

Il Raiffeisen Azionario MegaTrends-ESG nel 2021: analisi e prospettive

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 ESG.

Il 2021 è stato piuttosto impegnativo per il Raiffeisen Azionario MegaTrends-ESG¹. Anche se il fondo è riuscito a chiudere l'anno con una performance assoluta lorda del +8,5% (e del 6,72% al netto dei costi), molti indici come l'MSCI World, il Nasdaq o il DAX sono riusciti a fornire rendimenti superiori.

Il fondo nel 2021



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 31.12.20 al 31.12.21. Performance **netta** della classe con il track-record più esteso (AT0000820147). La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione, le commissioni di rimborso, le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile degli sviluppi futuri. Rendimento al lordo degli oneri fiscali

Nel presente Newsflash vorremmo spiegare brevemente perché, in termini relativi, il Raiffeisen Azionario MegaTrends-ESG potrebbe essersi rivelato

inferiore alle aspettative nel 2021 e quali sono le prospettive per il 2022.

Il Raiffeisen Azionario MegaTrends-ESG continua a concentrarsi sui tre temi principali del "cambiamento demografico", del "cambiamento climatico" e del "cambiamento tecnologico". A nostro avviso, questi tre megatrend dovrebbero continuare a dettare il ritmo nei prossimi anni. Ma all'interno degli ultimi due trend in particolare, ci sono stati dei sotto-settori la cui performance l'anno scorso si è rivelata anche per noi insoddisfacente.

Per quanto riguarda il **trend del cambiamento climatico**, va menzionato in particolare il settore delle "energie rinnovabili" - vale a dire l'energia eolica, solare e idroelettrica, nonché l'idrogeno come materia prima energetica - che l'anno scorso ha dovuto subire delle forti battute d'arresto dopo un fantastico 2020. Da un lato, l'euforia del 2020 era probabilmente troppo alta, molte azioni avevano raddoppiato il proprio valore in quella fase e talvolta avevano raggiunto delle valutazioni irrazionalmente alte, e dall'altro lato, l'aumento dei prezzi delle materie prime si è tradotto in costi più elevati per i produttori di turbine eoliche, che sono quindi stati puniti in borsa con un calo delle quotazioni.

Nel frattempo, però, riteniamo che la correzione in questo settore sia ampiamente terminata, in primo luogo perché i prezzi, e quindi anche le valutazioni,

Documento ad uso informativo della clientela istituzionale. Ne è vietata la trasmissione alla clientela retail.

¹ Per ESG si intende: Environment (E), Social (S) and Governance (G).

sono scesi di nuovo in modo massiccio e, in secondo luogo, perché sulla nostra strada verso il "Green Deal", cioè verso la neutralità di CO₂, non c'è semplicemente modo di evitare le energie rinnovabili. Per noi, questa tendenza è una "tendenza secolare", ovvero una tendenza che continuerà certamente per diversi decenni.

Per quanto riguarda il **trend del cambiamento tecnologico**, le aziende del settore "tecnologico non redditizio" (*unprofitable tech*) sono finite sotto pressione negli ultimi mesi. Il motivo è che l'aumento dei tassi d'interesse negli Stati Uniti rende più costoso nei prossimi anni il rifinanziamento di quelle aziende la cui redditività risiede in un futuro lontano e quindi mette in discussione anche alcuni modelli di business. Anche in alcune sotto-aree dei titoli tecnologici le valutazioni sono aumentate fortemente negli ultimi anni e si sono certamente avute delle sopravvalutazioni in alcune aree che però sono già state ampiamente ridimensionate nelle ultime settimane e mesi. Inoltre, va sottolineato che una delle strategie alla base del Raiffeisen Azionario MegaTrends-ESG è quella di identificare precocemente le tendenze e anche di investire presto, cioè spesso anche quando le aziende non si trovano ancora in zona di profitto, e questa strategia rimarrà sicuramente inalterata nel tempo.

Per riassumere: da un lato, dopo un anno molto negativo per le azioni del settore delle energie rinnovabili, crediamo che le valutazioni della maggior parte delle azioni di questo settore siano tornate a livelli ragionevoli e che la loro tendenza

positiva di lungo termine permanga inalterata. D'altra parte, pensiamo che, sebbene i titoli tecnologici si trovino attualmente in una piccola fase di correzione, le tendenze a lungo termine come la digitalizzazione o il tema dell'intelligenza artificiale fanno sì che ci si possa aspettare una buona performance dai titoli tecnologici negli anni a venire.

Informazioni principali

- Data di lancio: 24 Settembre 1999
- Inizio gestione ESG: 17 Giugno 2021
- Volume: 547 milioni di EUR (dato al 31 Dicembre 2021)
- ISIN: AT0000A28LJ4 | retail (R) - accumulazione
AT0000A28LK2 | istituzionale (I) - accumulazione
- Spese correnti² Classe (R): 1,73 % di cui 1,50 p.a. comm. gestione
- Spese correnti² Classe (I): 0,99%, di cui 0.75% p.a. comm. gestione

Le "spese correnti" sono state calcolate sulla base dei dati al 31.12.2020 includendo il precedente periodo di 12 mesi. Le "spese correnti" comprendono la commissione di gestione e tutte le commissioni applicate nell'ultimo anno. I costi di transazione di terzi e le commissioni legate alla performance non sono inclusi nelle "spese correnti". Le "spese correnti" possono variare di anno in anno. Si prega di fare riferimento alla sottovoce "Spese" dell'attuale Relazione Annuale del fondo per dettagli precisi sulle componenti di costo incluse nelle "spese correnti".

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.



Disclaimer

Il presente documento è stato preparato e redatto dalla Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" o "Raiffeisen KAG"). Nonostante un'accurata ricerca, le dichiarazioni qui contenute sono da intendersi come informazioni non vincolanti per i nostri clienti e si basano sulle conoscenze del personale responsabile della preparazione di questi materiali al momento della loro preparazione. Esse possono essere modificate da Raiffeisen KAG in qualsiasi momento e senza ulteriore preavviso. Raiffeisen KAG non si assume alcuna responsabilità in relazione al presente documento o alle presentazioni verbali basate su di esso, in particolare per quanto riguarda la veridicità, l'attualità o la completezza delle informazioni presentate e delle fonti di informazione, o per quanto riguarda la precisione delle previsioni qui presentate. Questo documento non rappresenta né un'offerta, né una raccomandazione di acquisto o di vendita, né un'analisi di investimento. Non è destinato ad essere utilizzato al posto di una consulenza sugli investimenti o di altre consulenze. Se siete interessati a un prodotto specifico, noi o il vostro consulente bancario saremo lieti di fornirvi il prospetto per vostra informazione prima dell'acquisto. Investimenti specifici dovrebbero essere effettuati solo dopo una consulenza professionale e dopo aver discusso e letto il prospetto. Si ricorda espressamente che le transazioni in titoli possono comportare rischi significativi.

Data di aggiornamento: 21.01.2022; Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna

Impressum

Proprietario del documento: Zentrale Raiffeisenwerbung

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

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare.

