



Raiffeisen Income-ESG

Il punto con il gestore a metà 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 Income-ESG¹.



Josef Wolfesberger lavora per Raiffeisen Capital Management dal 2010. È gestore nel dipartimento Multi Assets, dove si occupa delle decisioni di allocazione nel quadro dell'Asset Allocation Strategica e delle strategie "Income". Si occupa inoltre della costruzione di portafogli per clienti istituzionali e della gestione di fondi di fondi istituzionali e retail. Josef Wolfesberger ha conseguito il diploma della PRI Academy (Foundations in RI/Advanced RI Analysis). Le sue competenze ESG e il suo lavoro di sviluppo per Raiffeisen comprendono i seguenti compiti e responsabilità: conversione alla sostenibilità dei primi fondi di fondi comuni di investimento e dei primi fondi di fondi istituzionali, sviluppo e implementazione di una strategia di sostenibilità per l'allocazione dei rendimenti. Prima di entrare in Raiffeisen KAG, Josef Wolfesberger ha lavorato presso Raiffeisen RESEARCH nel team di ricerca quantitativa e in quello dei mercati emergenti (2008-2010).

1. Come si è comportato il fondo dall'inizio dell'anno?

La performance del Raiffeisen ESG Income è stata molto soddisfacente nel primo semestre dell'anno.

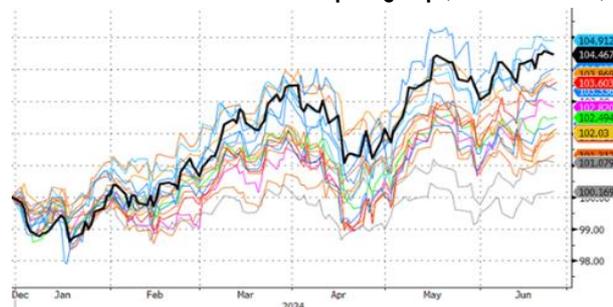


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 01.01.24 al 30.06.24. Performance **netta** della classe con il track-record più esteso (AT0000A1JU66). La performance viene calcolata da Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi pubblicati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono 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).

Anche rispetto al peer group stiamo ottenendo ottimi risultati e ci troviamo in un'ottimo posizionamento.

1. Il Raiffeisen Income-ESG nel suo peer group (01.01-30.06.24)



¹ Per ESG si intende: ambiente (E, environment), società (S, social) e buon governo aziendale e statale (G, governance).

Il confronto è positivo non solo per quest'anno, ma anche da quando il fondo è stato lanciato (30 Maggio 2016).

2. Il Raiffeisen Income-ESG dal lancio vs il proprio Peer Group



Fonte: Bloomberg Finance L.P., dati dal 31.12.23 al 28.06.24 (Grafico 1) e dal 30.05.16 al 28.06.24 (Grafico 2). Le performance passate non rappresentano un indicatore affidabile di quelle future. I mercati potrebbero avere un andamento molto diverso in futuro. Il grafico può aiutarvi a valutare come il fondo è stato gestito in passato relativamente al proprio peer group. Avviso per gli investitori le cui valute nazionali differiscono dalla valuta del fondo: desideriamo sottolineare che il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.

2. Quali asset class hanno contribuito maggiormente alla performance del fondo nei primi 6 mesi del 2024, sia in positivo che in negativo?

Nella prima metà dell'anno si sono registrati forti contributi positivi dal segmento azionario, con un'attenzione particolare alle azioni europee. Da sottolineare anche il forte contributo del segmento dei mercati emergenti, dopo l'integrazione al portafoglio delle azioni cinesi a fine gennaio/inizio febbraio 2024. Per quanto riguarda le obbligazioni, i contributi positivi sono arrivati dalle obbligazioni ad alto rendimento ("high-Yield") e dalle obbligazioni societarie. Un contributo leggermente negativo è arrivato dai titoli di Stato.

3. Quali sono le prospettive del fondo per il secondo semestre del 2024?

Nelle ultime settimane abbiamo ridotto la nostra esposizione alle obbligazioni "High-Yield" e alle azioni, in particolare dopo i forti guadagni registrati in questi settori negli ultimi mesi. In linea con il nostro approccio d'investimento anticiclico, abbiamo ridotto la nostra esposizione e accumulato liquidità.

Tuttavia, il "running yield" del fondo, attualmente intorno al 5,3%, è ancora molto interessante.

4. Il fondo ha beneficiato della prima riduzione dei tassi di interesse della BCE all'inizio di giugno? In generale, il fondo beneficerà di ulteriori riduzioni nel secondo semestre del 2024?

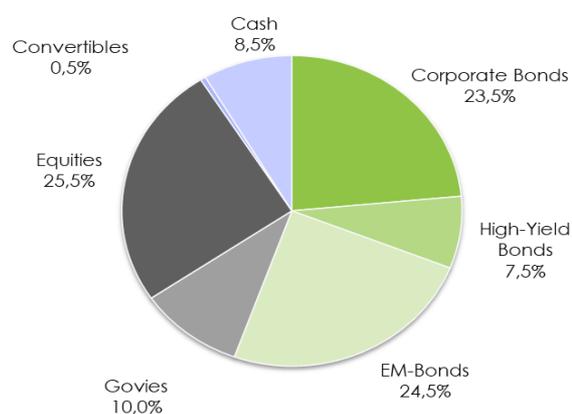
Poiché riteniamo che i rendimenti obbligazionari siano redditizi a seguito dell'aumento generale dei rendimenti, abbiamo aumentato significativamente la duration del fondo a 5,3 anni. Partiamo quindi dal presupposto che una riduzione dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali andrà a vantaggio del Raiffeisen Income-ESG.

5. Quali sono le principali leve che utilizzerete per generare performance nella seconda metà del 2024?

Nel fondo, ci concentriamo fortemente sulle classi di attivo con rendimenti correnti elevati. Inoltre, l'esperienza del fondo ha dimostrato che l'approccio d'investimento anticiclico porta a risultati molto buoni. La combinazione di queste classi di attivo e di questo approccio promette buoni risultati per il futuro.

6. Come siete attualmente posizionati? Potrebbe fornirci l'esposizione delle classi di attività al 30.06.24?

Nella tabella seguente potete osservare la composizione del fondo in base alle diverse asset class alla fine del 1° semestre 2024:



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati al 30.06.24

7. Quali saranno le principali differenze tra questo fondo e il nuovo Raiffeisen Income-ESG II che partirà il prossimo 17 luglio?

Con Raiffeisen Income-ESG disponiamo di un fondo con un track record di grande successo. Nel Raiffeisen Income-ESG II adoteremo quindi lo stesso approccio d'investimento (anticiclico, indipendente dai benchmark, ampiamente diversificato a livello globale) scegliendo però una struttura di rischio un po' più marcata: per quanto riguarda le azioni, opteremo per un numero significativamente maggiore di titoli azionari; per quanto riguarda le obbligazioni, sceglieremo un'ulteriore concentrazione sulle obbligazioni ad alto rendimento ("High-Yield"), sulle obbligazioni dei mercati emergenti e sulle obbligazioni subordinate. In questo modo, puntiamo a ottenere, nel medio termine, un rendimento lordo di distribuzione di circa il 5% annuo, rispetto al 3% circa del Raiffeisen Income-ESG. A ciò si accompagna una volatilità attesa del 10%, rispetto al 7% circa del Raiffeisen Income-ESG.

Il fondo dal lancio (30.05.2016 – 30.06.2024)



1° Semestre 2024	4,21 %
1 anno	11,66 %
2 anni	8,00 % p.a.
3 anni	1,62 % p.a.
5 anni	3,73 % p.a.
Dal lancio della gestione ESG*	5,49 % p.a.

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 30.05.16 al 28.06.24. *Lancio della gestione ESG: 18.05.22. Performance **netta** della classe con il track-record più esteso (AT0000A1JU66). 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).

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

Il fondo punta ad ottenere una performance migliore rispetto ad un investimento sul mercato monetario, pur accettando un rischio più elevato. Il regolamento del fondo Raiffeisen Income-ESG è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Income-ESG può investire oltre il 35% del proprio patrimonio in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Canada, Stati Uniti d'America, Giappone, Australia, Germania, Finlandia, Belgio, Spagna, Svizzera, Svezia, Regno Unito, Italia, Austria, Paesi Bassi, Francia.

Informazioni principali

- Data di lancio: 30 maggio 2016
- Lancio della gestione ESG: 18 maggio 2022
- ISIN (R): AT0000A1JU33 | Accumulazione
- ISIN (S): AT0000A1JU74 | Distribuzione
- Frequenza distribuzione: 1° giorno del trimestre
- Commissione di gestione:
Retail: 1,25 % p.a. | Super retail: 1,75 % p.a.
- Durata di investimento consigliata: 8 anni
- Categoria SFDR²: Articolo 8

² 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.

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: Roland Rudolph

Data di aggiornamento: 1 Luglio 2024; Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Vienna

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare.

