

Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen Capital Management*
Raiffeisen PAC Obiettivo Attivo 70

Fondo Step-In | Ottobre 2026

*** Raiffeisen Capital Management è il marchio che rappresenta le seguenti società Raiffeisen Kapitalanlage GmbH**

Mitglied der Raiffeisen Nachhaltigkeits-Initiative

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

Signatory of: PRI Montréal PLEDGE Principles for Responsible Investment

FNG-LABEL 2025

Österreichisches Umweltzeichen Nachhaltige Finanzprodukte

ökofinanz-21 e.V. Netzwerk für nachhaltige Vermögensberatung®

Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen PAC Obiettivo Attivo 70

- **Società**
- Contesto di mercato: dove ci troviamo?
- Processo d'investimento e Analisi
- Sostenibilità in RCM
- Profilo di rischio e Disclaimer



© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen
Capital Management

Chi siamo

#1 in **Austria** e uno dei **principali gestori patrimoniali** dell'Europa centrale e orientale

Patrimonio gestito: **50 miliardi di euro*** in Austria, 73 miliardi di euro nel gruppo; I nostri fondi sono disponibili in più di 20 mercati.

332 dipendenti, **di cui 72 nella gestione di fondi e 60 nelle vendite** per clienti privati e istituzionali

Competenze chiave in tutte le classi di attività con particolare **attenzione ai rendimenti sostenibili**

#1 nel risparmio di fondi in Austria; circa **1.03 Milioni** di piani di risparmio in Austria e nei mercati dell'Europa dell'Est

Clienti aziendali internazionali, banche, gestori patrimoniali, fondi pensione, family office e fondazioni ci affidano oltre 25 miliardi di euro di fondi istituzionali.

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, dati al 30 giugno 2026; 1 |Il Raiffeisen KAG è, in termini di prodotti di investimento gestiti secondo criteri ESG, il leader di mercato indiscusso in Austria, con una quota di mercato del 36,3%. Fonte: rfu Mag. Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung; dati al 31 dicembre 2023 2 | di cui asset di gestione patrimoniale, comprese idee di investimento: EUR 1.049 milioni e Raiffeisen Immo KAG: EUR 663 milioni

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.









Karin KUNRATH (Chief Investment Officer)

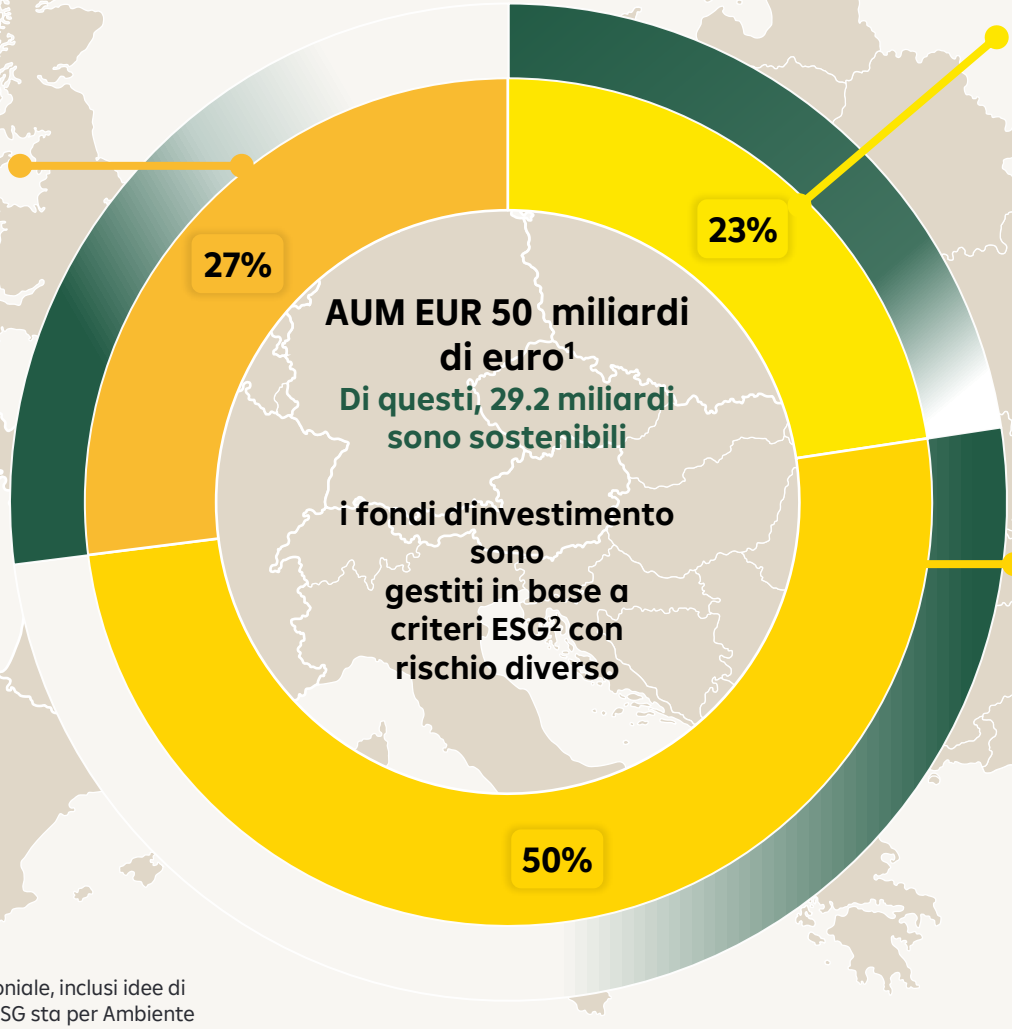
Dieter AIGNER (Amministratore Delegato, CSIO)
Area di responsabilità: Fund management – Investment & Corporate Responsibility, Retail banking Austria, NOSTRO business of the Raiffeisen Banking Group Austria, Raiffeisen banks Sud Tirol;

Barbara GRAF-BÜCHL (Amministratore Delegatodi Raiffeisen Immobilien KAG)

Hannes CIZEK (Presidente del Consiglio di Amministrazione, CEO)
Area di responsabilità: Institutional business, Center of Competence / CEE, Italia (escluso Sud Tirol), Operations and Finance, Risk Management, Internal Audit, Legal & Tax, Compliance, etc.

Raiffeisen Capital Management

Focus sulle competenze chiave e sulla sostenibilità



Fixed Income

AUM EUR 13.5 miliardi

Di questi, EUR 9.7 miliardi sono sostenibili

- Obbligazioni in euro (Governativi e societarie / High Yield)
- Obbligazioni globali
- Obbligazioni dei mercati emergenti
- Obbligazioni sostenibili

Equities

AUM EUR 11.3 miliardi

Di questi, EUR 9.6 miliardi sono sostenibili

- Azioni europee
- Azioni DACH[3]
- Azioni globali (incl. USA)
- Azioni dell'Europa centro-orientale e dei mercati emergenti
- Fondi tematici

Multi Assets

AUM EUR 25.2 miliardi

Di questi, EUR 9.9 miliardi sono sostenibili

- Asset Allocation
- Gestione del portafoglio
- Manager selection
- Multi asset con approccio sostenibile

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri su base di fondo, al 30 giugno 2026;
1 | inclusi asset gestiti in modo sostenibile, tra cui asset di gestione patrimoniale, inclusi idee di investimento: EUR 1.049 milioni e Raiffeisen Immo KAG: EUR 663 milioni; 2 | ESG sta per Ambiente (E), Sociale (S) e Governance (G); 3 | DACH sta per D - Germania, A - Austria e CH - Svizzera

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



CSIO
Dieter Aigner
33/28



Head of
Corporate Responsibility
Wolfgang Pinner
38/13



Head of
Investment (CIO)
Karin Kunrath
34/24



Ufficio Sostenibilità
Stefan Grünwald
26/25

6 specialisti e analisti
Ø 26 anni di esperienza nel settore
Ø 17 anni con l'azienda



Product Management
Sabine Macha
26/26

7 specialisti/manager di prodotto
Ø 28 anni di esperienza nel settore
Ø 22 anni con l'azienda



Reddito Fisso
Georg Nitzlader
31/25

19 professionisti degli investimenti
Ø 27 anni di esperienza nel settore
Ø 22 anni con l'azienda



Azioni
Karin Kunrath
34/24

20 professionisti degli investimenti
Ø 21 anni di esperienza nel settore
Ø 16 anni con l'azienda



Multi Assets
Kurt Schappelwein
27/21

28 professionisti degli investimenti
Ø 23 anni di esperienza nel settore
Ø 16 anni con l'azienda



Filiale Croata
Davor Klasnic
20/4

2 Professionisti degli investimenti
Ø 14 anni di esperienza nel settore
Ø 4 anni con l'azienda



Investment Specialists & Capital
Market Communication
Valentin Hofstätter
26/5

4 specialisti negli investimenti
Ø 35 anni di esperienza nel settore
Ø 13 anni dcon l'azienda

Energia
Hannes Loacker
24/19/12



Infrastrutture
Stefan Grünwald
26/25/8



Commodities
Gregor Holek
28/27/15



Tecnologia
Leopold Quell
27/18/9



Economia Circolare
Thomas Bichler
24/19/10



Salute, nutrizione,
benessere
Lydia Reich
26/26/10



Mobilità
Jürgen Maier
20/20/10



Architettura della sicurezza
Oliver Krenn
20/1/17





Coordinatore dei Temi del Futura (Zukunfts-Themen)
Stefan Grünwald

Capo Dipartimento: Esperienza/esperienza nel settore con l'azienda [anni]
Argomenti per la Trasformazione Futura (Zukunfts-Themen): Esperienza/esperienza nel settore con l'azienda/competenza nella sostenibilità [anni]
Fonte: Raiffeisen KAG, aggiornato al 1° aprile 2026

© 2026 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen
Capital Management

Investimenti responsabili

1985
Raiffeisen KAG;
Lancio fondo Raiffeisen per l'ambiente (chiuso dopo pochi anni)

2002
Lancio di Raiffeisen Azionario Etico (Iniziativa degli investitori, ora Raiffeisen Azionario Sostenibile)

2007
Fondatore della Raiffeisen Iniziativa per il Clima (ora Raiffeisen Iniziativa Sostenibile)

2009
Partecipazione attiva nel Forum degli Investimenti Sostenibili (FNG)

2013
Firmatari PRI - Istituzione del Dipartimento Investimenti Sostenibili e Responsabili

2015
Certificazione Eco Label austriaca
Firma del Montreal Carbon Pledge

2016
Ricevuto il marchio FNG per il Forum per la Finanza Sostenibile

2018
Miglioramento della consapevolezza SRI attraverso eventi www.investment-zukunft.at e pubblicazioni

2018 - 2023
Trasformazione della gamma di prodotti verso la sostenibilità

2021
Iniziativa per focalizzare l'attenzione sulla ricerca interna sulla sostenibilità; Impostazione di **ZUKUNFTS-THEMEN**

2022
Sottoscrizione della Net Zero Asset Managers initiative

2026

68+
Professionisti dell'investimento con competenze ESG

Circa € 29 miliardi
Fondi d'investimento gestiti secondo criteri ESG

Circa 58%
AUM sostenibile, **Numero 1** in fondi d'investimento sostenibili in Austria

14
Fondi con etichetta FNG "3 stelle"

2
Fondi con il marchio austriaco di qualità ecologica

1,861/1,116
1,861 attività di coinvolgimento e **1,116** diritti di voto esercitati nell'anno 2025

Fonte: Raiffeisen KAG, al 30 giugno 2026; 1 | Chiuso dopo qualche anno; 2 | Consigliato da un comitato scientifico consultivo; 3 | Professionisti degli investimenti nell'area di Gestione dei Fondi, competenze aggiuntive nelle aree di Ufficio Sostenibilità e Gestione del Prodotto; 4 |Il Raiffeisen KAG è, in termini di prodotti di investimento gestiti secondo criteri ESG, il leader di mercato indiscusso in Austria, con una quota di mercato del 36,3%.
Fonte: rfu Mag. Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung; dati al 31 dicembre 2023

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Classification: GENERAL

Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen PAC Obiettivo Attivo 70

–Società

–**Contesto di mercato: dove ci troviamo?**

–Processo d'investimento e Analisi

–Sostenibilità in RCM

–Profilo di rischio e Disclaimer



© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management

Nonostante tutto il mercato azionario...

...è in costante ascesa e continua a segnare nuovi massimi



S&P500

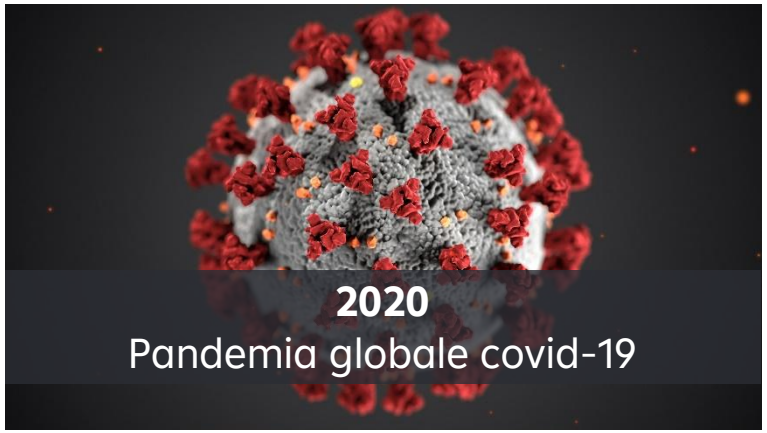
MSCI AC World

I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile degli sviluppi futuri.
Fonte: FactSet, 1/9/1985 – 31/12/2025.

Il mercato azionario continua a segnare nuovi massimi e non arresta la sua crescita...

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

...anche se in presenza di numerose incertezze e rischi



2020
Pandemia globale covid-19



22 febbraio 2022
Inizia conflitto Russia ucraina



2022 - 2023
Inflazione e aumento dei tassi



7 ottobre 2023
Inizio conflitto Israele – Hamas



2025
Guerra commerciale

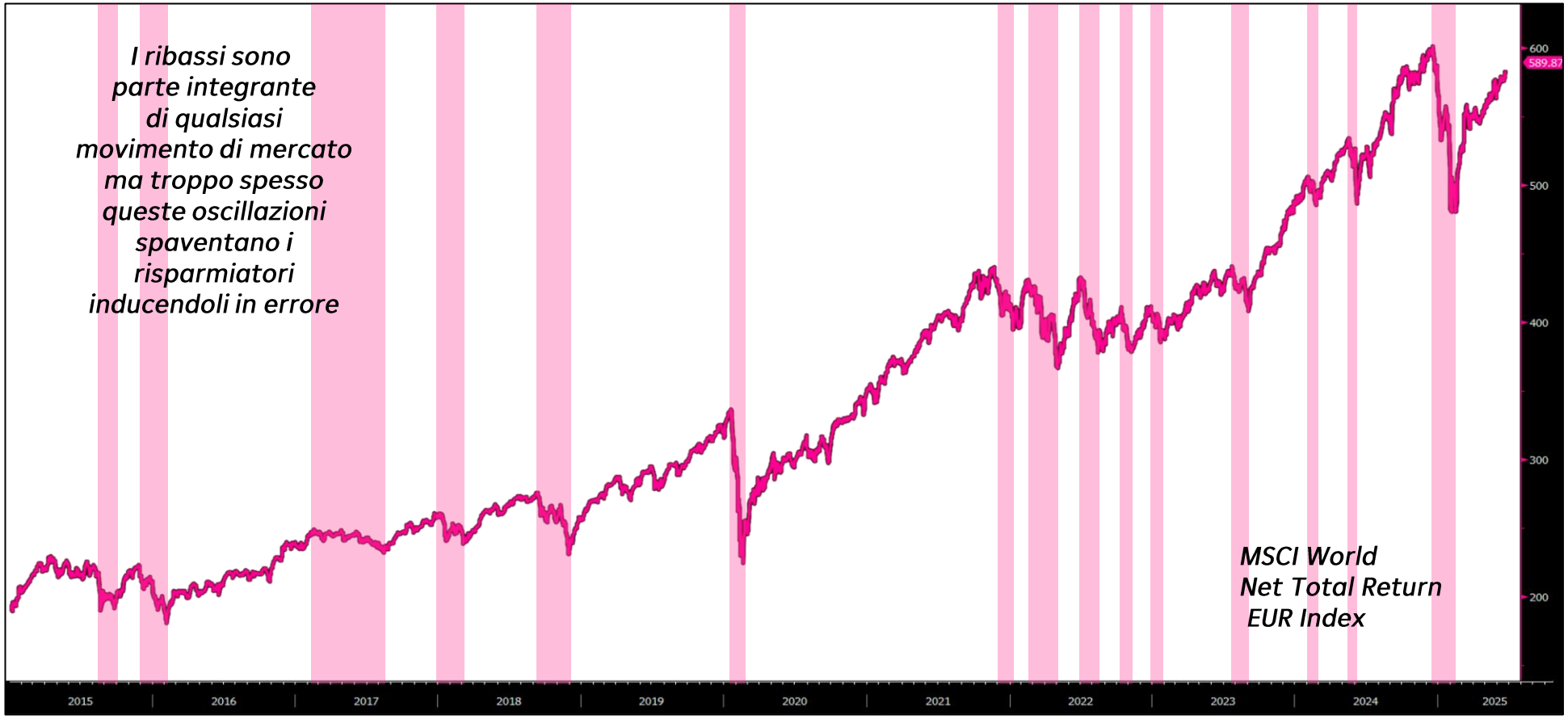


2 marzo 2026
Chiusura dello Stretto di Hormuz

Photo by CDC on Unsplash, iStock

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

I Ribassi Generano Panico tra i Risparmiatori



...e se anziché vendere spaventati su queste oscillazioni attuassimo strategie volte ad approfittare dei ribassi fisiologici delle borse?

Fonte: Bloomberg Finance L.P.

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen PAC Obiettivo Attivo 70

–Società

–Contesto di mercato: dove ci troviamo?

–**Processo d'investimento e Analisi**

–Sostenibilità in RCM

–Profilo di rischio e Disclaimer



© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

RAIFFEISEN PAC OBIETTIVO ATTIVO 70

- **STRATEGIA DINAMICA** per cogliere le opportunità di mercato
- **AMPLIFICARE** le caratteristiche ed i **VANTAGGI DI UN PAC TRADIZIONALE**
- **INCREMENTARE GLI INVESTIMENTI AZIONARI** sulla base dell' **AMPIEZZA DELLE CORREZIONI DI MERCATO**
- In occasione di rilevanti e consistenti **ASCESE DI MERCATO**, prenderne profitto per **CONSOLIDARE I GUADAGNI**

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Informazioni chiave: Raiffeisen PAC Obiettivo Attivo 70

Struttura giuridica	– **Fondo comune d'investimento aperto UCITS IV, di diritto austriaco.** – **Fondo di Fondi RCM distribuito in Italia**
Classe disponibile e ISIN	**Classe Retail AT0000A3NK78**
Commissione di Gestione**	Commissione di Gestione variabile: – 29 settembre – 30 novembre 2025: 0.30% p.a. – **primo anno 1.25% p.a. (1 dicembre 2025 - 30 novembre 2026)** – secondo anno 1.50% p.a. (1 dicembre 2026 - 30 novembre 2027) – dal terzo anno : 1.75% p.a. (1 dicembre 2027 – in poi)
Volume del fondo	– 253,76 Mln EUR (30 settembre 2026)
Operatività PAC	- Primo PAC mensile 0.5% 17 novembre 2025 - PAC mensile 0.5% successivi: giorno 15 di ogni mese
Partenza della strategia	– Fondo resterà sempre aperto anche dopo la chiusura della finestra di sottoscrizione senza commissioni d' ingresso e/o di uscita
Obiettivo e universo di investimento*	Strategia di acquisto dei mercati azionari globali attraverso diversi approcci di gestione sia tramite fondi di casa Raiffeisen che tramite fondi/ETF di terzi
SFDR	Art. 8, Esclusioni su armi controverse, carbone (società la cui attività consiste principalmente nella fornitura o nell'uso del carbone) e derivati speculazione alimentare + esclusioni soft a livello paese e a livello societario, ESG integration, Best-in-class, engagement.

Dati a luglio 2025. *Le linee guida sono regole interne del fondo, non vincolanti, e la Raiffeisen KAG può modificarle in ogni momento senza avvisare i propri clienti
**TER: 1,466% p.a.

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen
Capital Management



Transizione del Portafoglio da Obbligazioni ad Azioni

Quale strategia d'investimento potrebbe essere utilizzata per massimizzare i rendimenti del mio risparmio?

1

Portafoglio Iniziale 100% Bond

2 **Strategie di Gestione della Volatilità**

Acquisti Mensili Costanti

Fornisce stabilità e crescita graduale attraverso investmenti coerenti

Buy the Dip

Sfrutta la volatilità del mercato per acquistare a prezzi più bassi

Take Profit

Capitalizza sui picchi di mercato per vendere ad alto prezzo e assicurare profitti

3

Portafoglio Finale 70% Azionario 30% Obbligazionario

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Composizione del Portafoglio Iniziale

Come sarà composto il Portafoglio Obbligazionario alla data di inizio della strategia?

















Fonte immagini: iStockphoto.com

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management

Strategia di Gestione della volatilità: Come si entra sui mercati

PAC Mensile

0,5%
Acquisto mensile a partire da novembre

Buy the Dip

-5% MSCI W Total Return EUR
3,5% vs componente azionaria

-10% MSCI W Total Return EUR
7% Vs componente azionaria

ogni ulteriore -5% rispetto allo stesso ATH* attiva un altro 7% di acquisti azionari

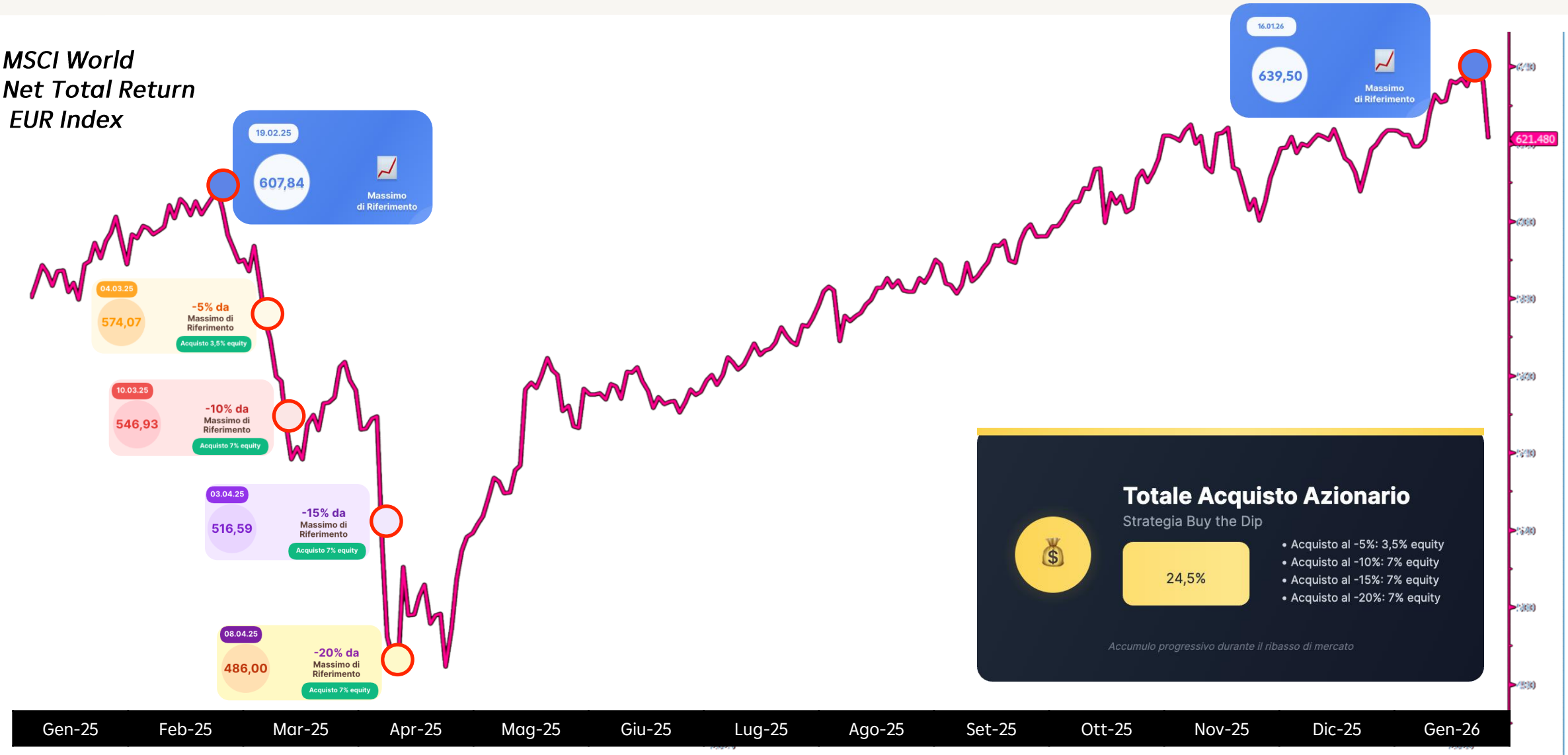
Assenza di volatilità

In assenza di ribassi - 6 mesi - **il gestore acquisterá il 3,5% della componente azionaria**

**Per "Massimo di Riferimento" si intende la massima chiusura registrata dal MSCI World Net Total Return EUR Index dalla partenza della strategia.*
Il Massimo di Riferimento si aggiorna solo quando l'indice realizza una nuova chiusura più alta. Le soglie operative sono misurate come distanza percentuale da tale livello.

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Operatività: Simulazione “Buy the Dip” da inizio 2025



Fonte Bloomberg, 1 gennaio 2025 - 20 gennaio 2026

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Take Profit: Come lavora la Strategia quando scattano le Prese di Profitto

Prezzo al 17 Novembre

Il Prezzo dell'indice MSCI W Total Return EUR al 17 novembre come primo punto di partenza per il calcolo del TP

Incremento ≥ 10%

Quando il prezzo del'indice vedrà o supererà del 10% il prezzo di riferimento del 17 novembre il gestore porterà a casa il 3,5% dall'azionario verso l'obbligazionario

Nuovo Prezzo di riferimento

Il prezzo a cui scatterà il take profit diventerà il nuovo prezzo di riferimento per la futura presa di profitto

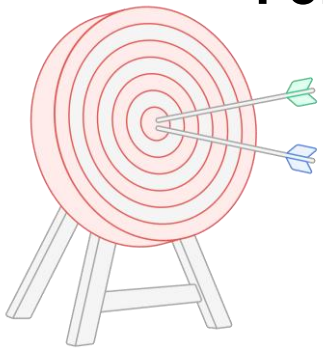
Nuovo Take Profit

Il take Profit si ripete ad ogni ulteriore raggiungimento del 10% dall´ultimo massimo di Prezzo

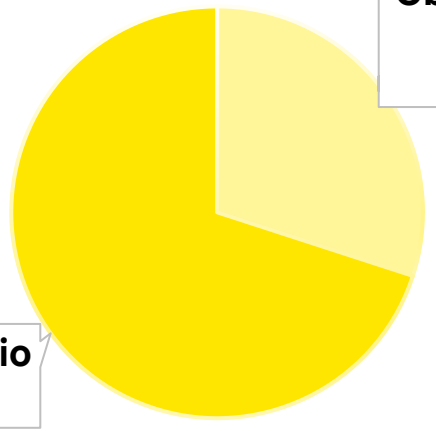
© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Portafoglio Finale: Come sarà Distribuito tra le varie Asset Class?

Portafoglio Finale



ROA 70





Strategia Income: Raiffeisen Azionario GlobalDividend ESG

- Fondo azionario globale focalizzato su aziende con dividendi elevati e costanti nel tempo e/o in crescita e ampia diversificazione a livello settoriale/geografico
- Buon posizionamento in termini di performance su diversi orizzonti temporali rispetto al suo peer-group



Strategia a Basso Tracking Error: Raiffeisen Systematic Global Equity

- Fondo azionario globale progettato per replicare la performance del mercato mantenendo un basso scostamento rispetto al benchmark (MSCI World Net USD)
- Prediligendo le aziende attente alla riduzione dei gas serra



Strategia Sostenibile Globale: Raiffeisen Azionario Sostenibile

- Fondo azionario globale ampiamente diversificato, che privilegia società con i massimi livelli di sostenibilità, senza legarsi a un benchmark.
- Investe in aziende leader mondiali per solidità finanziaria e capacità di crescita
- Diversificazione settoriale con focus su tecnologia, finanza, industria e salute



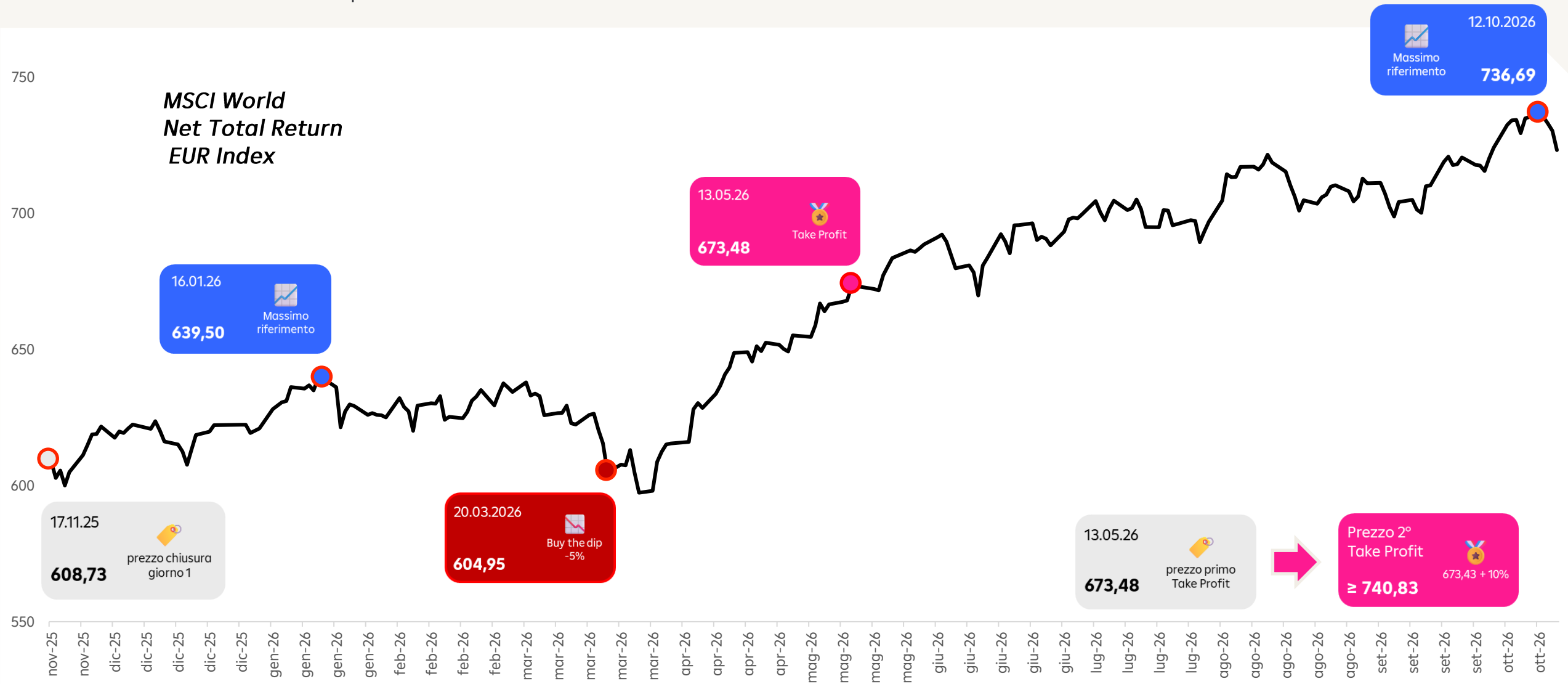
Strategie Settoriali: ETF settoriali

- Diversificare con ETF per cogliere le opportunità settoriali e dei grandi trend che plasmeranno il nostro future.
- Approssimativamente un 20% della componente azionaria

Fonte: Raiffeisen KAG

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

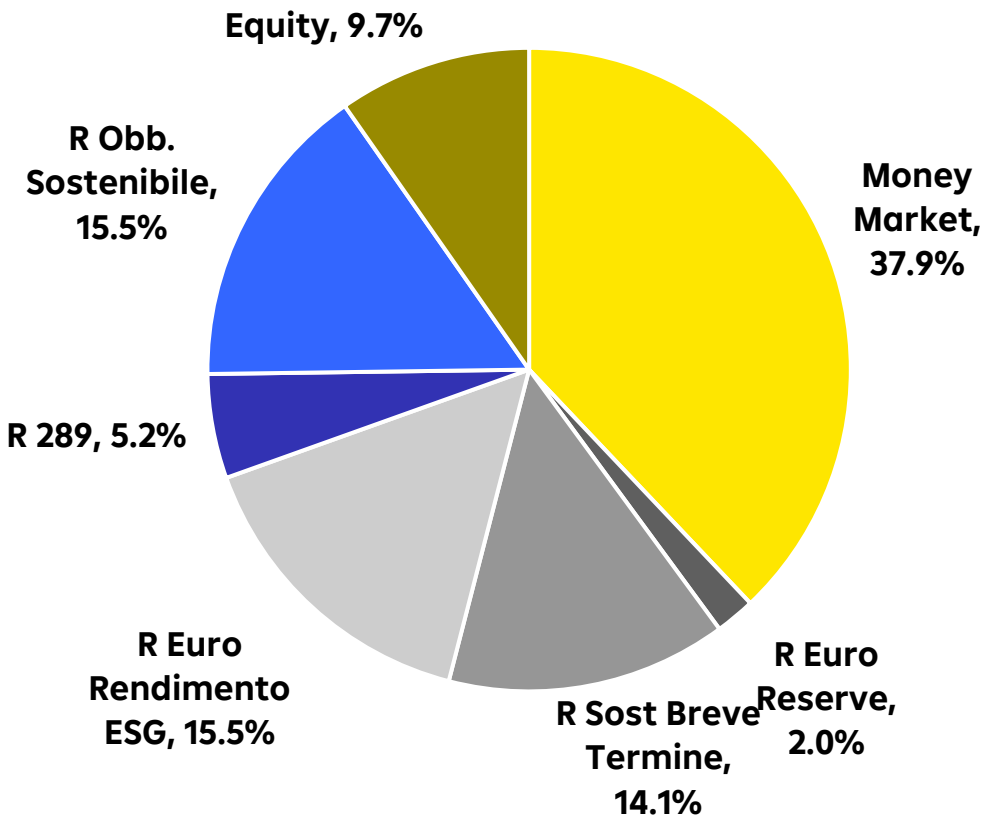
Da inizio strategia: andamento dell'indice di riferimento



Fonte Bloomberg, 17 novembre 2025 – 16 ottobre 2026

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Posizionamento del fondo: Ottobre 2026



Dati chiave obbligazionari (base= totale volume del fondo)

Ø duration (years, to maturity)	**1.88**
Ø coupon (% p.a.)	1.46
Ø residual term to maturity (years)	3.64
Ø yield (% p.a., to maturity)	**2.9**
Ø credit spread (to maturity)	20.43
Average rating*	**AA**

Vorremmo sottolineare che queste cifre sono indicative e non sono un indicatore affidabile per le prestazioni future.

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 19 ottobre 2026 | Cifre chiave: 30 settembre 2026

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen PAC Obiettivo Attivo 70: I vantaggi

- **Per una gestione dinamica della "strategia PAC" delegata al gestore.**
- **Approccio di acquisto dinamico** in base alla **magnitudo di correzione dei mercati**: più pronunciato è il Drawdown, maggiore sarà l'acquisto azionario
- **Portafoglio diversificato** tra **varie strategie azionarie ed obbligazionarie**: eccellenze di casa Raiffeisen, ETF/Fondi di terzi, titoli singoli obbligazionari
- Per **aiutare l'investitore retail** ad evitare le distorsioni tipiche di **finanza comportamentale** e a **gestire l'emotività** in fasi turbolente di mercato
- **Evitare di sospendere il PAC** nel momento in cui la sua strategia lavorerebbe al meglio per amplificarne poi i guadagni **grazie all'abbassamento del prezzo medio di carico**.
- Per il **vantaggio fiscale** di una soluzione Step In all'interno di un fondo unico.

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen PAC Obiettivo Attivo 70

–Società

–Contesto di mercato: dove ci troviamo?

–Processo d'investimento e Analisi

–**Sostenibilità in RCM**

–Profilo di rischio e Disclaimer



© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management

Il nostro processo d'investimento sostenibile definisce gli standard



Processo d'investimento

- I dati finanziari con i dati relativi alla sostenibilità sono integrati e analizzati in tutti i livelli del processo d'investimento



Nessuno svantaggio sui rendimenti

- Rispetto ai fondi non gestiti secondo criteri sostenibili, per i fondi sostenibili Raiffeisen non vi è alcun svantaggio in termini di rendimento
- L'investimento responsabile può ridurre il rischio d'investimento

Esperienza e know-how di lunga periodo

- Specialisti SRI con esperienza pluriennale in tutti i team di gestione dei fondi
- Gruppi di lavoro trasversali nella gestione dei fondi su temi chiave per il futuro



Informazione

- Pubblicazioni in corso su temi importanti per consulenti e clienti
- Piattaforma informativa investment-zukunft.at

© 2024 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Ambito di applicazione
Fondi comuni di investimento Raiffeisen ai sensi degli articoli 8 e 9 della SFDR

LIVELLO 2

PROCESSO DI INVESTIMENTO E CRITERI

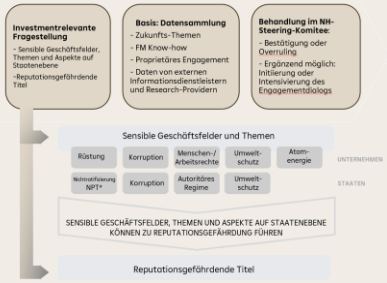
Processo di investimento interno

Input interni chiave: Zukunfts-Themen (Argomenti di Trasformazione Futura), coinvolgimento, ecc.



Politica ESG di Raiffeisen

Criteri supplementari, screening continuo



Base per certificazioni specifiche per prodotto (etichetta FNG, UZ 49, Nummus Ethics, ecc.)

LIVELLO 1

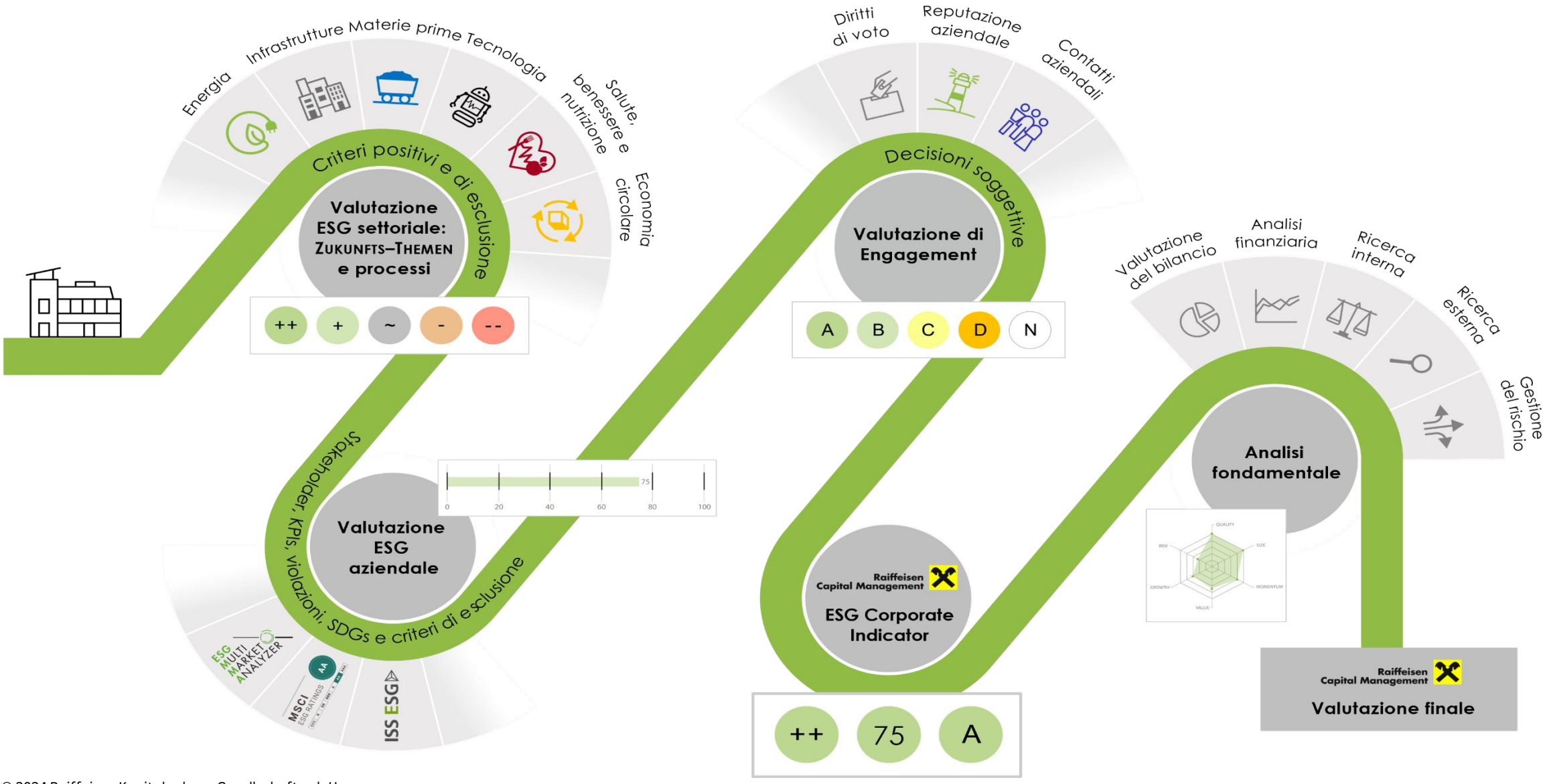
REQUISITO NORMATIVO

Base:
Criteri di riferimento PAB
(Paris-aligned Benchmark)*

*I criteri del PAB si applicano solo agli emittenti societari; Il resto del processo si applica anche agli emittenti sovrani
**I criteri supplementari per le società descritte nella Politica ESG di Raiffeisen si applicano ai fondi comuni gestiti da Raiffeisen KAG che tengono conto dei criteri di sostenibilità o perseguiscano un obiettivo sostenibile (in conformità agli articoli 8 e 9 del Regolamento sulla Divulgazione / VO (UE) 2019/2088). Possono applicarsi eccezioni individuali che non rientrano nell'ambito della linea guida sui nomi dei fondi che utilizzano termini ESG o legati alla sostenibilità. Nel segmento dei fondi speciali, i criteri applicati si basano sulle linee guida sugli investimenti.

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Processo di investimento sostenibile



© 2024 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management

Criteri negativi

Raiffeisen KAG ha un criterio minimo per evitare questioni problematiche nei rispettivi settori

Impegno volontario ad evitare investimenti in fondi comuni di investimento:

- Derivati speculazione alimentare



- Armi controverse



- Carbone (società minerarie e di produzione di energia, con diverse soglie di fatturato basso)



© 2024 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management

Criteri negativi

Per le aziende

Non verranno effettuati investimenti in emittenti che violino questi criteri**.

Se vengono identificate violazioni, la valutazione ESG dell'emittente interessato può essere soggetta a una **revisione approfondita**. **La società di gestione decide** quindi se mantenere la posizione nel fondo o venderla.

Evitare

Criteri di riferimento PAB

- Aziende coinvolte in attività legate ad **armi controverse**
- Aziende coinvolte nella **coltivazione e produzione di tabacco**
- Aziende che violano i **Principi del Patto Globale delle Nazioni Unite** (UNGC)
- Aziende che generano **l'1% o più** dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di **carbone e lignite**
- Aziende che generano il **10% o più** dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione del **petrolio greggio**
- Aziende che generano il 50% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, produzione o distribuzione di **combustibili gassosi**
- Aziende che generano il 50% o più dei loro ricavi dalla produzione di elettricità con un'intensità di emissione di gas serra superiore a **100 g CO_2eq/kWh**

Criteri ESG di Raiffeisen

- Aziende le cui attività comportano violazioni molto gravi nei settori dei diritti del lavoro, dei diritti umani, della protezione ambientale o della corruzione
- Aziende che generano il 5% o più dei loro ricavi dalla produzione di armamenti militari per scopi di combattimento
- Aziende che generano il 4% o più dei loro ricavi dalla produzione o manutenzione di energia nucleare o che generano ricavi dall'uranio
- Aziende che generano il 5% o più dei loro ricavi dalla produzione o manutenzione di fracking o sabbie bituminose

*Per dettagli, consulta il prospetto; Per dettagli su eventuali quote di ricavo tollerate o soglie, si prega di consultare il profilo FNG di sostenibilità del Fondo;
**Vedi European Securities and Markets Authorities: 'Linee guida sui nomi dei fondi utilizzando termini ESG o relativi alla sostenibilità' datate 21 agosto 2024.

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.; Questo documento è destinato a clienti professionali e non può essere trasmesso a clienti privati.

Raiffeisen Capital Management

Criteri negativi

per i paesi



Se vengono individuate violazioni, la valutazione ESG dell'emittente interessato può essere soggetta a una **revisione approfondita**. La **società di gestione decide** quindi se **mantenere** la posizione nel fondo **o venderla**.

Criteri ESG di Raiffeisen

Esclusione

- Mancata ratifica dell'Accordo di Parigi sul clima
- Mancata ratifica della Convenzione sulla diversità biologica
- Paesi non firmatari del Trattato di non proliferazione nucleare
- Paesi con standard particolarmente bassi in materia di democrazia e libertà civili
- Paesi con standard particolarmente bassi in materia di corruzione

* Per dettagli, consulta il prospetto; Per dettagli su eventuali quote di ricavi tollerate o soglie, si prega di consultare il profilo di sostenibilità FNG del fondo;

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H; Questo documento è destinato a clienti professionali e non può essere trasmesso a clienti privati.

Processo di investimento sostenibile

Researchpartner/ Datenbasen

ISS ESG | MSCI ESG RATINGS AA | umweltbundesamt | BOKU | CDP | Raiffeisen RESEARCH | Bloomberg | FACTSET

	Zukunfts-Themen	Valutazione Qualitativa		Investimento	
Criteri Negativi	Sviluppo e adattamento di nuovi ed esistenti criteri negative, politiche	Valutazione dei criteri, eccezioni discrezionali, esclusione di gravi violazioni	**Dialoghi di engagement costanti**	**Raiffeisen ESG Corporate Indicator** **Raiffeisen ESG Sovereign Indicator** Decisione discrezionale **Costruzione del portafoglio**	**Analisi finanziaria e fondamentale**
Analisi Dettagliata	Analisi di temi e sub-temi in relazione a fattibilità futura e sostenibilità	Calcolo basato sui dati di rischio ESG e degli stakeholder, punteggio controversie, valutazione impatto SDG*, monitoraggio dei fondi sostenibili per violazioni			
Analisi di Impatto	In Focus: Analisi di impatto climatico, adeguamento all' accordo di Parigi	KPI analisi di impatto, Analisi SDG*, calcolo impronta carbonica			
Analisi del settore e modello di business	Analisi di temi, settori, singoli titoli e analisi delle controversie	Engagement e dialogo aziendale, analisi di sostenibilità interna di temi, settori e emittenti			
Processo di selezione	Risultati implementati da tutto il fund management	Considerazione di Raiffeisen-ESG-Valuation & Momentum, input da attività di engagement			
Analisi qualitativa	Aggiornamenti costanti e analisi di nuovi sviluppi	Ottimizzazione della valutazione ESG di portafoglio, supporto agli obiettivi SDG*, feedback da processi di certificazione (FNG Label, UZ49)			

Fonte: Raiffeisen KAG; *SDG: Obiettivi di Sviluppo Sostenibile; Oltre ai partner/banche dati raffigurati, vengono utilizzate anche altre informazioni pubbliche e dati provenienti da Third Bridge, dalla Banca Mondiale e dalla banca dati EDGAR, ecc.

© 2024 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Analisi Dettagliata - Finanziaria

Quant-Screening I	Qualità del bilancio	Redditività	Leverage	Liquidità	Efficienza operativa	**Esclusione qualità del bilancio**
Quant-Screening II	Sviluppo della crescita	Sviluppo redditività	Debito	Cashflow	Stabilità delle vendite e dei profitti	**Financial Score**
Sell- & Buyside Research	Riunioni aziendali	Visite sul posto	Conferenze	Riunioni di analisti specializzati	Broker Meetings	**Costruzione del Portafoglio**
Inhouse Research	Set-up del quant-screening	Meetings in Raiffeisen Research	Scambio di idee	Backtesting	Analisi tecnica	
Fundamental Analysis	Posizionamento di mercato	Barriere all'ingressodel mercato	Analisi concorrenza	Qualità modello di business	Pricing Power	
Risiko-management	Liquidità	Controllo ponderazione titolo individuale	Stop Loss	Sell Discipline	Selelzione titoli ESG+FA*	

Source: Raiffeisen KAG, 2020; *FA: Financial Analysis

© 2024 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

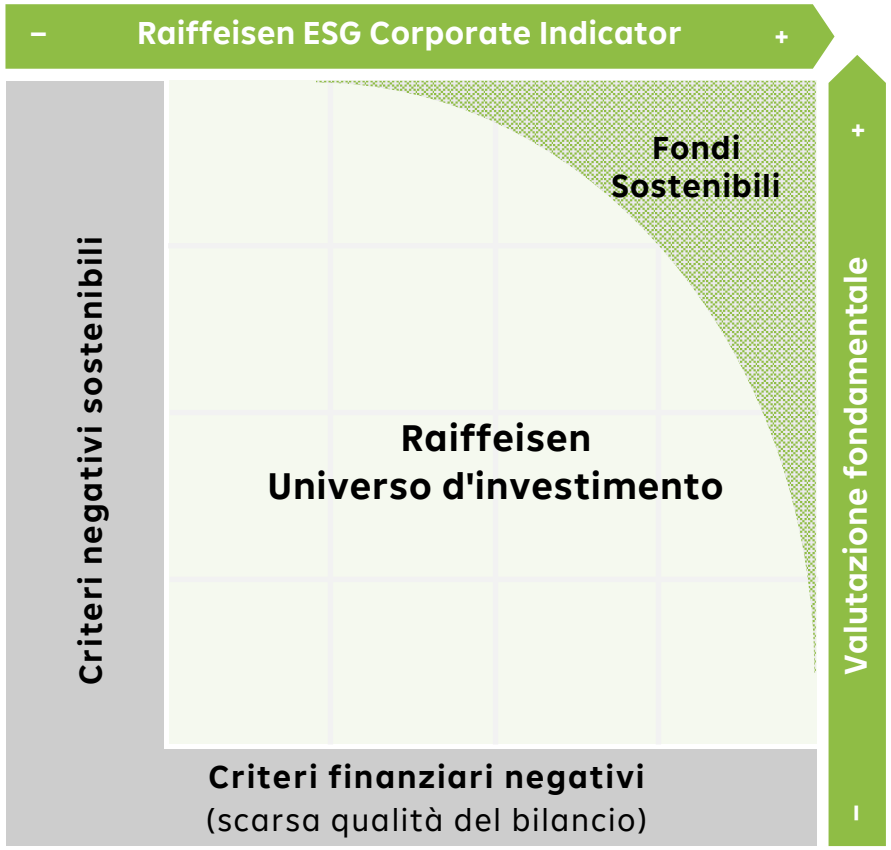
Raiffeisen
Capital Management

I risultati delle nostre analisi

Entrambe le dimensioni sono importanti!

Sia la **sostenibilità** che la **valutazione finanziaria** di un'azienda sono fondamentali per gli investitori in sostenibilità e vengono valutate in parallelo.

Le aziende devono ottenere un **punteggio superiore alla media in entrambe le dimensioni** per essere selezionate!

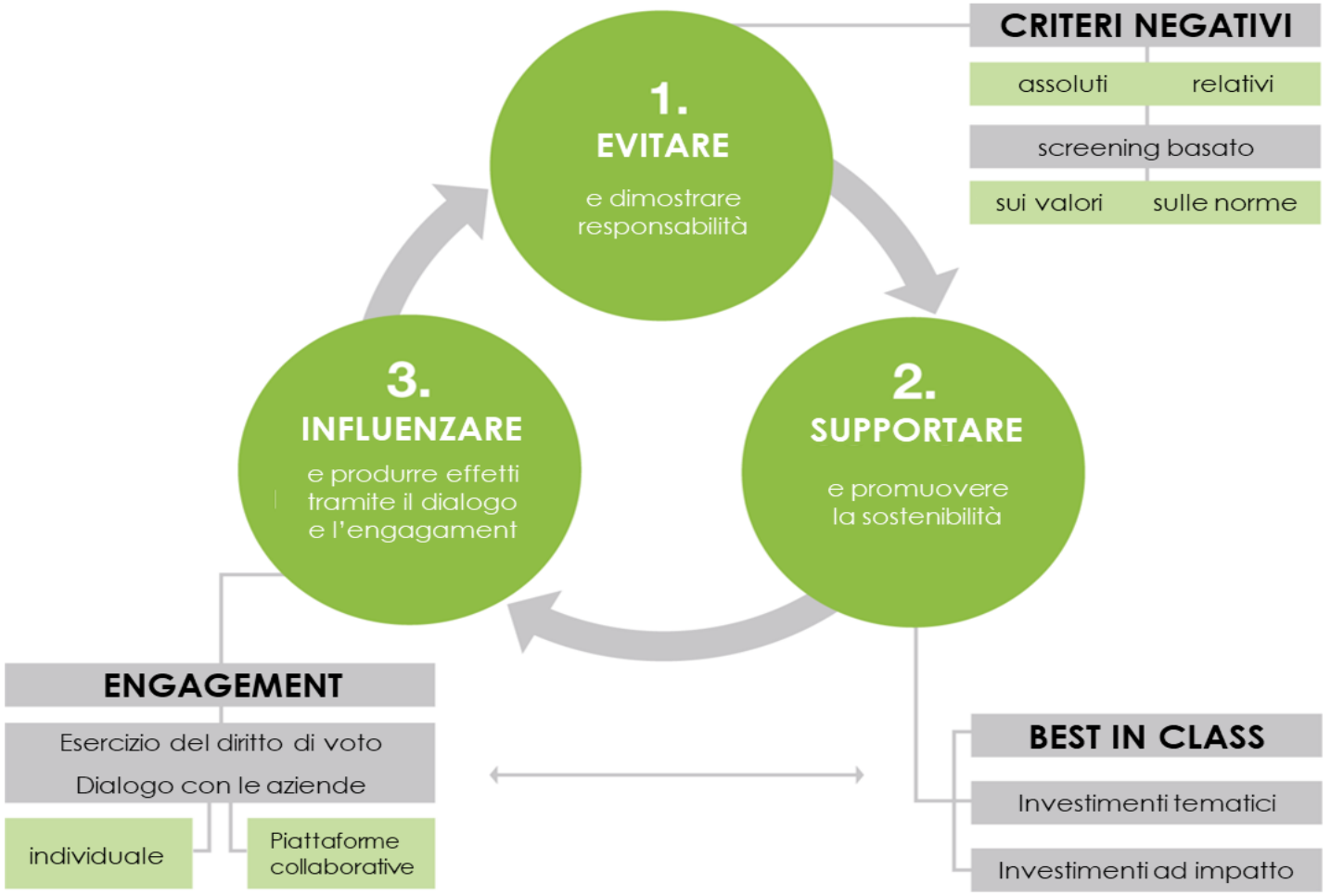


Source: Raiffeisen KAG, 2024

© 2024 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Un concetto di sostenibilità integrativa, seguendo un approccio olistico

L'interazione di tutti e tre gli elementi - evitare, supportare, influenzare - se possibile, è un prerequisito per la gestione responsabile dei fondi sostenibili. Questo sviluppo può essere visto come un processo ciclico.



© 2024 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

ENGAGEMENT – Dialogo aziendale

Engagement significa:
dialogo tra investitori attivi e aziende su temi legati alla sostenibilità. L'impegno si basa su strutture chiare, una "Politica di Engagement".

L'obiettivo è:
convincere aziende ad avere un forte impegno verso un approccio di business più sostenibile che tenga conto dei fattori ESG, e generare valore aggiunto:

- per l'azienda e, di conseguenza, anche per gli investitori
- per l'ambiente e la società nel suo insieme.

Metodi di Engagement

Colloqui individuali con aziende

> Visite sul posto, Conferenze, Roadshows...

Engagement tematico

> Vedi le pubblicazioni „INVESTIRE **SOSTENIBILE**"

Attività di impegno congiunto con altri investitori sostenibili

> Tramite la piattaforma di Engagement PRI

© 2024 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

VOTO – Esercizio del diritto di voto

In qualità di investitori sostenibili, esercitiamo i diritti di voto delle nostre società partecipando alle assemblee annuali.
In tal modo, agiamo in conformità con la nostra politica di voto, che è orientata ai codici di governo societario locale.



ANALISI

Holding	Materialità	Politica di Voto

Assemblea Generale Annuale

ESG Team*	Rappresentazione
Richiesta di intervento	
Voto	Voto
Proposta degli azionisti	Proposta degli azionisti

© 2024 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Certificazioni, quality labels e i nostri impegni volontari

Mitglied der Raiffeisen Nachhaltigkeits-Initiative

Raiffeisen KAG è membro fondatore delRaiffeisen Climate Protection Initiative (RKI), che è stato rinominato Raiffeisen Nachhaltigkeits-Initiative (RNI) nell'autunno 2017

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

In qualità di firmatario, Raiffeisen Capital Management si impegna a rispettare i principi (ove coerente con le sue responsabilità fiduciarie).



14 dei nostri fondi sostenibili sono stati nuovamente premiati con il punteggio massimo di «3 stelle», facendo di Raiffeisen KAG il gestore patrimoniale con il maggior numero di prodotti «3 stelle» nel suo portafoglio.

© 2024 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management

Le nostre ulteriori adesioni e iniziative

Valido fino ad Agosto 2027



17 dei nostri Fondi di sostenibilità hanno ricevuto l'Ecolabel Austriaco.



Ökofinanz-21 è una rete di consulenti sostenibili ed è stata fondata nel 2003.



Dal 2009 Raiffeisen KAG è un membro attivo e di lunga data dell'FNG, il forum per la finanza sostenibile in lingua tedesca.



Il Forum per la Finanza Sostenibile (FFS) è un'organizzazione multi-stakeholder con l'obiettivo di promuovere gli investimenti sostenibili in Italia. Raiffeisen KAG è membro attivo dal 2016.



Nummus.info ha attribuito l'etichetta "Nummus Ethics Catholics Principles", per i fondi Raiffeisen Az. PAXetBONUM e Raiffeisen Obb. PAXetBONUM I fondi sono conformi alle linee guida di investimento della Conferenza episcopale italiana (CEI)

© 2024 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management

Le nostre ulteriori adesioni e iniziative

A proud participant of: Climate Action 100+ Global Investors Driving Business Transition

L'obiettivo della Climate Action 100+ initiative è quello di sostenere le aziende responsabili della maggior parte delle emissioni di gas serra adottando misure necessarie per fermare il cambiamento climatico.

FAIRR Network Member FAIRR A COLLER INITIATIVE

Siamo orgogliosi di essere membri delFAIRR Initiative's investor network, contribuire a costruire un sistema alimentare più sostenibile aumentando la consapevolezza dei rischi materiali e delle opportunità presenti nelle catene di approvvigionamento globali delle proteine.

RACE TO ZERO
The Net Zero Asset Managers initiative

In qualità di gruppo internazionale di asset manager, la Net Zero Asset Managers initiative (NZAM) è partner della campagna Race to Zero e in quanto tale si è impegnata a sostenere l'obiettivo di zero emissioni nette di gas serra entro il 2050. Raiffeisen KAG è entrata a far parte di NZAM nel dicembre 2022.

Finance for Biodiversity Pledge
Finance for Biodiversity Foundation

Raiffeisen KAG 2023 ha aderito alla Finance for Biodiversity Pledge ed da allora è diventato membro della Finance for Biodiversity Foundation.

Nature Action 100

Nature Action 100 è un'iniziativa globale di coinvolgimento degli investitori con l'obiettivo di promuovere una maggiore ambizione aziendale e un'azione per ridurre la perdita di natura e biodiversità.

© 2024 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen PAC Obiettivo Attivo 70

–Società

–Contesto di mercato: dove ci troviamo?

–Processo d'investimento e Analisi

–Sostenibilità in RCM

–**Profilo di rischio e Disclaimer**



© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Profilo di rischio

Rischi non rilevati dalla classificazione di rischio ma considerati comunque significativi per il fondo **Raiffeisen PAC Obiettivo Attivo 70** sono:

Gli investimenti in fondi sono esposti a rischi elevati che possono andare fino alla perdita del capitale investito. Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.
Il Regolamento del Raiffeisen PAC Obiettivo Attivo 70 è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen PAC Obiettivo Attivo 70 può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo 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.
Il Fondo è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark. Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

I prospetti informativi pubblicati, 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) e i documenti contenenti le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli investitori) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono a disposizione sul sito www.raiffeisenitalia.it alla voce „Prodotti" (per certi Fondi la documentazione informativa per i clienti è disponibile anche in lingua inglese) e, in caso di distribuzione di quote all'estero, in lingua inglese (eventualmente in tedesco) o nella sua lingua nazionale sul sito www.rcm-international.com alla voce „Prices & Documents".

- Rischio di mercato
- Esposizione azionaria
- Rischio di variazione del tasso d'interesse
- Rischio di rendimenti bassi o negativi
- Rischio di credito o rischio emittente
- Adempimento o rischio di controparte
- Rischio di liquidità
- Rischio di cambio o valuta
- Rischio di custodia
- Rischio di performance
- Rischio di inflazione
- Rischio di capitale
- Rischio di cambiamento di altre condizioni esterne (norme fiscali)
- Rischio di valutazione
- Rischio Paese o di trasferimento
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio operativo
- Rischi connessi ad altre quote di fondi (fondi target)
- Rischi provenienti dall'utilizzo di derivati
- Rischio di prestito titoli
- Rischio per attività depositate in garanzia (rischio collaterale)
- Rischi associati a obbligazioni subordinate

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Profilo di rischio

Gli investimenti in fondi sono esposti a rischi elevati che possono andare fino alla perdita del capitale investito. Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

Rischi non rilevati dalla classificazione di rischio ma considerati comunque significativi per i seguenti fondi sono:

- Il Regolamento del **Raiffeisen Euro Rendimento ESG** è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Euro Rendimento ESG può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Francia, Paesi Bassi, Austria, Belgio, Finlandia, Germania.
- Il Regolamento del **Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile** è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Francia, Paesi Bassi, Austria, Italia, Regno Unito, Svezia, Svizzera, Spagna, Belgio, Stati Uniti D'America, Canada, Giappone, Australia, Finlandia, Germania. Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in derivati in misura prevalente (in riferimento al rischio a ciò legato).
- Il Regolamento del **R 289-Fonds** è stato approvato dalla FMA. Il R 289-Fonds può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Francia, Paesi Bassi, Austria, Italia, Regno Unito, Svezia, Svizzera, Spagna, Belgio, Stati Uniti D'America, Canada, Giappone, Australia, Finlandia, Germania.
- I Fondi **Raiffeisen Azionario GlobalDividend ESG, Raiffeisen Azionario Sostenibile, R-Ratio GlobalAktien** presentano una volatilità elevata, vale a dire che il valore delle quote può essere esposto anche in tempi brevi ad ampie oscillazioni verso l'alto o il basso, non è qui possibile escludere anche perdite di capitale.

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen
Capital Management

Disclaimer I

Il presente documento è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero "Raiffeisen KAG"). Le informazioni in esso riportate, nonostante la cura posta nelle ricerche, sono destinate esclusivamente a scopi di informazione senza alcun impegno. Esse si basano sullo stato della conoscenza delle persone incaricate della stesura al momento della loro elaborazione e possono essere in qualsiasi momento e senza ulteriore preavviso modificate da Raiffeisen KAG. È esclusa qualsiasi responsabilità di Raiffeisen KAG in relazione al presente documento ed alla presentazione verbale basata sullo stesso, in particolar modo per quanto riguarda l'attualità, la veridicità o la completezza delle informazioni messe a disposizione ovvero delle fonti, nonché per quanto riguarda l'avverarsi delle previsioni in esso espresse. Allo stesso modo, eventuali previsioni ovvero simulazioni riportate sulla base di andamenti registrati in passato non costituiscono un indicatore affidabile per gli andamenti futuri. Si ricorda inoltre che, nel caso di prodotti espressi in valute straniere, il rendimento può aumentare o diminuire anche in seguito alle oscillazioni del cambio.

Il contenuto del presente documento non rappresenta un'offerta, né una proposta di acquisto o di vendita, né un'analisi degli investimenti. In particolare, esso non può sostituire la consulenza di investimento personalizzata né qualsiasi altro tipo di consulenza. Nel caso lei sia interessato ad un prodotto specifico, unitamente al suo consulente, anche noi saremmo lieti di fornirle per questo prodotto, prima di qualsiasi sottoscrizione, il prospetto completo o le informazioni per l'investitore previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG). Investimenti concreti non dovrebbero venir effettuati prima di un incontro con il suo consulente e senza una discussione e analisi del prospetto completo o delle informazioni per l'investitore previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG). Si ricorda espressamente che le operazioni di investimento in titoli possono essere accompagnate da rischi elevati e che il loro trattamento fiscale dipende dalla situazione personale dell'investitore, oltre ad essere soggetto a modificazioni future.

Raiffeisen KAG - o, per i fondi immobiliari, Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH - calcola la performance sulla base del prezzo del fondo d'investimento pubblicato, utilizzando la metodologia OeKB.

Nel calcolo del rendimento non sono presi in considerazione costi individuali, come ad esempio oneri di transazione, commissione di vendita (0% massimo), commissione di rimborso (0% massimo), tasse di deposito a carico dell'investitore nonché imposte. Tali costi ridurrebbero la performance se fossero inclusi. Per la commissione di sottoscrizione massima o l'eventuale commissione di rimborso si rimanda alle documento contenente le informazioni chiave o al prospetto semplificato (per i fondi immobiliari). Raiffeisen KAG calcola la performance del portafoglio con il metodo del rendimento ponderato nel tempo ("time-weighted return", TWR) o del rendimento ponderato in denaro ("money-weighted return",MWR) [si prega di fare riferimento ai dettagli specifici nella relativa sezione della presentazione] sulla base delle più recenti quotazioni di borsa, dei tassi di cambio e dei prezzi di mercato, nonché dei sistemi informativi sui titoli. I risultati ottenuti in passato non consentono di trarre conclusioni sulla performance futura di un fondo d'investimento o di un portafoglio. La performance viene indicata in percentuale (spese escluse), tenendo conto del reinvestimento dei dividendi.

I prospetti informativi pubblicati, 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) e il Documento contenente le informazioni chiave dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono a disposizione in lingua tedesca sul sito www.rcm.at alla voce „Kurse & Dokumente" (per certi Fondi il Documento contenente le informazioni chiave è disponibile anche in lingua inglese) e, in caso di distribuzione di quote all'estero, in lingua inglese (eventualmente in tedesco) o nella Sua lingua nazionale sul sito www.rcm-international.com alla voce „Kurse & Dokumente". 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.

La riproduzione di informazioni o di dati ed in particolare l'utilizzazione di testi, parti di testi o di immagini contenuti nel presente documento è ammessa soltanto previo consenso di Raiffeisen KAG

Disclaimer Versione: 01/2023

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen
Capital Management

Creato da:

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Mooslackengasse 12 | 1190 Vienna
t | +43 1 711 70-0
f | +43 1 711 70-761092
w| www.rcm.at oppure
w| www.rcm-international.com

Raiffeisen Capital Management
è il marchio che rappresenta le seguenti società:

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Classification: GENERAL