesi esamineremo ogni singola azienda in portafoglio anche alla luce del nostro processo SRI.

Quali i risultati ottenuti finora dal fondo?

La performance del Raiffeisen Azionario MegaTrends - dal lancio pari al 3% p.a. (dato dal 24.09.99 al 31.08.20) - 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' 12,66 %.

Il fondo negli ultimi 5 anni (31.08.2015 - 31.08.2020)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, Dati dal 31.08.15 al 31.08.20. 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.

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.

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 (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: 09.08.2020

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare.

