



Raiffeisen Azionario GlobalDividend-ESG

Il punto con il gestore all'inizio del terzo trimestre 2026

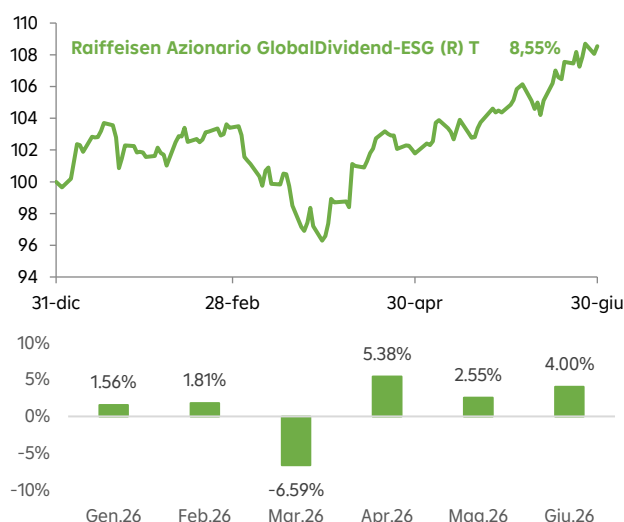
Documento destinato all'informazione dei partner distributivi. Ne è vietata la trasmissione alla clientela privata. Le valutazioni e i posizionamenti seguenti rappresentano la situazione in un dato momento e possono cambiare in qualsiasi momento e senza preavviso. Non costituiscono alcuna previsione per l'andamento futuro dei mercati finanziari o del Raiffeisen Azionario GlobalDividend-ESG.



Leopold Salcher lavora in Raiffeisen Capital Management dal 2007. È un gestore del team "Azioni Mercati Sviluppati", dove è responsabile del fondo Raiffeisen Azionario GlobalDividend-ESG¹ e (dal 2022) del Raiffeisen Azionario Salute e Benessere-ESG. In precedenza ha lavorato come analista "buy-side" e il suo compito principale era l'analisi primaria e secondaria di aziende nei settori della tecnologia, delle telecomunicazioni e dei media. Prima di entrare nella SGR del gruppo Raiffeisen, ha lavorato per tre anni come analista "sell-side" nel team di ricerca di Raiffeisen Centrobank (2005-2007). Leopold Salcher ha un diploma della PRI Academy (Foundations in RI/Advanced RI Analysis) e una laurea in economia aziendale presso l'Università di Economia di Vienna. È inoltre un analista certificato CEFA (Certified European Financial Analyst) e CIIA (Certified International Investment Analyst).

1. Qual è stata la performance del fondo nel primo semestre del 2026?

La performance netta del fondo nel primo semestre è stata pari all'8,55%. Da inizio anno al 31 luglio è poi aumentata al 10,45%.



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 31.12.25 al 30.06.26. *Lancio della gestione ESG: 09.05.22. Performance **netta** della classe con il track-record più esteso (AT0000495296). 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. Il patrimonio gestito dal fondo è in crescita: avete aggiunto nuovi titoli al portafoglio nel secondo trimestre e, se sì, perché?

Il fondo è stato particolarmente apprezzato dal mercato retail. Ciò si è tradotto in un aumento della domanda che ci ha portato ad

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

aumentare le posizioni in Broadcom, Alibaba, Hitachi e Ping An Insurance.

3. Qual è la percentuale di "active share" del fondo?

Al momento è pari a circa l'83%. In generale viene mantenuta elevata rispetto al benchmark di riferimento, l'MSCI World.

4. Quanti titoli sono attualmente presenti nel fondo? Qual è la ripartizione per valuta?

Al momento il patrimonio del fondo è composto di 65 posizioni. Dal punto di vista valutario, la maggior parte dell'esposizione riguarda il dollaro e l'euro: deteniamo circa il 45% dei nostri titoli in USD, il 24% in EUR. Altre valute come lo yen giapponese e la sterlina inglese sono presenti con una ponderazione inferiore al 10%

5. Quali tipi di società compongono il fondo?

Il 30% del fondo è costituito da azioni di società con un'elevata crescita dei dividendi. L'attenzione è rivolta a società con un solido modello di business, una storia di dividendi a lungo termine, un buon potere di determinazione dei prezzi e bilanci solidi. Il fondo è orientato al valore, ma con una tendenza verso titoli con potenzialità di crescita di maggiore qualità. Il fondo mira a ottenere un rendimento da dividendi significativamente superiore a quello dell'indice MSCI World, con particolare attenzione ai rating ESG, il che si riflette in un elevato "Raiffeisen ESG Indicator" medio.

I migliori contributori nel 1° semestre 2026

Titolo	Settore	Paese	Con.*
APPLIED MATERIALS INC	IT	USA	162
TOKYO ELECTRON LTD	IT	Giappone	135
MICROSOFT CORP	IT	USA	69
TAIWAN SEMICONDUCTOR	IT	Taiwan	66
ASML HOLDING NV	IT	Paesi Bassi	57

I peggiori contributori nel 1° semestre 2026

Titolo	Settore	Paese	Con.*
INTUIT INC	IT	USA	-122
MICRON TECHNOLOGY	IT	USA	-105
ALIBABA GROUP HOLDING	Consumo Dis.	Hong Kong	-83
TENCENT HOLDINGS LTD	Telecom.	Cina	-73
SALESFORCE INC	IT	USA	-72

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati lordi al 30.06.26

*Con: Contributo relativo alla performance

6. Nel segmento delle "società ad alta crescita che distribuiscono dividendi", avete investito in società operanti nel settore dell'intelligenza artificiale? Se sì, quali?

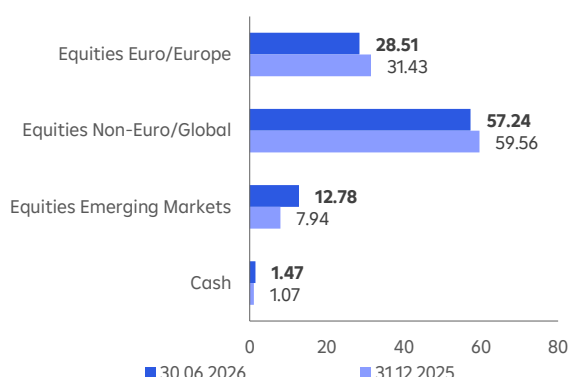
L'intelligenza artificiale rappresenta un ambito di investimento ampio, per esempio a livello settoriale, in cui possiamo trovare anche società ad alta crescita che distribuiscono dividendi. Nello specifico, società come TSCM e Broadcom, in cui il fondo ha investito, rientrano in questa categoria.

7. Dato l'enorme potenziale fondamentale dei mercati emergenti, come vi posizionate in questo segmento?

I mercati emergenti rappresentano un'area geografica interessante per il fondo, soprattutto in riferimento alle valutazioni attraenti e al potenziale da un punto di vista di dati fondamentali.

In particolare, guardiamo ai mercati asiatici, dove siamo al momento sovraperponderati e dove abbiamo incrementato l'esposizione dall'inizio dell'anno.

Variazione della composizione del portafoglio (31.12.25 VS 30.06.26)



Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, dati al 30.06.26

Maggiori posizioni in portafoglio al 30.06.26

Titoli "TOP10"	Ponderazione (%)
APPLIED MATERIALS INC AMAT	2,44
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM	2,14
TOKYO ELECTRON LTD 8035	2,08
CISCO SYSTEMS INC CSCO	2,06
AMPHENOL CORP-CL A APH	1,95
ASML HOLDING NV ASML	1,92
ALPHABET INC-CL A GOOGL	1,91
BROADCOM INC AVGO	1,87
UNITEDHEALTH GROUP INC UNH	1,87
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR 8316	1,71

Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, dati al 30.06.26

La performance dal lancio (01.07.05 – 31.07.26)



YTD (31.12.25 – 31.07.26)	10,45 %
1 anno	22,57 %
3 anni	17,48 % p.a.
5 anni	11,54 % p.a.
10 anni	8,33 % p.a.
Dal lancio della gestione SRI*	14,62 % p.a.

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 01.07.05 al 31.07.26. *Lancio della gestione SRI: 09.05.22 Performance **netta** della classe con il track-record più esteso (AT0000495296). 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 luglio 2005
- Lancio gestione sostenibile: 9 maggio 2022
- **ISIN (R): AT0000495304** | Accumulazione
- Commissione di gestione:
Retail (R): 1,50 % p.a.
- Durata di investimento consigliata: 10 anni
- Categoria SFDR²: **Articolo 8**

² SFDR: Regolamento (UE) 2019/2088 relativo alle informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Articolo 8 SFDR: il fondo presenta caratteristiche ambientali e/o sociali.

Disclaimer

Documento destinato all'informazione dei partner distributivi. Le seguenti valutazioni rappresentano la situazione in un dato momento e possono cambiare in qualsiasi momento senza preavviso o aggiornamento. Esse rappresentano un quadro di orientamento di base e non costituiscono una visione generalmente vincolante per la gestione dei fondi e dei portafogli. Non rappresentano inoltre né una previsione vincolante né una raccomandazione ad agire per gli investitori. Le valutazioni dei singoli team o gestori potrebbero discostarsi significativamente da queste in determinate circostanze. Allo stesso modo, il posizionamento dei fondi d'investimento, dei prodotti delle gestioni patrimoniali e dei portafogli può differire significativamente da queste previsioni di mercato, ad esempio a causa dei diversi orizzonti d'investimento, delle strategie e dei modelli utilizzati o delle decisioni discrezionali prese dai singoli gestori.

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

Il Fondo 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.

Questa è una comunicazione di marketing di Raiffeisen KAG. Il presente documento non costituisce né un'offerta né una raccomandazione di acquisto o vendita, né un'analisi di investimento. Si prega di consultare il prospetto del fondo e i documenti contenenti le informazioni chiave prima di prendere una decisione definitiva in merito all'investimento. Avviso per gli investitori con una valuta funzionale diversa dalla valuta del fondo: il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.

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: 31 luglio 2026; Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Vienna

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare.

