



## Tecnologia e Sostenibilità: la combinazione perfetta?

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 HighTech-ESG.

Il Raiffeisen Azionario Tecnologia investe sin da ora in maniera sostenibile e diventa Raiffeisen Azionario HighTech-ESG<sup>1</sup>: perché qualche volta è bene cambiare anche un team vincente!

Fare affari e vivere in modo sostenibile rappresentano alcune fra le questioni più scottanti del nostro tempo. E sarà impossibile conciliarle senza innumerevoli nuove tecnologie, materiali e prodotti. Tuttavia, non ogni nuova tecnologia, azienda tecnologica o prodotto è di per sé sostenibile. La tecnologia e la sostenibilità potrebbero formare il matrimonio perfetto ma, come in ogni relazione, il proprio atteggiamento e la scelta del partner sono cruciali.

- Il Raiffeisen Azionario Tecnologia diventa, il 14 Gennaio 2022, Raiffeisen Azionario HighTech-ESG
- Il concetto di investimento tecnologico di successo viene ampliato per includere il nostro approccio globale alla sostenibilità

### **Squadra vincente non si cambia?**

La maggior parte degli appassionati di sport conoscono bene questa massima. Naturalmente, a ben guardare, si tratta di un'assurdità. Anche una squadra con gli stessi giocatori in campo non è più la stessa squadra nella partita successiva. Dopo tutto, gli stessi giocatori e le circostanze cambiano costantemente. Naturalmente, questo vale anche per altri settori della vita, e persino per il Raiffeisen Azionario Tecnologia. Il team di gestione ha generato un'eccellente crescita del valore per molti anni, in mercati in costante cambiamento. Certamente, questi risultati passati non possono essere utilizzati per fare previsioni sul futuro. Tuttavia, sussistono ottime condizioni affinché il fondo continui a performare bene.

Un cambiamento alquanto significativo che sta avvenendo quasi ovunque in questo momento è la transizione verso un modello di business ed una vita più responsabile e sostenibile. L'investimento sostenibile è parte importante di questo processo e, noi di Raiffeisen Capital Management, ci consideriamo uno dei pionieri in questo campo all'interno dell'industria austriaca dei fondi comuni di investimento. Ora che abbiamo completato il necessario lavoro preliminare, è arrivato il momento di convertire completamente anche il nostro fondo azionario tecnologico globale in un prodotto sostenibile. Questo offre non solo nuove opportunità ma potrebbe anche costare uno o due "driver di performance". Tuttavia, crediamo che le opportunità superino i costi e che questo passo sia anche nell'interesse della grande maggioranza degli investitori nel fondo. In ogni caso, il portafoglio del fondo già contiene da tempo numerose aziende che promuovono e supportano la tendenza alla sostenibilità con le loro tecnologie.

### **La sostenibilità ha bisogno di nuove tecnologie...**

Che si tratti della digitalizzazione per ridurre il consumo di carta, delle energie rinnovabili al posto di petrolio e carbo-

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

<sup>1</sup> Per ESG si intende ambiente (environment, E), sociale (social, S) e buon governo societario o del paese (governance, G).



ne, o dell'uso di sensori per irrigare e fertilizzare i campi, il business e la vita responsabile sono completamente inconcepibili senza una gamma sempre crescente di nuove tecnologie, di nuovi materiali e di nuovi prodotti. Si potrebbe quindi pensare che il cambiamento tecnologico e la sostenibilità siano partner naturali. Ma tutt'altro! Quasi nessun materiale ha rivoluzionato il mondo più delle plastiche, eppure oggi sono una delle maggiori fonti di problemi. Lo stesso vale per le automobili, l'energia nucleare o l'ingegneria genetica nell'agricoltura. E anche quando si tratta di prodotti sostenibili, "non tutto ciò che luccica è verde". I pannelli solari, per esempio, rappresentano senza dubbio un grande passo avanti ma - a seconda della tecnologia utilizzata, delle condizioni di produzione, ecc...- la loro fabbricazione può potenzialmente costare più energia o causare più distruzione ambientale di quanto le celle solari stesse potranno mai guadagnare. Non bisogna trascurare il fatto che la sostenibilità comprende molto di più della protezione dell'ambiente e del clima e include fattori sociali, così come una buona e trasparente governance aziendale. La tecnologia e la sostenibilità possono quindi avere tutte le carte in regola per una partnership perfetta, ma il loro connubio non è di per sé un fattore scontato. Ed è qui che entrano in gioco il Raiffeisen Azionario Tecnologia adattato, che d'ora in poi porta il nome di Raiffeisen Azionario HighTech-ESG.

### ... e le nuove tecnologie hanno bisogno della sostenibilità

In futuro, il Raiffeisen Azionario HighTech-ESG farà in modo che tutte le aziende in cui investe offrano un livello minimo di sostenibilità e forniscano contributi significativi agli "Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite" - in particolare agli Obiettivi 7, 9 e 13 (energia accessibile e pulita e consumo energetico sostenibile; innovazione e infrastrutture robuste; misure a protezione del clima). Per qualificarsi per il portafoglio del fondo, questi titoli dovranno essere classificati come sostenibili secondo i criteri ESG<sup>2</sup>.



Nel far ciò seguiamo anche la valutazione secondo cui le aziende che si adattano rapidamente ai cambiamenti ambientali e sociali avranno vantaggi competitivi. Le aziende che pianificano il futuro tendono anche ad avere strutture, catene di approvvigionamento, distributori e piani di emergenza più stabili, e tendono inoltre ad essere più responsabili con il proprio capitale umano.

### L'universo di investimento viene ampliato

Con il cambiamento dell'orientamento del fondo, l'universo d'investimento sarà ampliato per includere aziende operanti in tendenze tecnologiche quali la digitalizzazione (tecnologie finanziarie, lavoro a domicilio, sicurezza informatica, intelligenza artificiale), l'automazione industriale ("Internet of Things", robotica, "E-mobility"), la ricerca spaziale, la scienza dei materiali e le tecnologie di assorbimento del carbonio. In futuro, nel processo di investimento si terrà conto di rigorosi criteri di sostenibilità. Questo include anche criteri negativi che possono rendere una società non investibile per noi fin dall'inizio. L'obiettivo è quello di aumentare costantemente il livello di sostenibilità del fondo da un elevato punto di partenza. Un certo rating ESG minimo da parte di MSCI o IIS/Oekom è un prerequisito di base per un investimento, ma non è di per sé sufficiente per prendere effettivamente in considerazione una società. Questa deve anche qualificarsi secondo le nostre analisi e indicatori-chiave interni. Pertanto, ci potranno essere aziende in cui non investiamo, anche se esse hanno valutazioni abbastanza rispettabili dalle principali agenzie di rating internazionali.

Inoltre, il Raiffeisen Azionario HighTech-ESG si impegnerà intensamente nel dialogo con le aziende ("Engagement") e nelle assemblee degli azionisti. Quest'ultimo punto è particolarmente importante, perché di gran lunga non tutte le tecnologie future soddisfano attualmente anche i requisiti di sostenibilità. Che si tratti, per esempio, di un elevato consumo di risorse naturali da parte di alcuni produttori di microchip, pannelli solari o di aziende di auto elettriche, piuttosto che di collaborazioni con l'industria degli armamenti o di una corporate governance meno sostenibile, di un cattivo trattamento dei dipendenti, di scarsa sicurezza e protezione dei dati - c'è ancora molto

<sup>2</sup> Per FNG si intende „Forum Nachhaltige Geldanlagen“ (Il forum per gli investimenti sostenibili dei Paesi di lingua tedesca)

da fare, anche e soprattutto nel settore tecnologico, per ottenere un business più sostenibile!

### **Non tutto cambia però**

Il Raiffeisen Azionario HighTech-ESG continuerà ad impegnarsi in settori con crescita superiore alla media a livello mondiale, per consentire ai suoi investitori di partecipare al potenziale di guadagno che ne deriva. Naturalmente, le maggiori opportunità di guadagno sono anche accompagnate da maggiori rischi, che possono andare da fluttuazioni dei prezzi fino a perdite del capitale investito. Né cambierà il fatto che le aziende tecnologiche sono spesso meno cicliche dei settori tradizionali - come la finanza, l'energia o le materie prime. Molte hanno anche una qualità di bilancio abbastanza alta e flussi di cassa stabili che possono utilizzare per autofinanziare la crescita futura e l'innovazione e/o per distribuire dividendi agli azionisti.

Abbiamo sempre posto grande enfasi su un processo di investimento sostenibile coerente e completo, che include un dialogo intenso con le aziende. Stiamo, naturalmente, sviluppando continuamente questo nostro approccio. Sia la nostra performance fino ad oggi (che non rappresenta un indicatore affidabile per risultati futuri), che i numerosi riconoscimenti attribuiti al nostro concetto di sostenibilità da parte di terzi, ci hanno finora dato ragione. Solo poche settimane fa, tutti i 16 fondi da noi sottoposti a valutazione hanno ricevuto il massimo punteggio di "tre stelle" alla cerimonia annuale di attribuzione dei "Sigilli FNG"<sup>2</sup> del Forum per gli investimenti sostenibili dei Paesi di lingua tedesca. Ciò significa che circa un quarto di tutte le valutazioni migliori (su un totale di 281 fondi presentati) è stato assegnato solo ai fondi Raiffeisen Capital Management. In futuro, anche il Raiffeisen Azionario HighTech-ESG beneficerà di questo know-how negli investimenti SRI, andando ad integrare la competenza del team di gestione nella selezione dei migliori titoli tecnologici possibili a livello globale. Anche questo non cambia: il fondo continuerà a sforzarsi di trovare i "vincitori tecnologici" di domani con le informazioni

disponibili oggi. Naturalmente, queste maggiori opportunità di guadagno sono sempre accompagnate da maggiori rischi, come maggiori fluttuazioni dei corsi e, talvolta, perdite del capitale investito.

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

I prospetti informativi pubblicati, le informazioni per gli investitori ai sensi dell'art. 21 della Legge austriaca sui gestori di fondi d'investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG) e i documenti contenenti le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli investitori) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono a disposizione in lingua tedesca sul sito [www.rcm.at](http://www.rcm.at) alla voce „Kurse & Dokumente“ (per certi Fondi la documentazione informativa per i clienti è disponibile anche in lingua inglese) e, in caso di distribuzione di quote all'estero, in lingua inglese (eventualmente in tedesco) o nella Sua lingua nazionale sul sito [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com) alla voce „Prices & Documents“.

Un riepilogo dei diritti dell'investitore è consultabile in lingua inglese e tedesca al seguente link:

<https://www.rcm.at/corporategovernance>. Preghiamo di tenere presente che Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. può revocare i provvedimenti per la distribuzione dei certificati di partecipazione al di fuori del Paese domiciliatario Austria.

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**

Documento di marketing della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Il presente documento ha 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 GmbH (KAG) in qualunque momento senza ulteriore comunicazione. Si esclude qualunque responsabilità della KAG in merito a queste informazioni o alla presentazione orale basata su di esse, in particolare in riferimento all'attualità, esattezza o completezza delle informazioni o fonti d'informazione a disposizione o al realizzarsi di eventuali previsioni ivi formulate.

Il contenuto di questo documento non costituisce né un'offerta, né una raccomandazione di acquisto o di vendita, o un'analisi di investimento. Va notato che gli investimenti comportano dei rischi. Si prega di fare riferimento al Prospetto per un'analisi dei rischi generali e al KIID per un'analisi dei rischi specifici. Si prega di notare che il vostro investimento non è garantito e che potreste non recuperare l'importo originariamente investito. Informazioni dettagliate sui fondi si possono trovare nel Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) e nel prospetto, nonché nelle ultime relazioni annuali e semestrali. La Raiffeisen KAG non si assume alcuna responsabilità relativamente a questo documento, che riflette lo stato delle conoscenze dell'autore al momento della pubblicazione e che non viene aggiornato regolarmente. La riproduzione di informazioni o dati, in particolare l'utilizzo di testi, parti di testo o immagini, richiede il previo consenso scritto della Raiffeisen KAG.

**Prima della sottoscrizione leggere il prospetto e le informazioni chiave per la clientela (KIID).**

**Impressum**

Proprietario del documento: Zentrale Raiffeisenwerbung

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

Immagine: iStockphoto.com, Data di aggiornamento: 11.1.2022

Per favore pensa all'ambiente  
prima di stampare.

