



Raiffeisen Azionario PAXetBONUM

Il punto con il gestore nei primi mesi del 2024

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



Bernd Kiegler lavora in Raiffeisen Capital Management dall'inizio del 2006. È un gestore attivo nel team "Equities Developed Markets". Il suo compito principale è la gestione delle azioni europee e di un fondo tecnologico globale. Vanta 25 anni di esperienza nel campo degli investimenti. Prima di entrare in Raiffeisen, è stato fund manager per Deka Kapitalanlagegesellschaft, dove era responsabile per l'Europa, la Francia e l'Inghilterra a livello regionale e nel campo delle tecnologie e delle costruzioni a livello settoriale. Bernd Kiegler ha conseguito una laurea in Informatica aziendale presso l'Università di Vienna e un Master post-laurea presso l'Università di Economia e Commercio di Vienna. È inoltre un analista finanziario certificato (CFA).

1. Qual è stata la performance del Raiffeisen Azionario PAXetBONUM nel 2023?

La performance del fondo nel 2023 al netto dei costi è stata del 25,36%, mentre l'indice MSCI World è salito del 19,70% (dati Bloomberg, confronto con la stessa valuta).

Il fondo nel 2023



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 01.01.23 al 31.12.23. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000A261L7). La performance viene calcolata da Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi pubblicati 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. Il grafico consente di valutare come il fondo è stato gestito in passato. I mercati potrebbero avere un andamento completamente diverso in futuro. Nota per gli investitori con una valuta di origine diversa da quella del fondo: il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Rendimento al lordo degli oneri fiscali. Gli scenari di performance sono riportati nel Documento contenente le Informazioni-Chiave (KID).

2. Come si sta comportando il fondo da inizio anno?

Nei primi due mesi del 2024 il fondo ha registrato un aumento del valore, al netto dei costi, pari all'11,09%, mentre l'indice MSCI World è cresciuto dell'8,5% nello stesso periodo.

3. Quali fattori, sia in termini positivi che negativi, hanno contribuito alla performance del fondo nel 2023 e da inizio anno?

Il fondo è ben diversificato tra i vari settori e detiene al momento circa 60 società quotate in portafoglio.

Le migliori performance sono state generate dalle nostre partecipazioni nei settori IT, sanitario e industriale, e grazie a questo tipo di ponderazione abbiamo evitato alcuni dei segmenti di mercato con le peggiori performance. Ironia della sorte, anche il settore di servizi di telecomunicazione ha contribuito negativamente alla performance del nostro fondo, poiché non abbiamo investito in Microsoft, Meta (alias Facebook), Amazon e Apple. Tuttavia, questo è stato ovviamente più che compensato dalla forte performance degli altri titoli selezionati nel fondo.

Performance contribution (dati lordi in bps)

SETTORI	CONTRIBUTO (in bps)
CASH	-7
COMMUNICATION SERVICES	-99
CONSUMER DISCRETIONARY	-48
CONSUMER STAPLES	114
ENERGY	94
FINANCIALS	36
HEALTH CARE	1
INDUSTRIALS	62
INFORMATION TECHNOLOGY	366
MATERIALS	36
REAL ESTATE	42
UTILITIES	49
TOTALE	659

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 01.01.23 al 31.12.23. Performance **lorda** della classe con il track-record più esteso (AT0000A261L7). La performance viene calcolata da Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi pubblicati 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. Il grafico consente di valutare come il fondo è stato gestito in passato. I mercati potrebbero avere un andamento completamente diverso in futuro. Nota per gli investitori con una valuta di origine diversa da quella del fondo: il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Rendimento al lordo degli oneri fiscali. Gli scenari di performance sono riportati nel Documento contenente le Informazioni-Chiave (KID).

4. Quali titoli inclusi nel portafoglio del fondo sono i più interessanti al momento e perché?

Cerchiamo di selezionare titoli IT che riteniamo vincenti a lungo termine e, soprattutto nel settore dei microchip, gli investitori devono essere attenti e

selettivi, poiché le aziende sono esposte a tendenze molto diverse.

Le prime 10 posizioni in portafoglio

TITOLO	PONDERAZIONE (%)
NVIDIA Corp	5,65
Broadcom Inc	3,58
Eli Lilly & Co	3,42
Advanced Micro Devices Inc	2,88
Tokyo Electron Ltd	2,43
United Rentals Inc	2,38
Synopsys Inc	2,37
Palo Alto Networks Inc	2,30
PulteGroup Inc	2,25
Applied Materials Inc	2,06

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dati al 29.02.2024

5. Esiste un limite di esposizione a un singolo titolo?

Esiste un limite massimo pari al 10% di esposizione ad un singolo emittente, il che ci soddisfa, dato che il nostro approccio è sempre stato quello di diversificare tra circa 50-60 titoli nel fondo.

6. Cosa succede in caso di violazione delle linee guida della Conferenza episcopale austriaca (e italiana)?

Quando scegliamo un investimento, seguiamo sempre i nostri principi che consistono nell'agire nel miglior interesse del detentore del fondo e nel rispettare le linee guida della Conferenza Episcopale. Questo non ha mai rappresentato un ostacolo per la buona performance del fondo. In caso di variazione negativa del rating di una società nel corso del tempo, agiamo naturalmente di conseguenza.

7. Date le restrizioni agli investimenti dovute alla rigida applicazione delle linee guida cattoliche, ci sono settori, in termini di allocazione, preferiti ad altri?

Siamo in grado di investire in moltissime società in tutto il mondo, anche quando ne selezioniamo solo alcune di determinati settori. Ad esempio, il settore petrolifero, alcune società farmaceutiche e alcune società immobiliari non sono incluse nel nostro universo d'investimento, ma molte altre società non

sono comunque soggette a restrizioni e sono quindi investibili.

SOTTO-SETTORE MSCI	PONDERAZIONE (%)
SEMICONDUCTORS & THEIR EQUIPMENT	24,21
CAPITAL GOODS	21,64
SOFTWARE & SERVICES	15,19
HEALTH CARE EQUIPMENT & SERVICES	5,95
INSURANCE	5,32
DIVERSIFIED FINANCIALS	4,16
COMMERCIAL & PROFESSIONAL SERVICES	3,86
CONSUMER DURABLES & APPAREL	3,49
PHARMACEUTICALS BIOTECHNOLOGY & LIFE	3,42
CONSUMER SERVICES	2,88
MATERIALS	1,95
MEDIA & ENTERTAINMENT	1,80
BANKS	1,68
AUTOMOBILES & COMPONENTS	1,64
REAL ESTATE	1,22
FOOD BEVERAGE & TOBACCO	1,00
CASH	0,60
TOTALE	100,00

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dati al 29.02.2024

8. Come definisce la gestione attiva di questo fondo: di tipo "growth" o "value"?

Il fondo è gestito con un chiaro profilo d'investimento e privilegiamo soprattutto le società sane e in crescita, per ottenere rendimenti superiori nel lungo periodo.

Il fondo dal lancio (01.04.19 – 29.02.2024)



YTD (01.01.24 - 29.02.24)	11,09 %
2023	25,36 %
2022	-19,60 %
2021	33,19 %
2020	4,16 %

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 01.04.19 al 29.02.24. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000A261L7). La performance viene calcolata da Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi pubblicati 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. Il grafico consente di valutare come il fondo è stato gestito in passato. I mercati potrebbero avere un andamento completamente diverso in futuro. Nota per gli investitori con una valuta di origine diversa da quella del fondo: il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Rendimento al lordo degli oneri fiscali. Gli scenari di performance sono riportati nel Documento contenente le Informazioni-Chiave (KID).

Informazioni principali

- Data di lancio: 1° aprile 2019
AT0000A261H5 | Retail | Accumulazione
AT0000A261L7 | Istituzionale | Accumulazione
- Commissione di gestione:
Retail: 1,50 % p.a. | Istituzionale: 0,75 % p.a.
- Durata di investimento consigliata: 10 anni
- Categoria SFDR¹: Articolo 8

¹ Il "Sustainable Finance Disclosure Regulation" (SFDR) è un regolamento dell'Unione Europea che disciplina gli obblighi di comunicazione dei provider di servizi finanziari in merito alla considerazione delle questioni di sostenibilità nei loro processi e prodotti. Art. 8 SFDR: il fondo prende in considerazione criteri ambientali e/o sociali per gli investimenti.

Gli investimenti in fondi sono esposti a rischi elevati che possono andare fino alla perdita del capitale investito.

Il Raiffeisen Azionario PAXetBONUM 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.

I prospetti informativi pubblicati e 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) in tedesco e inglese, nonché il Documento contenente le informazioni chiave in italiano dei fondi di Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. la cui vendita è autorizzata in Italia

sono a disposizione all'indirizzo www.rcm-international.com/RCMIT alla voce „Prezzi e Documenti“. Il Prospetto informativo e il Documento contenente le informazioni chiave sono stati trasmessi all'Österreichische Kontrollbank AG.

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.

Documento ad uso interno del consulente!

Questo è un documento ad uso esclusivamente interno del consulente – ne è vietata la trasmissione alla clientela privata. Questo documento di consulenza potrebbe talvolta contenere una rappresentazione favorevole delle caratteristiche di un prodotto. In questo contesto, desideriamo sottolineare che il cliente deve essere informato in modo equilibrato sul rispettivo prodotto. Il profilo di rischio e di rendimento dei fondi non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono associati a rischi più elevati, che potrebbero andare fino alla perdita del capitale investito. Informazioni più dettagliate sui prodotti (prospetto informativo, Documento contenente le informazioni-chiave, ecc.) sono disponibili sul sito www.rcm-international.com/RCMIT alla voce "Prezzi e documenti".

Immagini: iStockphoto.com, Roland Rudolph

Data di aggiornamento: 11 marzo 2024; Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Vienna

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare.

