

**Raiffeisen
Capital Management**



Member of RBI Group



RAIFFEISEN AZIONARIO SMARTENERGY-ESG

INVESTIRE NELLA
TRANSIZIONE ENERGETICA.

rcm-international.com/it

Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Data di aggiornamento: Luglio 2021

PERCHÉ INVESTIRE NEL RAIFFEISEN AZIONARIO SMARTENERGY-ESG

▪ Nulla funziona senza energia

Nonostante gli sforzi volti al risparmio energetico, è probabile che la domanda globale di energia continuerà a crescere bruscamente nei prossimi decenni, anche grazie alla crescita demografica ed economica dei Paesi emergenti.

▪ Il cambiamento climatico: sfida e opportunità

Il “climate change” è una sfida globale che renderà indispensabili elevati investimenti nelle energie rinnovabili e un’energia più efficiente. Allo stesso tempo i temi dell’energia pulita e a “bassa intensità di carbonio” rappresentano per le imprese una forte opportunità.

▪ Un universo d’investimento promettente...

Il fondo investe prevalentemente in azioni o titoli equivalenti emessi da imprese che offrono prodotti miranti a ridurre le emissioni di gas serra causati dal settore energetico mediante il ricorso a soluzioni intelligenti o, in inglese, “smart energy solutions”.

▪ ...integrato da un severo approccio ESG

Il fondo investe in azioni o titoli equivalenti i cui emittenti sono catalogati come “sostenibili” sulla base dei cosiddetti criteri “ESG”: ambiente (E), società (S), buon governo societario (G).

▪ Un collaudato processo d’investimento

Identifichiamo le tendenze nel settore energetico che influenzeranno il prossimo decennio e selezioniamo le azioni che consentono il processo di trasformazione nel settore energetico o che ne traggono vantaggio.

COSA SI INTENDE PER “SMART ENERGY”?

Il settore energetico è responsabile di circa due terzi di tutti i gas serra emessi dall'umanità...



Le emissioni di CO₂ contribuiscono in modo significativo al cambiamento climatico...



...i cui impatti sono gli incendi boschivi, la siccità, le inondazioni, i fenomeni metereologici estremi...



Il Raiffeisen Azionario SmartEnergy-ESG investe in società che contribuiscono in modo intelligente a ridurre l'inquinamento da CO₂ associato all'energia (produzione, trasporto e utilizzo).

L'universo d'investimento del fondo:

1. Produzione di energie rinnovabili

- Energia solare, eolica, idroelettrica, biocarburanti, geotermia, ecc. ...

2. Trasmissione dell'energia

- Reti intelligenti (“Smart grids”), fornitori di apparecchiature
- Reti elettriche, distribuzione del gas naturale

3. Efficientamento energetico

- Edifici “green”
- Transizione verso la “Smart City”

4. Trasporto

- “Smart mobility” (veicoli elettrici, infrastrutture di ricarica, trasporto pubblico, guida autonoma)
- Materiali (riciclo delle batterie, materiali più leggeri)

5. Stoccaggio dell'energia

- Stoccaggio di CO₂ attraverso il sistema “Carbon Capture & Storage” (CCS)
- Efficientamento delle batterie

6. Gestione dell'energia

- Centri dati: gestione dell'energia dei semiconduttori
- “Energy meets IT”: software e semiconduttori per l'ampliamento delle infrastrutture energetiche “smart”

COSA SIGNIFICA IL TERMINE “ESG”?

ESG è un'abbreviazione che indica le **tre dimensioni di valutazione della sostenibilità**:



Ambiente (E): ad esempio, il livello delle emissioni di CO₂, il consumo delle risorse naturali



Sociale (S): ad esempio, le condizioni lavorative, il rispetto dei diritti dell'uomo



Governance (G) o buona gestione aziendale: ad esempio, l'indipendenza degli organi di controllo, le retribuzioni

Gli investimenti ESG generano un **impatto ambientale, sociale e di governance positivo**, oltre a registrare spesso un'interessante performance principalmente riconducibile alla:

- **Tendenza verso la riduzione del rischio**

Gli investimenti ESG si focalizzano principalmente sulla sostenibilità futura. I rischi legati all'ecologia, agli azionisti e alla governance sono elementi del processo d'investimento sostenibile e generalmente migliorano il profilo di rischio del portafoglio.

- **Base informativa più ampia**

Considerazioni su ambiente, fattori sociali e governance (ESG - Environment, Social, Governance) utilizzando le informazioni sostenibili costituiscono una base più ampia per l'analisi delle imprese e degli emittenti.

Nonostante gli evidenti vantaggi degli investimenti sostenibili è nostro dovere informarla che gli investimenti in fondi comuni d'investimento sono soggetti al rischio di fluttuazioni dei corsi e di perdite del capitale investito.

IL FONDO IN DETTAGLIO

- Il Raiffeisen Azionario SmartEnergy-ESG è un **fondo azionario globale, lanciato il 15 Aprile 2020.**
- Il fondo investe nel settore delle “smart energies” finalizzate alla riduzione dei gas serra fra cui: le **energie rinnovabili, la distribuzione dell’energia, le soluzioni per un uso più efficiente dell’energia, la gestione e il trasporto energetico.**
- **Le valute estere non sono generalmente coperte** ma la copertura può essere intrapresa in caso di gravi eventi di mercato. Ciò significa che le fluttuazioni valutarie hanno un’influenza sui risultati del fondo.
- I **derivati** possono essere utilizzati **fino al 100% del patrimonio del fondo per scopi di copertura**, il limite per l’uso a fini speculativi è del 25%. Inoltre, per ottimizzare i **rischi il fondo può detenere** fino al 10% di liquidità.
- Secondo i “**Principles for Responsible Investment of the United Nations**” seguiti da Raiffeisen KAG, **non vengono effettuati investimenti** in società che producono **armi controverse**, utilizzano **derivati legati alla speculazione alimentare** o producono e utilizzano in larga misura il **carbone.**
- Il fondo **punta ad un elevato Raiffeisen-ESG Score**, con l’accento sulla componente “E”. Tuttavia, anche la “S” e la “G” vengono considerate nella selezione dei titoli.
- Nella scelta dei titoli, Raiffeisen si basa sul **dialogo con le società** in cui si intende investire (“*engagement*”) e, una volta che un titolo è in portafoglio, la SGR esercita anche il diritto di voto dell’azionista, sulla base della nostra “engagement policy” interna.

IL PROCESSO DI INVESTIMENTO

- Il fondo è gestito sulla base di **un approccio “bottom-up” attivo**, fondamentale e ben strutturato.
- La selezione dei titoli si basa sul principio **GARP (“growth at reasonable price”)** ovvero crescita del valore secondo una valutazione ragionevole.
- Le fasi del processo di selezione dei titoli:
 - a. Vengono estrapolate dall'universo azionario globale quelle aziende il cui **fatturato è di almeno il 25% dedicato al settore delle “smart energies”** (oppure in cui è in forte crescita).
 - b. Fra queste, solo quelle che raggiungono **un punteggio minimo in seguito al processo di selezione ESG interno** (“Raiffeisen ESG Score”) vengono considerate.
 - c. Come per un qualsiasi fondo sostenibile di Raiffeisen, i singoli titoli vengono considerati sulla base di **una severa serie di criteri negativi relativi all'ambiente** (esempio: il divieto di “fracking” per l'estrazione del petrolio), **alla società** (esempio: violazioni dei diritti dell'uomo e del lavoro) **e alla governance aziendale** (esempio: corruzione, falsificazione dei bilanci).
 - d. Per entrare nel portafoglio del fondo, un'azienda deve essere **convincente sia in termini di sostenibilità** (dopo un'accurata analisi ESG) **che dal punto di vista finanziario** (dopo un'approfondita analisi finanziaria).
 - e. Il risultato di queste dettagliate analisi viene infine incorporato nel portafoglio, che consiste di **circa 50 titoli azionari e ha un'ampia diversificazione regionale**.

OPPORTUNITÀ

- Gli investimenti in azioni globali comportano una buona diversificazione in termini di Paesi e rischi;
- Possibilità di partecipare ad un settore in rapida e durevole espansione;
- L'investimento mira ad un impatto doppiamente positivo: performance finanziaria e impatto ambientale, sociale e di governance;
- Minore rischiosità degli investimenti ESG: una base informativa più ampia, migliora il profilo di rischio del portafoglio;

Informazioni principali

Data di lancio	15 Aprile 2020
Codice ISIN Classe (R)	AT0000A2ETT8
Comm. Gestione	1,50 % p.a.
Orizzonte d'investimento	10 anni
SFDR	Articolo 9

RISCHI

- Il grado di liquidabilità dei sottostanti può variare in qualsiasi momento;
- Investimento in titoli in valuta estera senza copertura strutturale del rischio di cambio;
- L'andamento del fondo è soggetto agli sviluppi propri del settore e dei mercati dei capitali nel loro insieme (ad esempio, rischio Paese e volatilità di mercato);
- I fondi non offrono alcuna garanzia di restituzione del capitale. Perdite del capitale investito non possono pertanto essere escluse.

Il presente documento è ad uso esclusivo dei clienti professionali, intermediari e consulenti e le informazioni in esso contenute non potranno essere diffuse in nessun modo a clienti al dettaglio (clienti retail). Si evidenzia che il profilo di rischio-rendimento dei fondi 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 sui fondi (documentazione d'offerta, quali prospetto e KIID) sono disponibili sul sito rcm-international.com/it.

Gli investimenti in fondi comuni d'investimento sono soggetti a rischi elevati che possono andare sino alla perdita del capitale investito. Gli investimenti in fondi sono soggetti al rischio di fluttuazioni di prezzo e minusvalenze. Il fondo mostra un'elevata volatilità, il che significa che i prezzi delle quote possono aumentare o diminuire notevolmente in brevi periodi di tempo e non è possibile escludere perdite.

Il presente documento è stato redatto dalla Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Vienna, Austria ("Raiffeisen KAG") a scopo meramente informativo. Le informazioni in esso contenute non rappresentano un'offerta, né una proposta di acquisto o di vendita né costituiscono consulenza in materia di investimenti. È necessario considerare che gli investimenti in questione comportano dei rischi. Si prega di far riferimento al Prospetto per un'analisi dei rischi generali e al KIID per un'analisi dei rischi specifici.

Si fa presente che l'investimento non è garantito e che potreste non recuperare l'importo originariamente investito. Per ottenere informazioni complete riguardanti il fondo siete pregati di consultare il documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KIID) e il prospetto nonché l'ultima relazione annuale e semestrale. È esclusa qualsiasi responsabilità di Raiffeisen KAG in relazione al presente documento, che riflette le conoscenze dell'autore alla data di pubblicazione e non viene regolarmente aggiornato.

La riproduzione di informazioni, dati – in particolare l'uso di testi o parti di testo – o immagini contenute nel presente documento è ammessa soltanto previo consenso scritto di Raiffeisen KAG.

Il prospetto, comprensivo del regolamento di gestione, e il KIID ricevuti dalla Österreichische Kontrollbank AG (OeKB) nonché il regolamento di gestione e l'ultima relazione annuale e semestrale dei fondi gestiti dalla Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. autorizzati all'offerta delle proprie quote in Italia sono disponibili (in lingua inglese, ad eccezione del KIID disponibile in lingua Italiana) sul sito internet della società di gestione all'indirizzo rcm-international.com/it.

Documento ad uso esclusivo interno del destinatario (da non distribuire a terze parti).

Raiffeisen Capital Management è il marchio che rappresenta le seguenti società: Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH, Raiffeisen Salzburg Invest GmbH

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH,
Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna
t | +43 1 711 70-0
f | +43 1 711 70-761092
info@rcm.at
rcm-international.com/it

Impressum: proprietario del documento è la: Zentrale Raiffeisenwerbung, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, documento redatto da: Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Vienna, sito di pubblicazione: Vienna, Data di aggiornamento: Luglio 2021