E-Mobilità: accelera sensibilmente

gennaio 2018

Raiffeisen Investment Office // San Gallo, 03.01.2018

RAIFFEISEN

E-mobilità
Accelera sensibilmente

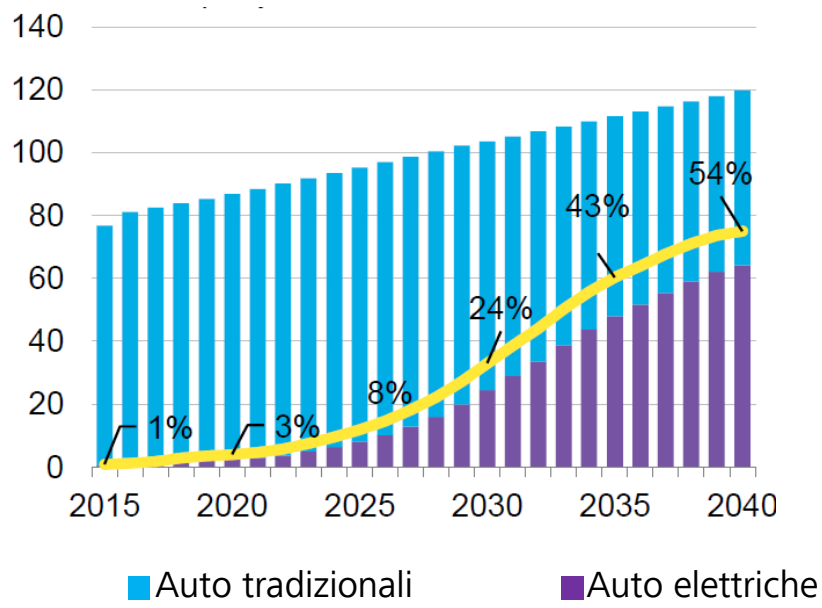
Anche se il motore a combustione non sparirà dalle strade ancora per lungo tempo, le auto elettriche acquistano sempre maggiore importanza.

- Le preoccupazioni crescenti in merito all'**inquinamento atmosferico** dei veicoli con motore a combustione portano a un **aumento della domanda di veicoli elettrici.**
- Questa **tendenza** viene **promossa dalla politica in molti paesi**, dove sono previste **sovvenzioni e agevolazioni fiscali**, **quote minime prescritte** fino ai previsti **divieti totali delle autovetture tradizionali**.
- Gli **investimenti per il futuro permettono di assicurarsi delle quote** in un mercato automobilistico fortemente competitivo.
- Una politica di investimento ispirata al tema «e-mobilità» è consigliabile lungo l'**intera catena di creazione di valore.**

RAIFFEISEN

Il motore a combustione rimarrà ancora a lungo dominante
Tuttavia cresce l'importanza della trazione elettrica

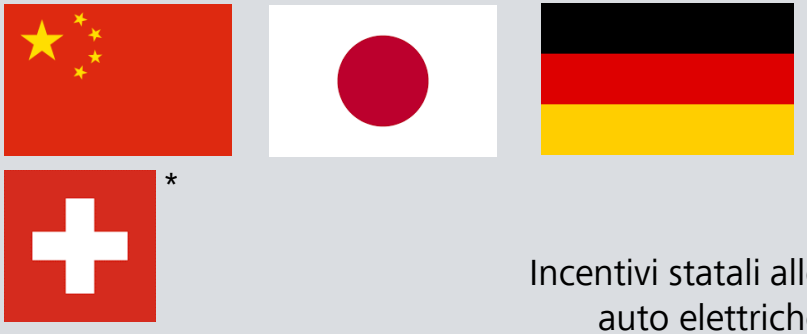
Crescono le vendite globali di autovetture elettriche (mln di auto all'anno) …



Previsione: auto elettriche in testa alle vendite dal 2040

…e alcuni stati vogliono solo auto elettriche in futuro

Prevedono il divieto totale delle autovetture tradizionali



Incentivi statali alle auto elettriche

**singoli cantoni*

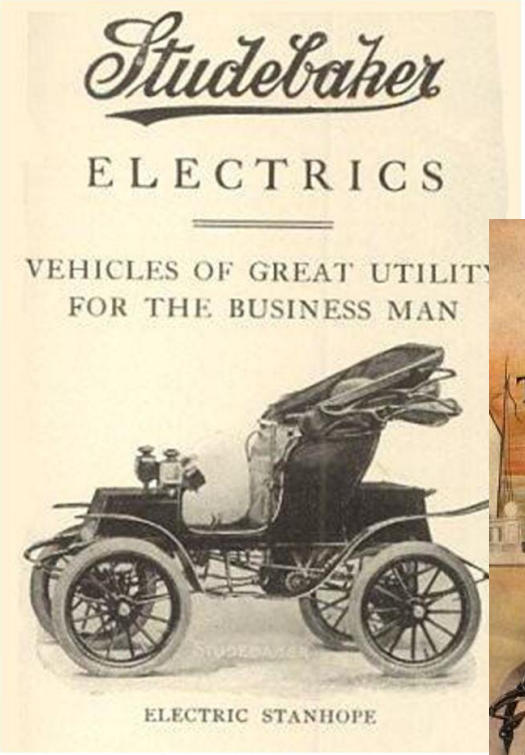
La tutela del clima è un fattore importante

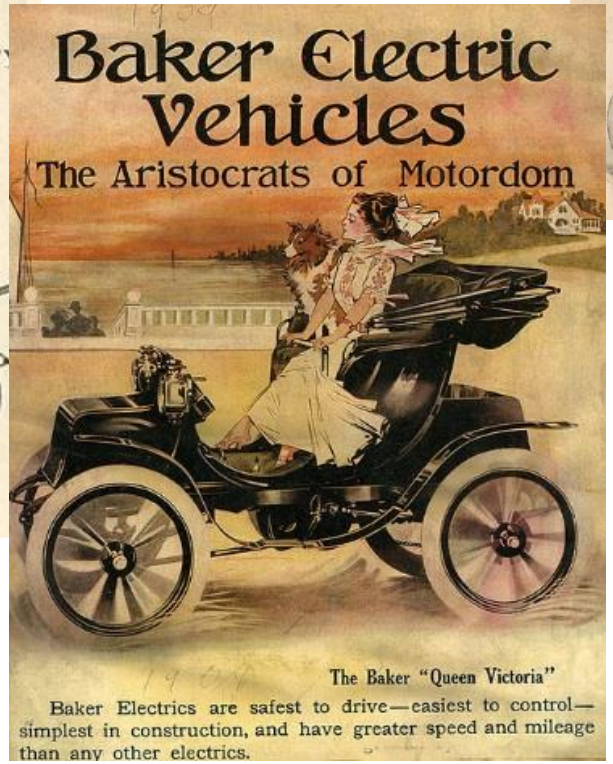
Fonte: Bloomberg New Energy Finance, Raffeisen Investment Office

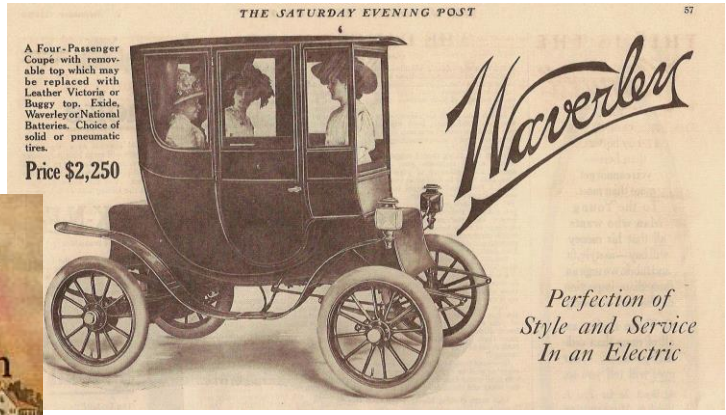
RAIFFEISEN

Svolta riuscita questa volta: prestazioni della batteria e comfort migliorati

Nel 1912 la quota di mercato USA di auto elettriche era del 37% vs. il 22% di auto con motore a combustione…





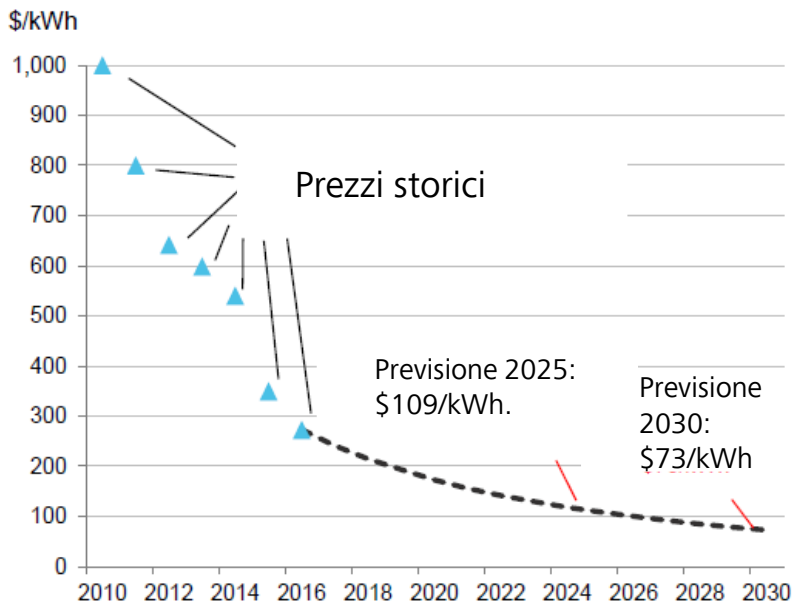


- Le circostanze seguenti hanno portato al declino delle auto elettriche:
  - la costruzione di strade extra-urbane e la diffusione delle stazioni di servizio, con la conseguente possibilità di percorrere più di poche miglia al giorno
  - la scoperta del petrolio negli Stati Uniti
  - il modello T di Henry Ford, che costava un terzo di un'auto elettrica.

RAIFFEISEN

Le auto elettriche diventano più attraenti
Contribuiscono la riduzione dei prezzi e il numero maggiore di stazioni di ricarica

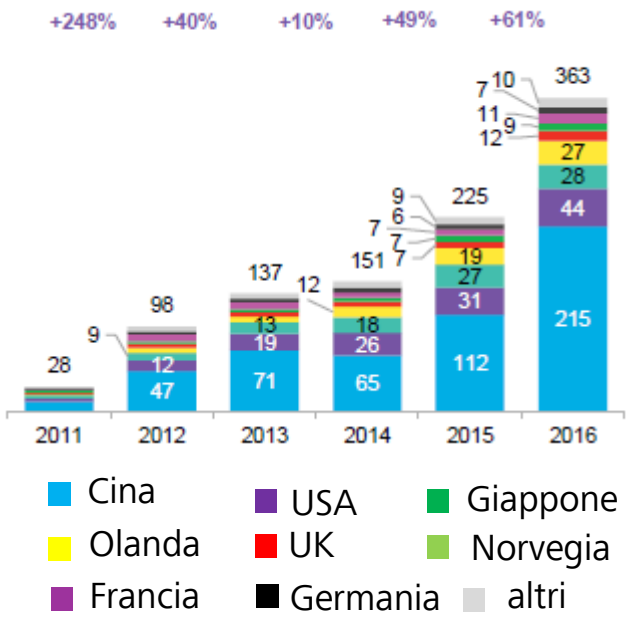
Le batterie rappresentano quasi la metà del prezzo delle auto elettriche e diventano più a buon mercato



Prezzo batteria agli ioni di litio: -73% (dal 2010 al 2016)

Le stazioni di ricarica sono ancora poche, ma la tendenza è in aumento

Numero di stazioni di ricarica pubbliche per auto elettriche, in migliaia



Ulteriori infrastrutture critiche per la crescita

Fonte: Bloomberg New Energy Finance, Raiffeisen Investment Office

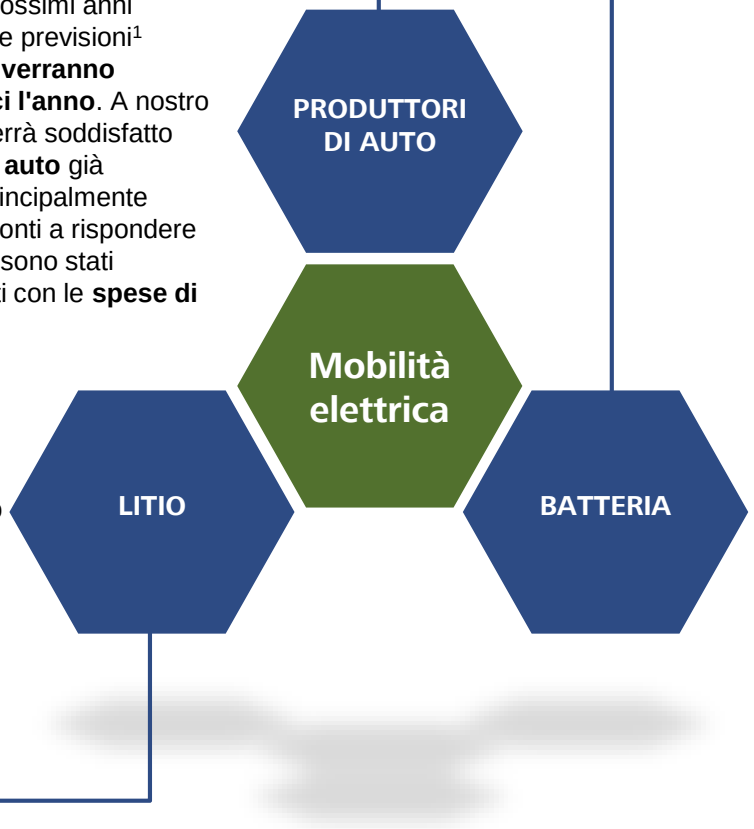
RAIFFEISEN

Mobilità elettrica
Criteri di selezione

L'attenzione è rivolta all'intera catena di creazione di valore della mobilità elettrica

La **domanda di auto elettriche** nei prossimi anni registrerà un **spiccato aumento**. Certe previsioni[1] danno per certo che **già entro il 2030 verranno venduti ca. 25 mln. di veicoli elettrici l'anno**. A nostro parere questo boom della domanda verrà soddisfatto per la maggior parte dai **produttori di auto** già **affermati** che oggi vendono ancora principalmente veicoli tradizionali, ma che sono già pronti a rispondere al trend della mobilità elettrica. Quindi sono stati selezionati i produttori di auto affermati con le **spese di ricerca & sviluppo** più elevate.

Peso nel paniere: 50%



Batteria e **propulsore** costituiscono il cuore di un veicolo elettrico. Le moderne batterie agli ioni di litio sono composte da svariate materie prime: litio (5%), cobalto (7%), nichel (37%), alluminio (2%), grafite (50%). Siamo convinti che i produttori di batterie nei prossimi anni arriveranno ai loro limiti di capacità per poter soddisfare la crescente domanda di batterie.

Peso nel paniere: 25%

La domanda di litio nei prossimi anni registrerà un **forte aumento**. Nel 2015 sono state estratte ca. 170'000 tonnellate di litio. Si prevede che entro il 2025 la domanda si attesterà almeno sulle 600'000 tonnellate **(+15% p.a.)**. Per soddisfare questa domanda gli estrattori di litio devono effettuare ingenti investimenti in nuove miniere.

Peso nel paniere: 25%

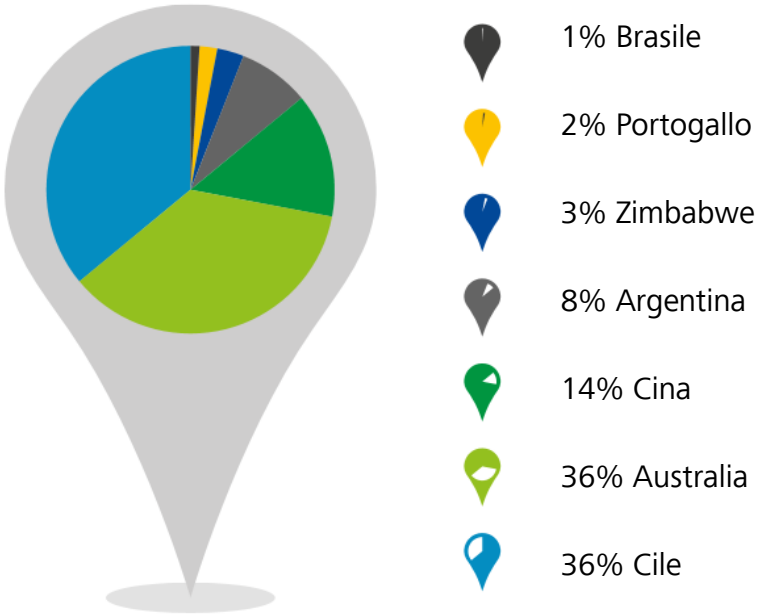
1) Bloomberg New Energy Finance

Fonte: Bloomberg, Raiffeisen Investment Office

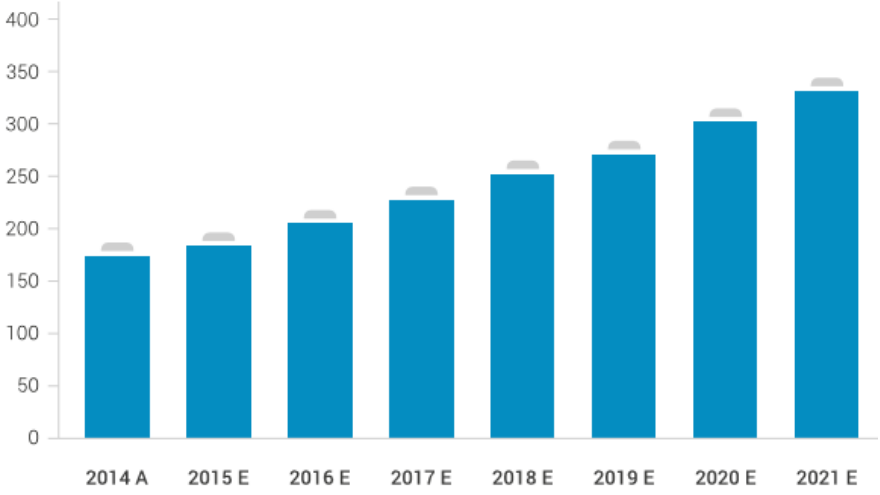
RAIFFEISEN

Litio
Il motore dietro alla crescita

Le capacità di produzione di litio sono concentrate in pochi paesi



Domanda mondiale di litio (in migliaia di tonnellate)



Fonte: Dakotaminerals

RAIFFEISEN

Litio
Il motore dietro alla crescita

Volumi di vendita previsti per il litio nel periodo 2015-2025

Application	Lithium Products	Demand kpta LCE 2015	Forecast Demand kpta LCE 2020	Forecast Demand kpta LCE 2025	Growth Rate
Batteries	Lithium hydroxide and lithium carbonate	60 - 70	150 - 170	350 - 400	15 - 25% p.a.
Glass / Ceramics	Spodumene / petalite concentrates Lithium carbonate	40 - 50	45 - 55	55 - 65	2 - 4% p.a.
Greases / Lubricants	Lithium hydroxide	15 - 20	20 -25	30 - 40	4 - 8% p.a.
Metal Alloys	Lithium metal & alloys	10 - 15	12.5 - 20	15 - 25	3 - 5% p.a.
Air Conditioning	Various	5 - 10	7.5 - 12.5	10 - 15	3 - 5% p.a.
Polymers	Various	4 - 8	7.5 - 12.5	10 - 15	2 - 4% p.a.
Medicine	Specialty organo-compounds	4 - 8	7.5 - 12.5	10 -15	2 - 4% p.a.
Others	Various	10 - 15	12.5 - 20	15 - 25	3 - 6% p.a.
Compound Average Growth Rate	N/A	150 - 170	265 - 340	495 - 600	12 - 15% p.a.

Fonte: Dakotaminerals

RAIFFEISEN

Riepilogo
Investment Case & soluzione attuativa

Investment Case
Potenziale di crescita per la mobilità elettrica

- Le preoccupazioni crescenti in merito all'inquinamento atmosferico portano a un aumento della domanda di veicoli elettrici.
- Questa tendenza viene promossa dalla politica in molti paesi, dove sono previste sovvenzioni e agevolazioni fiscali, quote minime prescritte fino ai previsti divieti totali delle autovetture tradizionali.
- Una politica di investimento ispirata al tema «e-mobilità» è consigliabile lungo l'intera catena di creazione di valore.

- **Rischi**
  - L'eliminazione o la diminuzione degli incentivi statali può compromettere la crescita (-60% di vendite in Danimarca dopo l'annuncio di una graduale riduzione del vantaggio fiscale)
  - I costi delle batterie non calano così rapidamente come previsto
  - Ricerca & sviluppo non riescono a compensare eventuali carenze di materie prime
  - Un'altra tecnologia offre auto ancora più ecologiche ed efficiente in termini di costi e potrebbe portare a una rotazione settoriale

Soluzione attuativa
Certificato tracker su un paniere

- Il certificato tracker (CH0392552532) rappresenta il paniere di azioni del settore «e-mobility». I titoli sono stati selezionati da un fornitore di indici indipendente.

- **Documentazione**

Termsheet

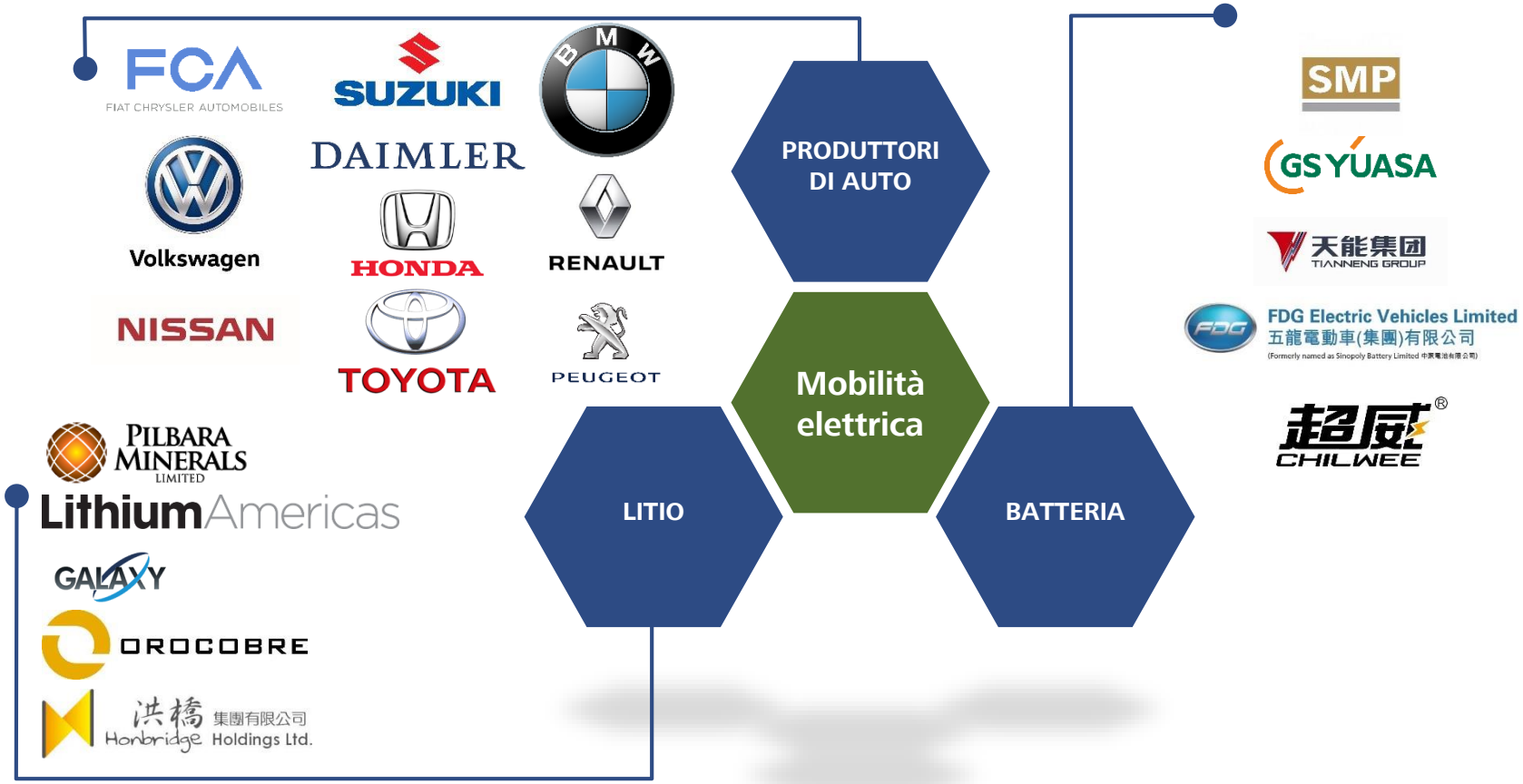
1-Pager

Indice

RAIFFEISEN

Paniere

Accesso a imprese della catena di creazione di valore della mobilità elettrica



Fonte: Solactive, Raiffeisen Investment Office

RAIFFEISEN

Contatto e avviso legale

Raiffeisen Investment Office
071 225 95 00
investmentoffice@raiffeisen.ch

Esclusione di offerta
I contenuti della presente pubblicazione sono forniti esclusivamente a titolo informativo. Essi non costituiscono pertanto né un'offerta agli effetti di legge né un invito o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di strumenti d'investimento. La pubblicazione non rappresenta né un annuncio di quotazione né un prospetto di emissione ai sensi dell'art. 652a e dell'art. 1156 CO. Le condizioni complete applicabili e le avvertenze dettagliate sui rischi relative a questi prodotti sono contenute nei rispettivi documenti di vendita giuridicamente vincolanti (ad es. prospetto, contratto del fondo). A causa delle restrizioni legali in singoli paesi, tali informazioni non sono rivolte alle persone la cui nazionalità o il cui domicilio si trovi in un paese in cui l'autorizzazione dei prodotti descritti nella presente pubblicazione è soggetta a limitazioni. La presente pubblicazione non ha lo scopo di offrire all'investitore una consulenza agli investimenti e non deve essere intesa quale supporto per le decisioni d'investimento. Gli investimenti qui descritti dovrebbero essere effettuati soltanto dopo un'adeguata consulenza alla clientela e/o dopo l'analisi dei documenti di vendita giuridicamente vincolanti. Decisioni prese in base ai presenti documenti avvengono a rischio esclusivo dell'investitore. Per ulteriori informazioni rimandiamo all'opuscolo «Rischi particolari nel commercio di valori mobiliari».
Per quanto riguarda la performance indicata si tratta di dati storici, da cui non si può ricavare l'andamento del valore attuale o futuro. Ai fini del calcolo dei dati relativi alla performance non sono stati considerati le commissioni e i costi richiesti al momento dell'emissione e in caso di eventuale riscatto delle quote.

Esclusione di responsabilità
Raiffeisen Svizzera intraprenderà tutte le azioni opportune atte a garantire l'affidabilità dei dati presentati. Raiffeisen Svizzera non fornisce tuttavia alcuna garanzia relativamente all'attualità, all'esattezza e alla completezza delle informazioni contenute in questa pubblicazione.
Raiffeisen Svizzera non si assume alcuna responsabilità per eventuali perdite o danni (diretti, indiretti e consecutivi) causati dalla distribuzione della presente pubblicazione, dal suo contenuto oppure legati alla sua distribuzione. In particolare, non si assume alcuna responsabilità per le perdite derivanti dai rischi intrinseci ai mercati finanziari. Spetta al cliente informarsi su eventuali conseguenze fiscali. A seconda dello stato di domicilio, si possono verificare differenti conseguenze fiscali. Per quanto riguarda eventuali conseguenze fiscali derivanti dall'acquisto dei titoli, Raiffeisen Svizzera e le Banche Raiffeisen respingono qualsivoglia responsabilità.

Direttive per la salvaguardia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria
La pubblicazione è stata redatta da Raiffeisen Svizzera e non è il risultato di un'analisi finanziaria. Le «Direttive per la salvaguardia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB) non si applicano pertanto a questa pubblicazione.

L'attuale prospetto / contratto del/dei fondo/i menzionato/i può/possono essere richiesto/i presso la rispettiva società del fondo oppure presso il rappresentante in Svizzera.