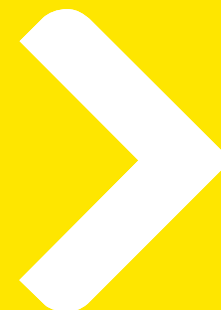




# Raiffeisen Azionario Global Dividend ESG

Azionario globale con criteri ESG | Agosto 2026

\* Raiffeisen Capital Management is the umbrella brand for Raiffeisen Kapitalanlage GmbH



Questa presentazione è riservata alla clientela professionale o ai consulenti e ne è vietata la diffusione ai clienti retail.

I prospetti informativi e i documenti contenenti le Informazioni chiave per gli investitori (KIID) dei fondi presentati sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KIID, in italiano sul sito [www.rcm-international.com/it](http://www.rcm-international.com/it)

### **I nostri servizi – Common Understanding**

I nostri fondi comuni d'investimento aperti e i nostri fondi istituzionali sono dei portafogli che noi gestiamo in base alla nostra filosofia d'investimento, ai nostri collaudati processi d'investimento e alla nostra attuale visione di mercato.

Lei è un investitore con l'esperienza, la conoscenza e il know-how per effettuare le sue proprie decisioni d'investimento e per valutare in modo adeguato i rischi a ciò associati.

Le nostre dichiarazioni sui mercati dei capitali e sui nostri fondi non sono basati su di un'analisi dei suoi particolari bisogni d'investimento e quindi non possono servire da servizio personalizzato di consulenza d'investimento.

La prego di contattarci qualora desideri ricevere una consulenza finanziaria personalizzata relativamente alle transazioni in titoli.



## ➤ Raiffeisen Azionario Global Dividend ESG

### –Società

–Performance e Analisi

–Processo d'investimento

–Sostenibilità in RCM

–Impatti

–Profilo di rischio e Disclaimer



## Chi siamo



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



Patrimonio gestito: **46 miliardi di euro\*** in Austria, 67 miliardi di euro nel gruppo; I nostri fondi sono disponibili in più di 20 mercati.



342 dipendenti, **di cui 75 nella gestione di fondi e 52 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 **974 mila** 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 23 miliardi di euro di fondi istituzionali.**

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, dati al 31 marzo 2026; 1 | di cui asset di gestione patrimoniale, inclusi consigli di investimento: EUR 1,005 milioni e Raiffeisen Immo KAG: EUR 686 milioni

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



**Karin KUNRATH (Chief Investment Officer)**

**Dieter AIGNER (Amministratore Delegato, CSIO)**

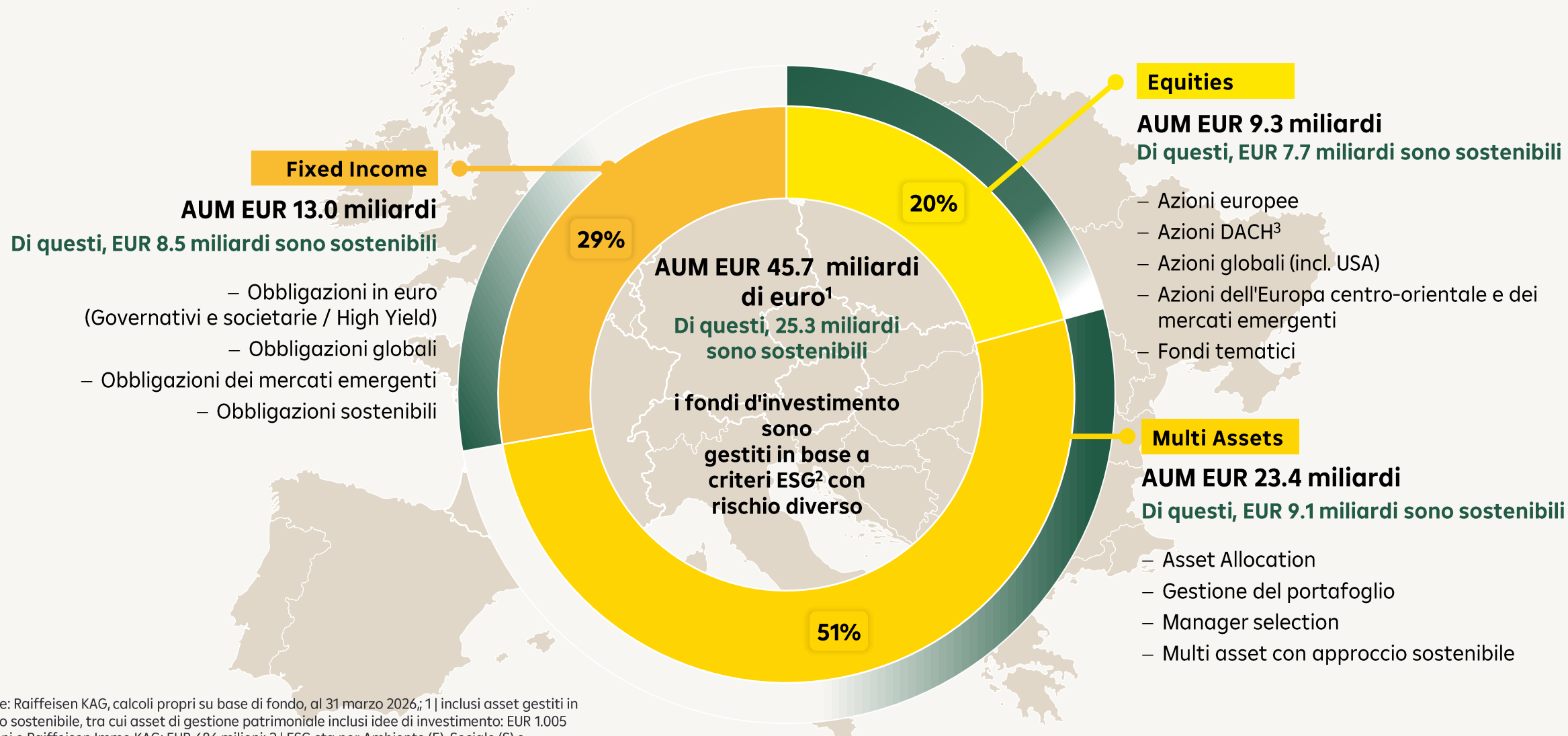
Area di responsabilità: Fund management – Investment & Corporate Responsibility, Retail banking Austria, NOSTRO business of the Raiffeisen Banking Group Austria, Raiffeisen banks Sud Tirol;

**Barbara GRAF-BÜCHL (Amministratore Delegato di Raiffeisen Immobilien KAG)**

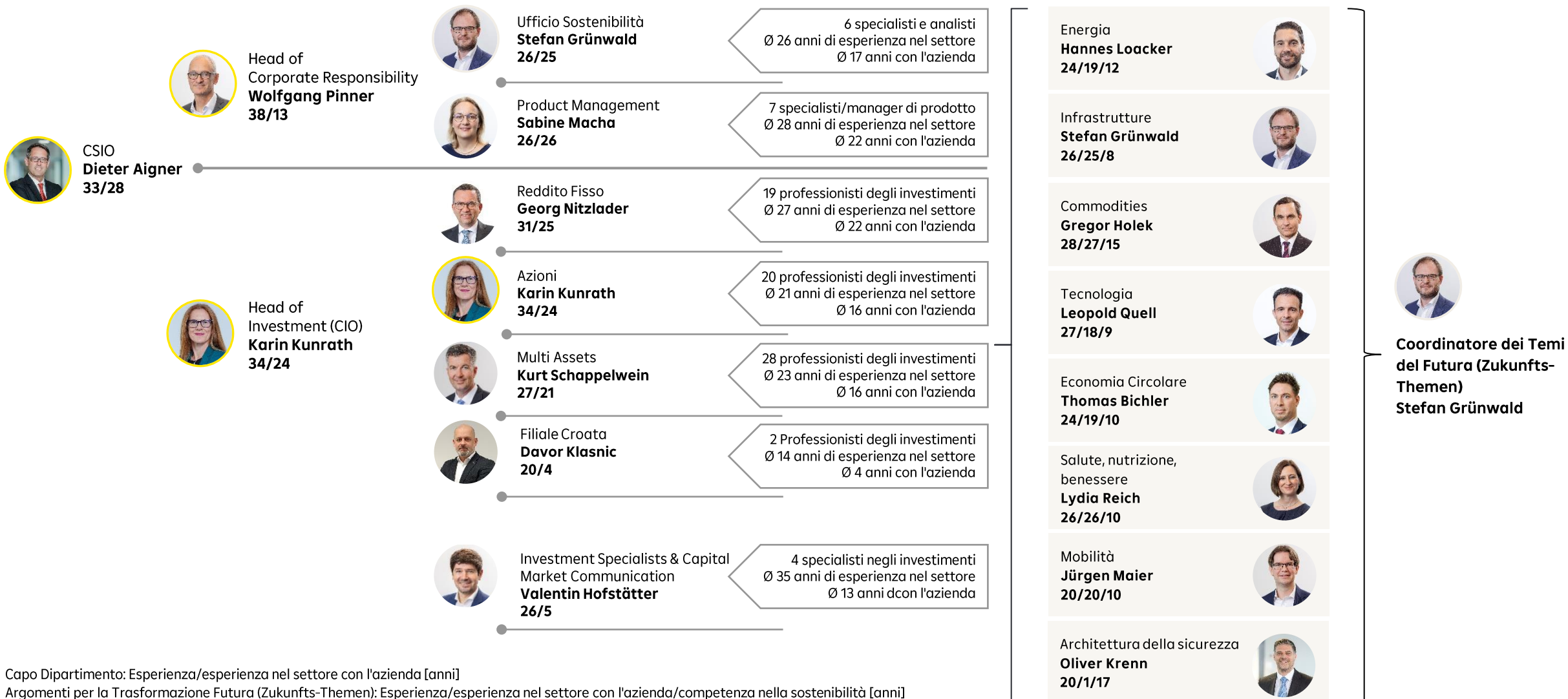
**Hannes CIZEK (Presidente del Consiglio di Amministrazione, CEO)**

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





Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri su base di fondo, al 31 marzo 2026; <sup>1</sup> | inclusi asset gestiti in modo sostenibile, tra cui asset di gestione patrimoniale inclusi idee di investimento: EUR 1.005 milioni e Raiffeisen Immo KAG: EUR 686 milioni; <sup>2</sup> | ESG sta per Ambiente (E), Sociale (S) e Governance (G); <sup>3</sup> | DACH sta per D - Germania, A - Austria e CH - Svizzera



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

# 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](http://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

**71+**

Professionisti dell'investimento con competenze ESG

**Circa € 25 miliardi**

Fondi d'investimento gestiti secondo criteri ESG

**Circa 56%**

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 31 marzo 2026; 1 | Chiuso dopo qualche anno; 2 | Consigliato da un comitato scientifico consultivo; 3 | Specialisti in investimenti in Gestione dei Fondi, 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



## ➤ Raiffeisen Azionario Global Dividend ESG

–Società

–**Performance e Analisi**

–Processo d'investimento

–Sostenibilità in RCM

–Impatti

–Profilo di rischio e Disclaimer





# Informazioni chiave

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |             |     |              |                            |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----|--------------|----------------------------|
| Forma giuridica            | <ul style="list-style-type: none"> <li>– Fondo comune di investimento OICVM aperto di diritto austriaco, liquidità in ogni giorno bancario austriaco (soggetto a sospensione a causa di circostanze eccezionali)</li> <li>– Ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento sulla pubblicità (SFDR)</li> </ul> |             |     |              |                            |
| Data di lancio & ISIN      | 01. Juli 2005 / AT0000495296 (Tranche con track record più esteso)                                                                                                                                                                                                                                      |             |     |              |                            |
| Data cambio concetto       | 09 mag 2022 - Cambio di concetto e nome<br>(nome originale: Raiffeisen-TopDividende-Aktien)                                                                                                                                                                                                             |             |     |              |                            |
| Universo*                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>– Azioni globali, con particolare attenzione alle mid e large cap dei mercati sviluppati</li> <li>– Focus su temi di sostenibilità come la diversità o l'economia circolare</li> </ul>                                                                           |             |     |              |                            |
| Volume del fondo           | 550.33 milioni di euro (31 luglio 2026)                                                                                                                                                                                                                                                                 |             |     |              |                            |
| Classe & Comm. Di Gestione | Retail                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1,50 % p.a. | EUR | AT0000495304 | Ad accumulazione integrale |
|                            | Istituzionale                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0,75 % p.a. | EUR | AT0000A0LST9 | Ad accumulazione integrale |

**Il fondo presenta una maggiore volatilità, vale a dire che i valori delle azioni sono soggetti a forti fluttuazioni al rialzo e al ribasso anche in brevi periodi di tempo, per cui non si possono escludere perdite in conto capitale.**

\*L'universo d'investimento specificato è un regolamento interno non vincolante del fondo. Questi possono essere modificati da Raiffeisen KAG in qualsiasi momento senza informare i propri clienti. Il fondo è gestito attivamente senza un valore di riferimento.

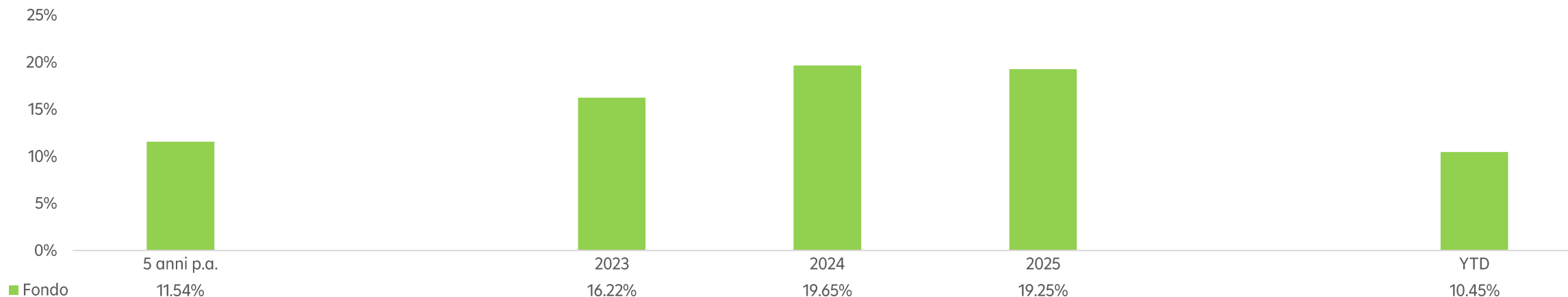
## Performance 10 anni



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 luglio 2016 – 31 luglio 2026.

La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati 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 (max. 0%), le commissioni di rimborso (max. 0%), le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte, ed eventuali commissioni applicate dal collocatore. 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. Nota per gli investitori con una valuta nazionale diversa dalla valuta del fondo: si prega di notare che il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a seguito di fluttuazioni valutarie.

## Performance netta



### Perchè scegliere Raiffeisen Azionario Global Dividend ESG?

- **Dividendi regolari e elevati** come segnale per un solido equilibrio, flussi di cassa attrattivi e basso indebitamento
- Possibilità di partecipare alla sovraperformance **a lungo termine con volatilità bassa**
- **Gestori di fondi esperti**, in media 20 anni di esperienza nel settore
- Selezione di titoli orientata fundamentalmente per un **portafoglio concentrato**

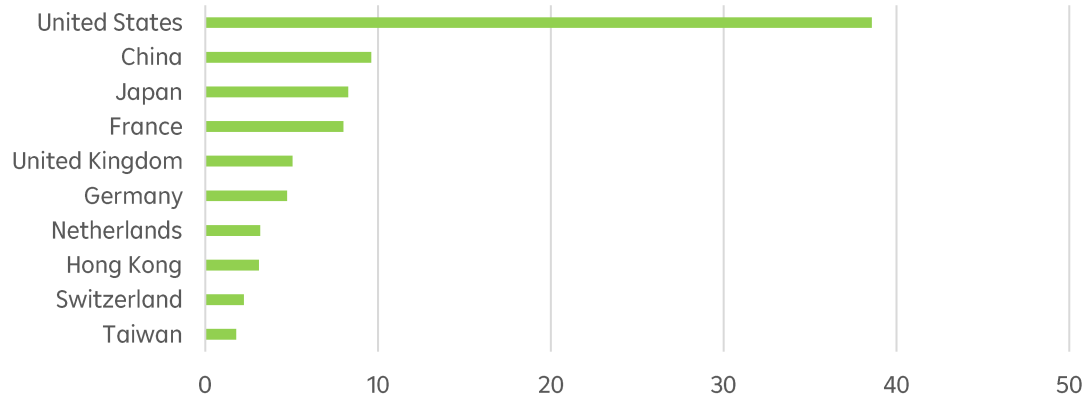
### Universo d'investimento

Con il Raiffeisen Azionario GlobalDividend-ESG il cliente investe non solo in azioni di società di tutto il mondo particolarmente interessanti per via dei loro forti dividendi, ma anche in società promettenti dal punto di vista della sostenibilità. L'investimento del fondo si concentra su società a media e alta capitalizzazione di mercato (cosiddette mid e large cap), principalmente dei paesi industrializzati, ma sono possibili anche investimenti in titoli dei mercati emergenti. Oltre all'attuazione di un'analisi di sostenibilità nel processo di investimento, il Raiffeisen Global Dividend ESG si concentra anche su alcuni temi di sostenibilità nella selezione dei singoli titoli come finanziamento responsabile, diversità, economia circolare o politica fiscale equa e trasparente.

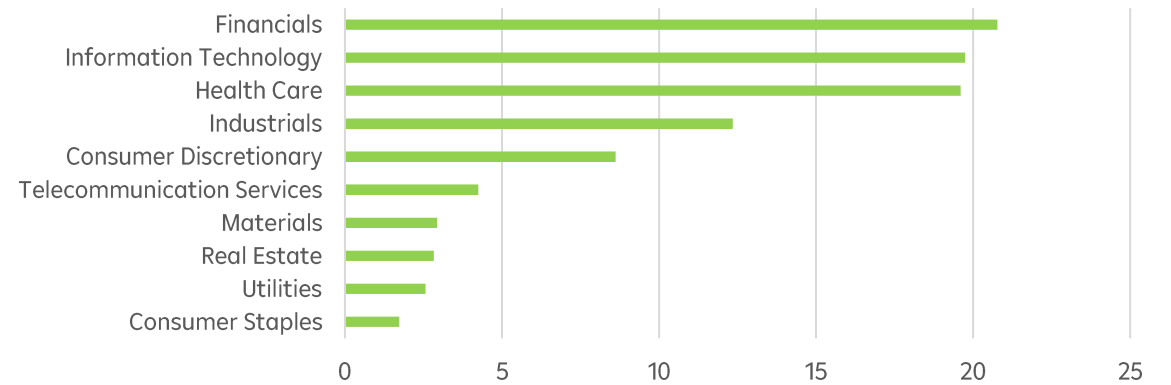
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni 31 luglio 2026.

La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati 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 (max. 0%), le commissioni di rimborso (max. 0%), le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte, ed eventuali commissioni applicate dal collocatore. 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. Nota per gli investitori con una valuta nazionale diversa dalla valuta del fondo: si prega di notare che il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a seguito di fluttuazioni valutarie.

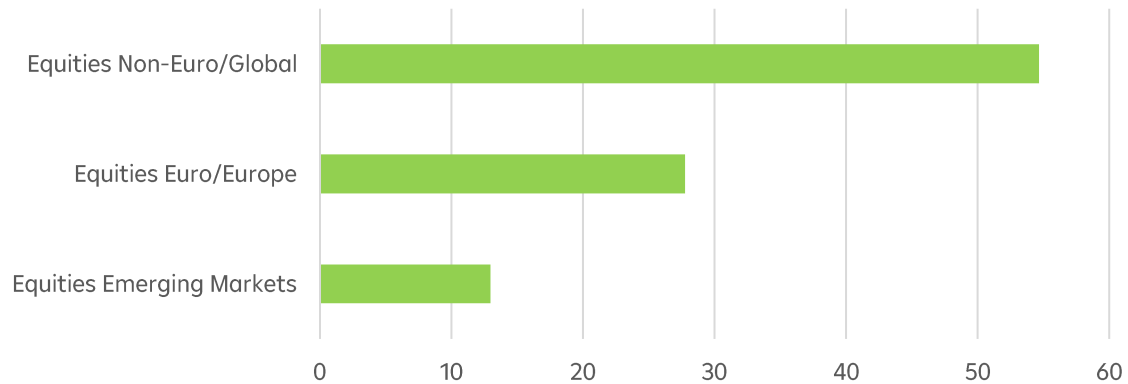
## Ripartizione per Paese



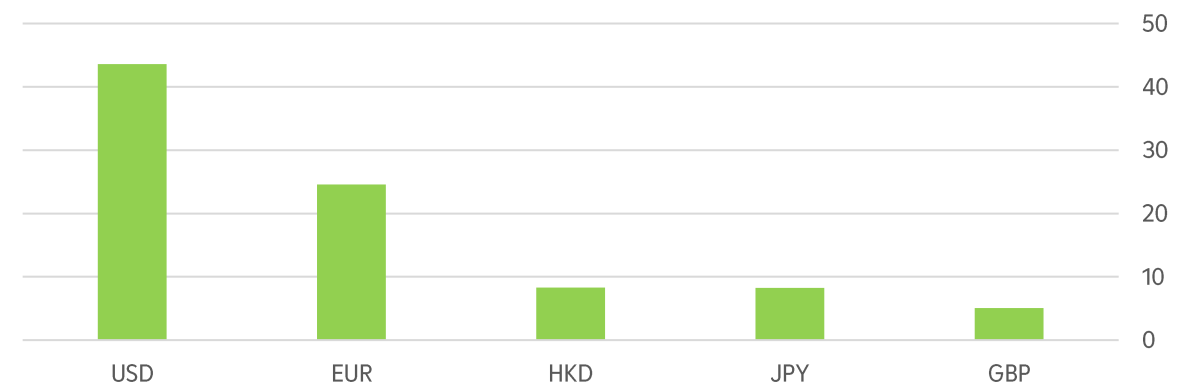
## Ripartizione per Settore



## Ripartizione per Asset Class



## Ripartizione valutaria



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 luglio 2026.

Vorremmo sottolineare che tutte le analisi strutturali riguardano esclusivamente quei fondi del mercato dei capitali per i quali è possibile una revisione/analisi dei singoli titoli.

**Prime 10 posizioni**

|                                           | <u>Ponderazione</u> |
|-------------------------------------------|---------------------|
| Broadcom Inc                              | 1.99                |
| Cisco Systems Inc                         | 1.88                |
| Tencent Holdings Ltd                      | 1.82                |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 1.79                |
| Hitachi Ltd                               | 1.77                |
| UnitedHealth Group Inc                    | 1.77                |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc        | 1.75                |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc       | 1.72                |
| Amphenol Corp                             | 1.72                |
| Bristol-Myers Squibb Co                   | 1.71                |

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 luglio 2026.

Vorremmo sottolineare che tutte le analisi strutturali riguardano esclusivamente quei fondi del mercato dei capitali per i quali è possibile una revisione/analisi dei singoli titoli.





## ➤ Raiffeisen Azionario Global Dividend ESG

- Società
- Performance e Analisi
- **Processo d'investimento**
- Sostenibilità in RCM
- Impatti
- Profilo di rischio e Disclaimer



## Perché investire nel Raiffeisen Azionario Global Dividend ESG?

### › Universo d'investimento

- Azioni globali, focus su temi di sostenibilità
- Focus sugli investimenti in mid- and large-caps dei mercati sviluppati
- Nel processo di selezione delle azioni, si presta particolare attenzione alle aziende con alte aspettative di dividendi

### › Know-how esparto & anni di esperienza

- Specialisti SRI con lunga esperienza in tutti i team di gestione dei fondi
- Raiffeisen KAG vanta oltre 30 anni di esperienza nella gestione di fondi azionari.

### › ESG management

- Inclusione dei criteri di sostenibilità e finanziari
- Raggiungimento di un livello minimo di sostenibilità
- Raiffeisen ESG Indicator\* come benchmark deve superare un valore minimo

### › Processo d'investimento

- Portafoglio costruito sui fondamentali e attraverso un'analisi bottom-up
- Investimenti anticiclici per aumentare le opportunità di rendimento a lungo termine
- Valore aggiunto a lungo termine attraverso la selezione delle azioni

### › SDGs

- Contributi speciali agli SDG menzionati



Image: iStockphoto.com

\*Raiffeisen KAG analizza continuamente aziende e paesi con l'aiuto di fornitori di ricerca interni ed esterni. Insieme a una valutazione ESG complessiva che include una valutazione del rischio ESG, i risultati della ricerca sulla sostenibilità vengono convertiti nel cosiddetto Indicatore ESG Raiffeisen. L'Indicatore ESG di Raiffeisen si basa su una scala da 0 a 100. La valutazione viene effettuata in considerazione del rispettivo ramo di attività di ciascuna azienda.

## Selezione dei titoli

Requisiti per i titoli azionari con dividendi nel processo di investimento



## Storia del fondo

### Caratteristiche e USP del Raiffeisen-GlobalDividend-ESG-Equities

#### Cronologia dei dividendi

Il fondo investe in azioni di società con una buona storia di dividendi a lungo termine, i cui pagamenti sono in linea con la loro generazione di flusso di cassa libero.

#### Potere di determinazione dei prezzi

Le aziende con un forte potere di determinazione dei prezzi hanno la capacità di aumentare continuamente i propri dividendi, rendendo tali investimenti una buona copertura contro l'inflazione.

#### Orientamento al valore

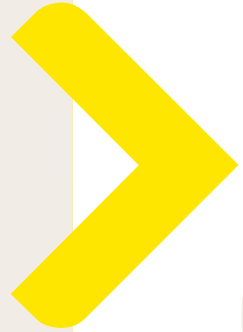
I titoli ad alto dividendo sono spesso meno comuni nei settori in crescita, motivo per cui il Raiffeisen-GlobalDividend-ESG-Equities presenta un orientamento al valore più marcato rispetto ai portafogli convenzionali.

#### Bias di qualità

Aziende che, oltre a una buona posizione di mercato, presentano anche un'elevata redditività e una crescita sostenibile – idealmente, sono leader tecnologici o hanno una struttura dei costi molto flessibile.

Storia del fondo  
**Quality bias**

Aziende che, oltre a una buona posizione di mercato, hanno anche alta redditività e crescita sostenibile – idealmente, sono leader tecnologici o hanno una struttura di costi molto flessibile



Redditività  
**superiore alla  
media del  
settore**

**Struttura dei  
costi** flessibile

**Crescita** superiore  
alla media

**Posizione di  
mercato** solida

Alta **capacità  
innovativa**

Eccellente  
**gestione**

Buona  
**comunicazione  
sui mercati dei  
capitali**

Gestione delle  
**aspettative**

## Focus sulla composizione del portafoglio

Gli accumulatori di capitale costituiscono il nucleo del fondo

### **Alta crescita dei dividendi (circa 35% del fondo):**

- › Payout ratio attuale su livelli contenuti
- › Margine per una crescita significativa degli utili e dei dividendi
- › Posizione di mercato molto buona con alta capacità innovativa

### **Accumulatore di capitale (circa 45% del fondo):**

- › Buon record nella crescita dei dividendi a lungo termine
- › Capacità e disponibilità per un aumento continuo dei dividendi futuri
- › Opportunità di reinvestimento interessanti per la crescita dei profitti sottostanti

### **Rendimento da dividendo elevato (circa il 20% del fondo):**

- › Dividendi elevati sostenibili
- › Capacità e forza nel generare elevati free cash flows
- › Modello aziendale e finanziario solido

\* Il rendimento di mercato corrisponde al rendimento da dividendo del MSCI World (attualmente: 1,7%)

© 2026 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.; Questo documento è stato preparato per clienti professionali e non può essere trasmesso a clienti privati.

**Alta crescita dei  
dividendi <0,8 volte  
il rendimento di  
mercato\***

**Accumulatore di  
capitale  
0,8 a 2 volte il  
rendimento di  
mercato\***

**Rendimento da  
dividendo elevato  
>2 volte il  
rendimento di  
mercato\***



Esempio di investimento dal segmento

**High dividend growth**

## Microsoft

Forte crescita nel settore cloud

Dividend yield

**0.8%**

### Checklist High dividend growth

- › Ampio margine di crescita degli utili
- › Basso rapporto di distribuzione degli utili?
- › Modello di business collaudato?

Source: IDC

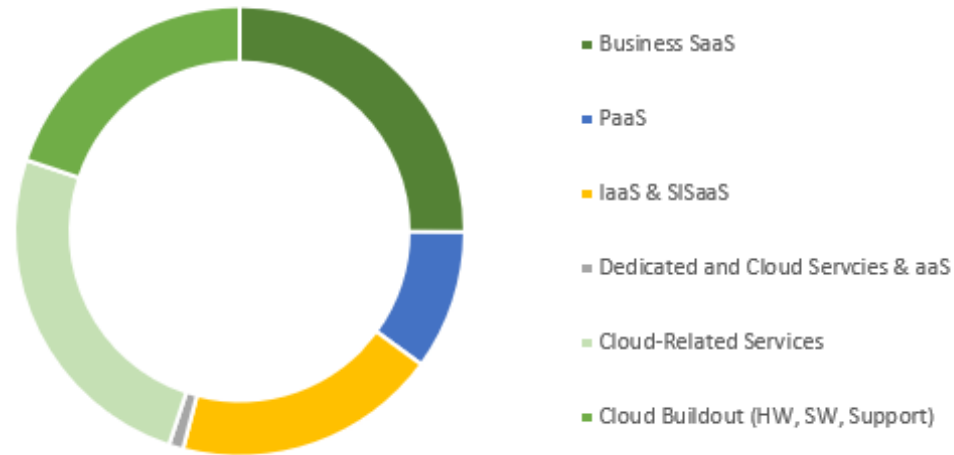
© 2026 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.; This document has been prepared for professional clients and may not be passed on to private clients.

### Mercato globale dell'IA (in miliardi di dollari)

2021 (USD 706.6 miliardi)

**CAGR: 16.9%**

2025 (USD 1.30 trilioni)



Esempio di investimento dal segmento  
**High dividend growth**

## Nvidia

Il re dell'IA brilla con grandi prospettive di crescita

Dividend yield

**0.1%**

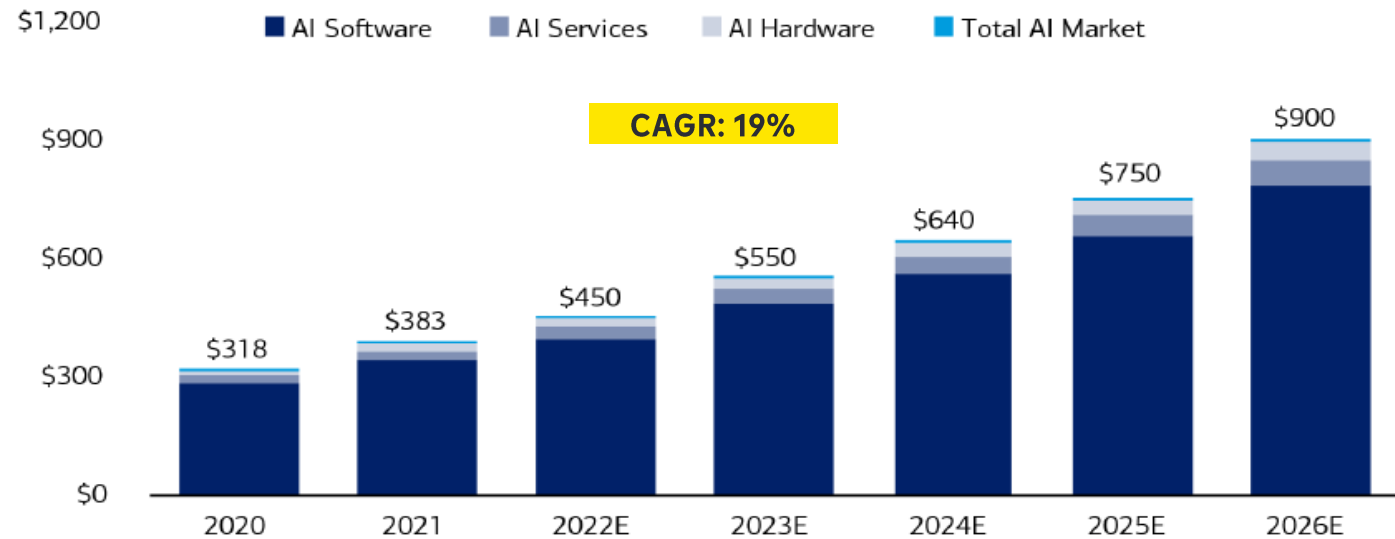
### Checklist Crescita High dividend

- › C'è molto spazio per la crescita degli utili
- › Payout ratio attuale basso?
- › Modello di business ben collaudato?

Fonte: IDC

© 2026 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.; Questo documento è stato preparato per clienti professionali e non può essere trasmesso a clienti privati.

### Spesa globale per il cloud computing



Esempio di investimento dal segmento

**Capital Accumulator**

## TSMC

**Mercato dei semiconduttori in forte espansione**

**Dividend yield**

**1.5%**

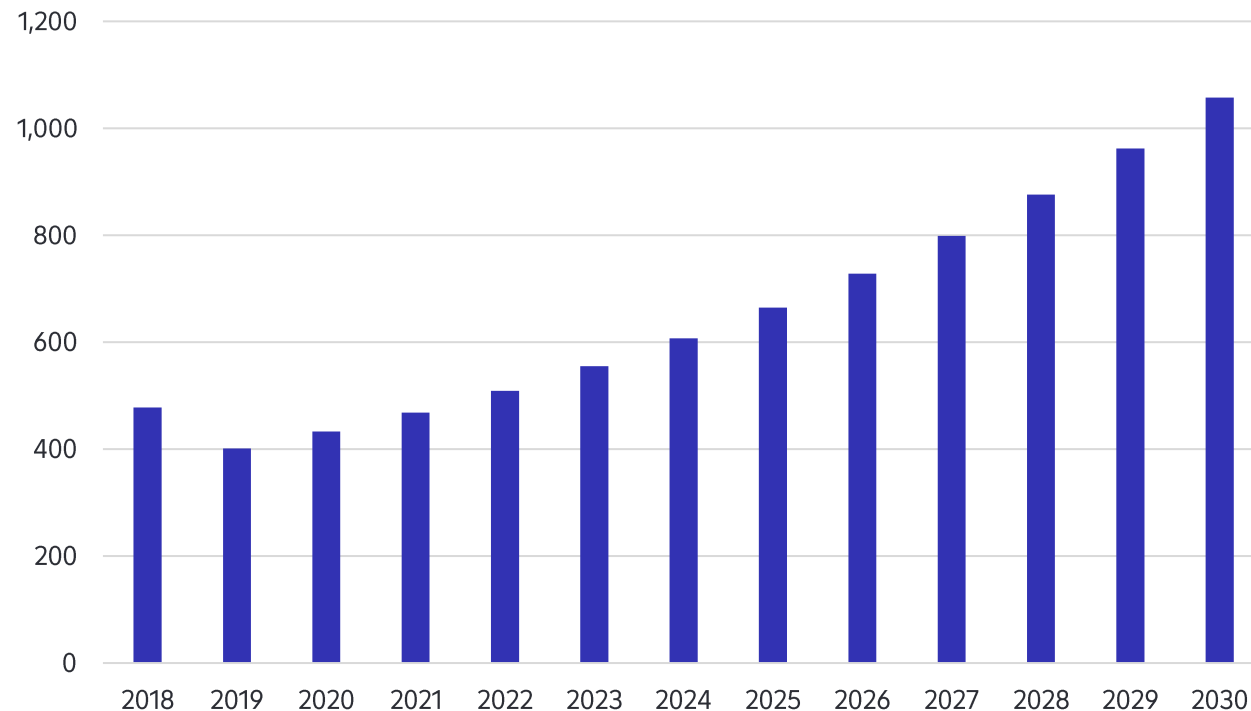
### Checklist Capital accumulator

- › Potere di determinazione dei prezzi e stabilità dei profitti?
- › Opportunità di crescita interessanti?
- › Capacità futura di distribuire dividendi?

Source: SEMI

© 2026 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.; This document has been prepared for professional clients and may not be passed on to private clients.

### Previsioni per il mercato globale dei semiconduttori (in miliardi di dollari USA)



Esempio di investimento dal segmento  
**Capital Accumulator**

## AbbVie

Azienda leader nei settori dell'immunologia,  
dell'oncologia e dell'ematologia

Dividend yield

**3.2%**

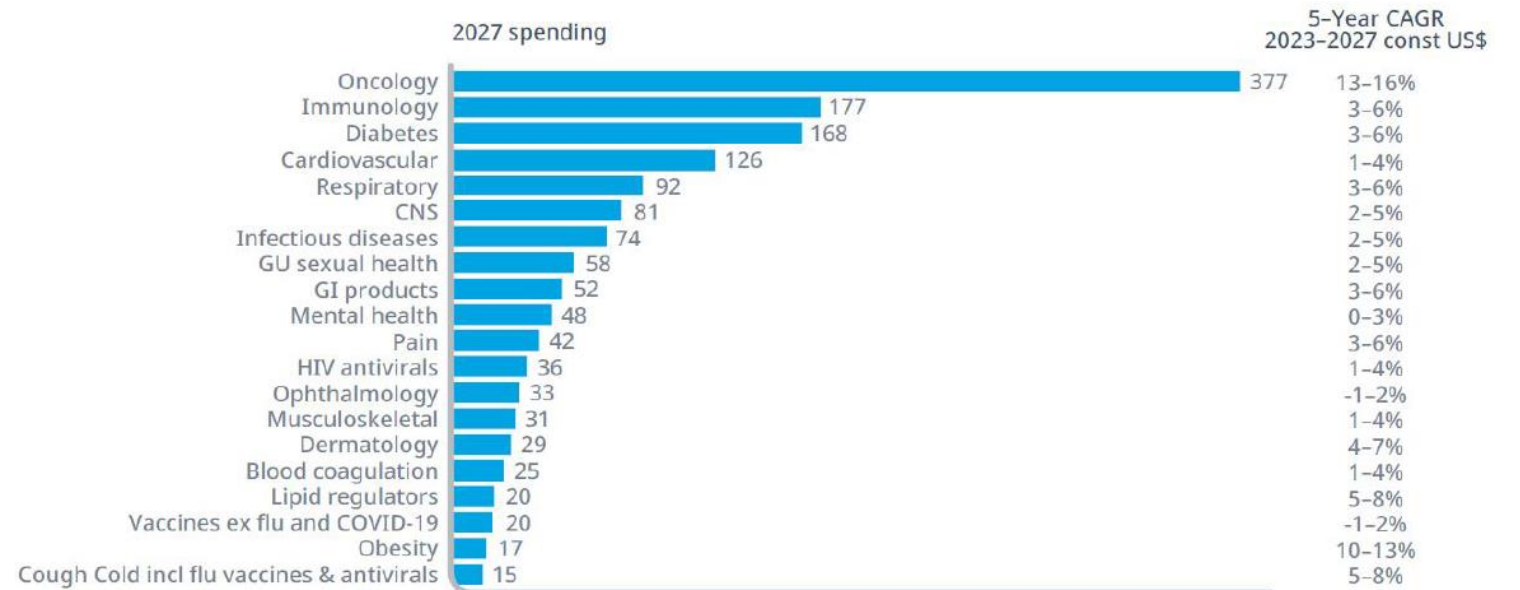
### Checklist Capital Accumulator

- › Potere di determinazione dei prezzi e stabilità dei margini?
- › Opportunità di crescita interessanti?
- › Capacità futura di distribuire dividendi?

Source: IQVIA

© 2026 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.; This document has been prepared for professional clients and may not be passed on to private clients.

### Spesa farmaceutica globale per area terapeutica: previsione 2027 (in miliardi di dollari)



Esempio di investimento dal segmento  
**High dividend yield**

## Iberdrola

Più potenza grazie a turbine più grandi

Dividend yield

**4.5%**

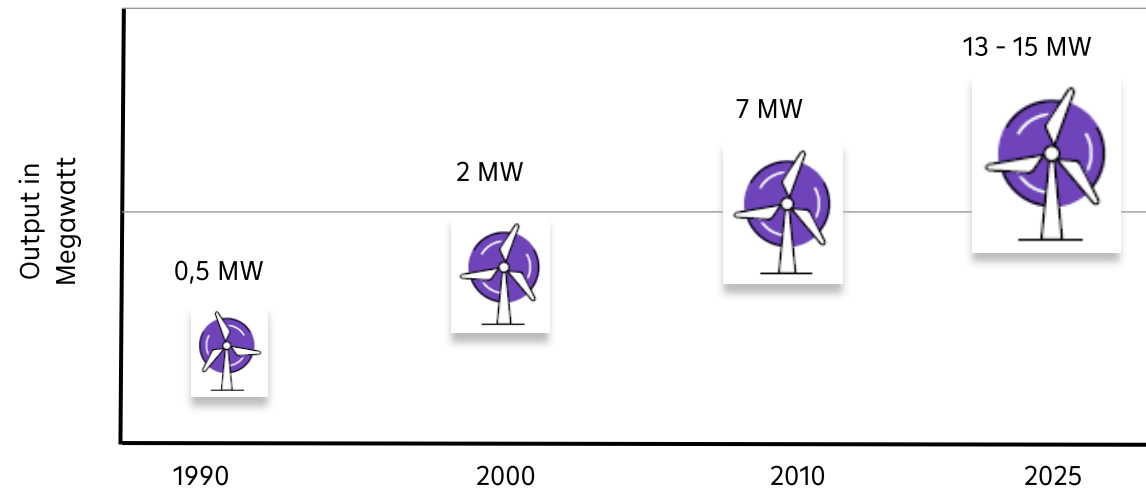
### Checklist High dividend yield

- › Pagamenti elevati e sostenibili?
- › Forte generazione di free cash flow?
- › Modello aziendale e finanziario solido?

Fonte: Bloomberg Finance L.P., 2025

© 2026 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.; Questo documento è stato preparato per clienti professionisti e non può essere trasmesso a clienti privati.

### Maggiore erogazione energetica dovuta a turbine più grandi



Esempio di investimento dal segmento  
**High dividend yield**

## Swiss Re

Mercato riassicurativo con fondamentali  
sostanzialmente migliorati

Dividend yield

**4.5%**

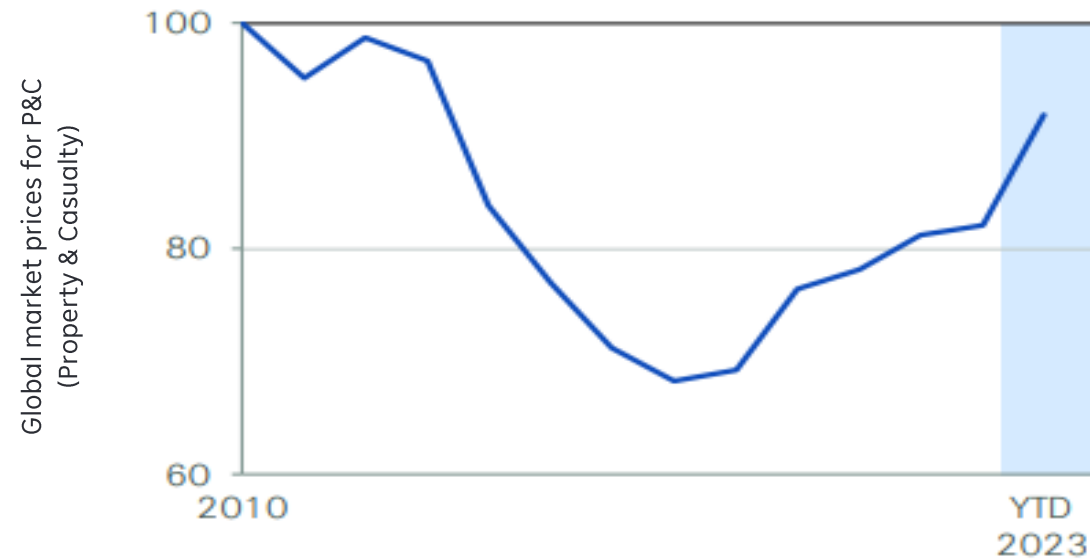
### Checklist High dividend yield

- › Pagamenti elevati sostenibili?
- › Forte generazione di flusso di cassa libero?
- › Modello aziendale e finanziario solido?

Source: Swiss Re

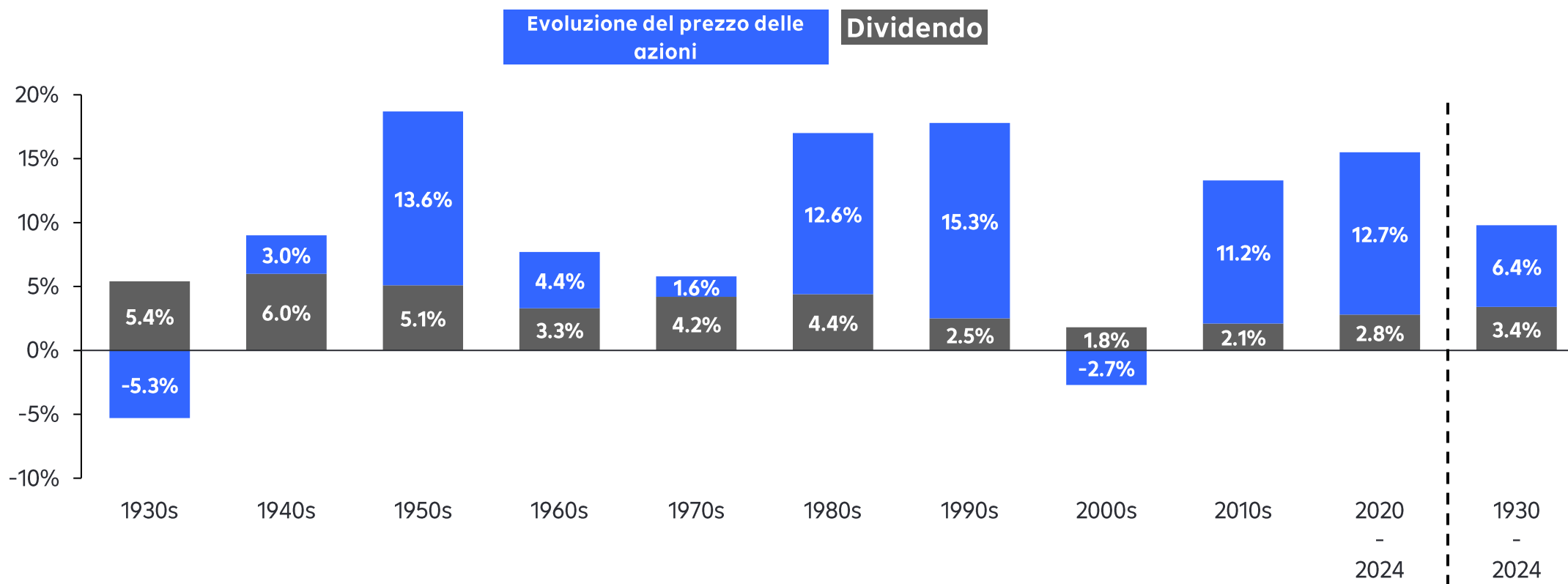
© 2026 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.; This document has been prepared for professional clients and may not be passed on to private clients.

Il contesto di mercato per la riassicurazione sta migliorando



## Perché investire in azioni a dividendo?

I dividendi forniscono stabilità e rappresentano una grande parte della performance complessiva\* (basandosi sull'esempio dell'S&P 500 in USD)

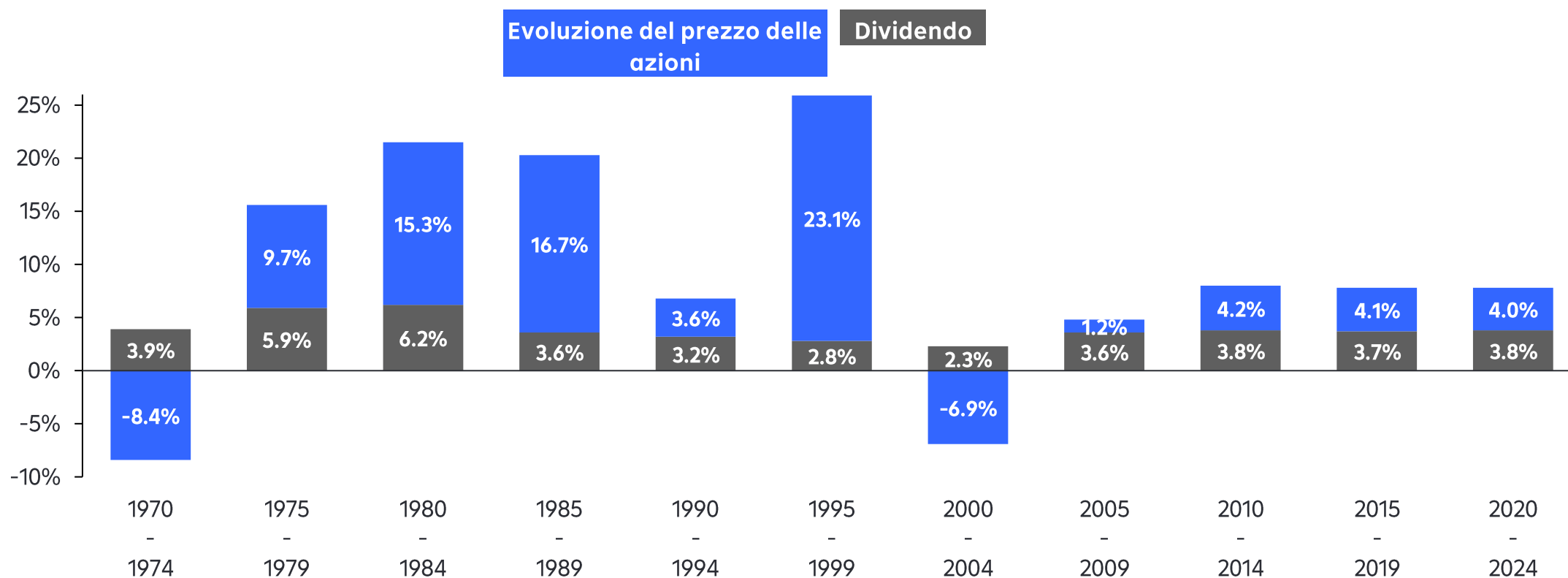


\* rispettivamente in % all'anno.  
Fonte: Bloomberg Finance L.P., 2025



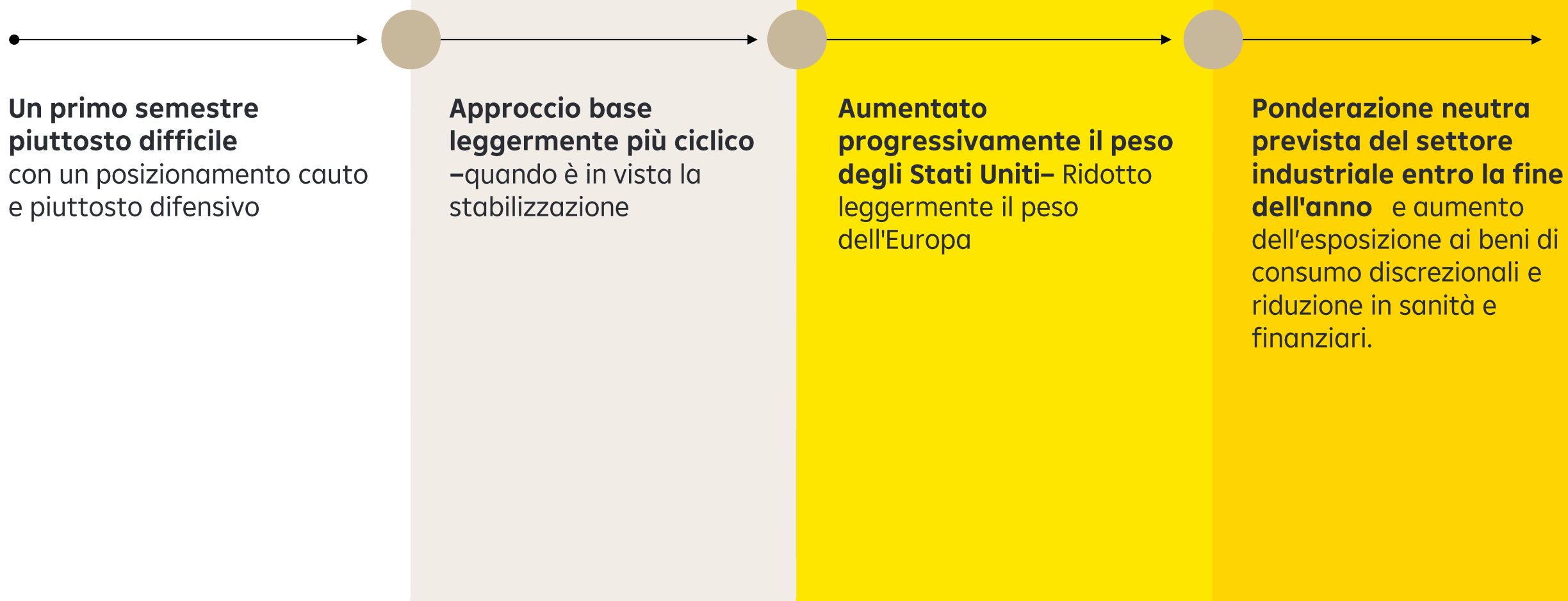
## Perché investire in azioni a dividendo?

I dividendi forniscono stabilità e rappresentano una grande parte della performance complessiva\* (basandosi sull'esempio del MSCI Europe in EUR)



\* rispettivamente in % all'anno.  
Fonte: Bloomberg Finance L.P., 2025

Aspettative e strategie  
**Per il 2026**



● —————→ ● —————→ ● —————→ ● —————→

**Un primo semestre piuttosto difficile**  
con un posizionamento cauto e piuttosto difensivo

**Approccio base leggermente più ciclico**  
–quando è in vista la stabilizzazione

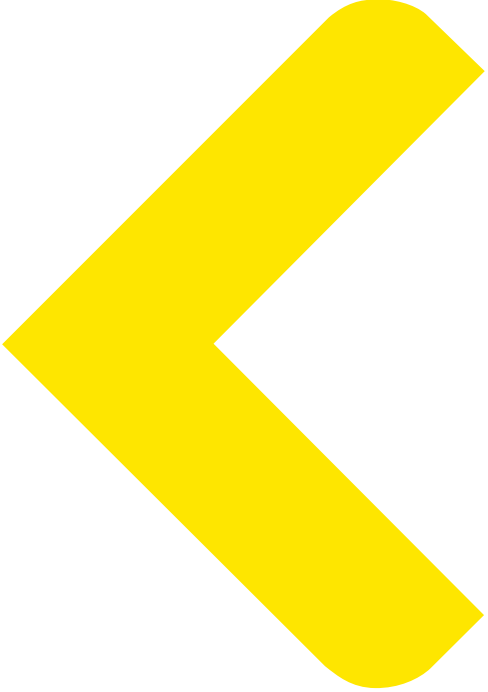
**Aumentato progressivamente il peso degli Stati Uniti**– Ridotto leggermente il peso dell'Europa

**Ponderazione neutra prevista del settore industriale entro la fine dell'anno** e aumento dell'esposizione ai beni di consumo discrezionali e riduzione in sanità e finanziari.

## Strategie a medio- termine



## Nuove aggiunte e vendite 2025



### Nuove aggiunte

- › Alphabet
- › Regeneron
- › Salesforce
- › Hitachi
- › Applied Materials
- › Thermo Fisher
- › TJX
- › AIA Group
- › Progressive
- › Alibaba
- › Trane



### Vendite

- › Nippon Telegraph
- › Astellas Pharma
  - › Roche
  - › Williams
- › General Mills
  - › Yamaha
- › Bridgestone

## 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

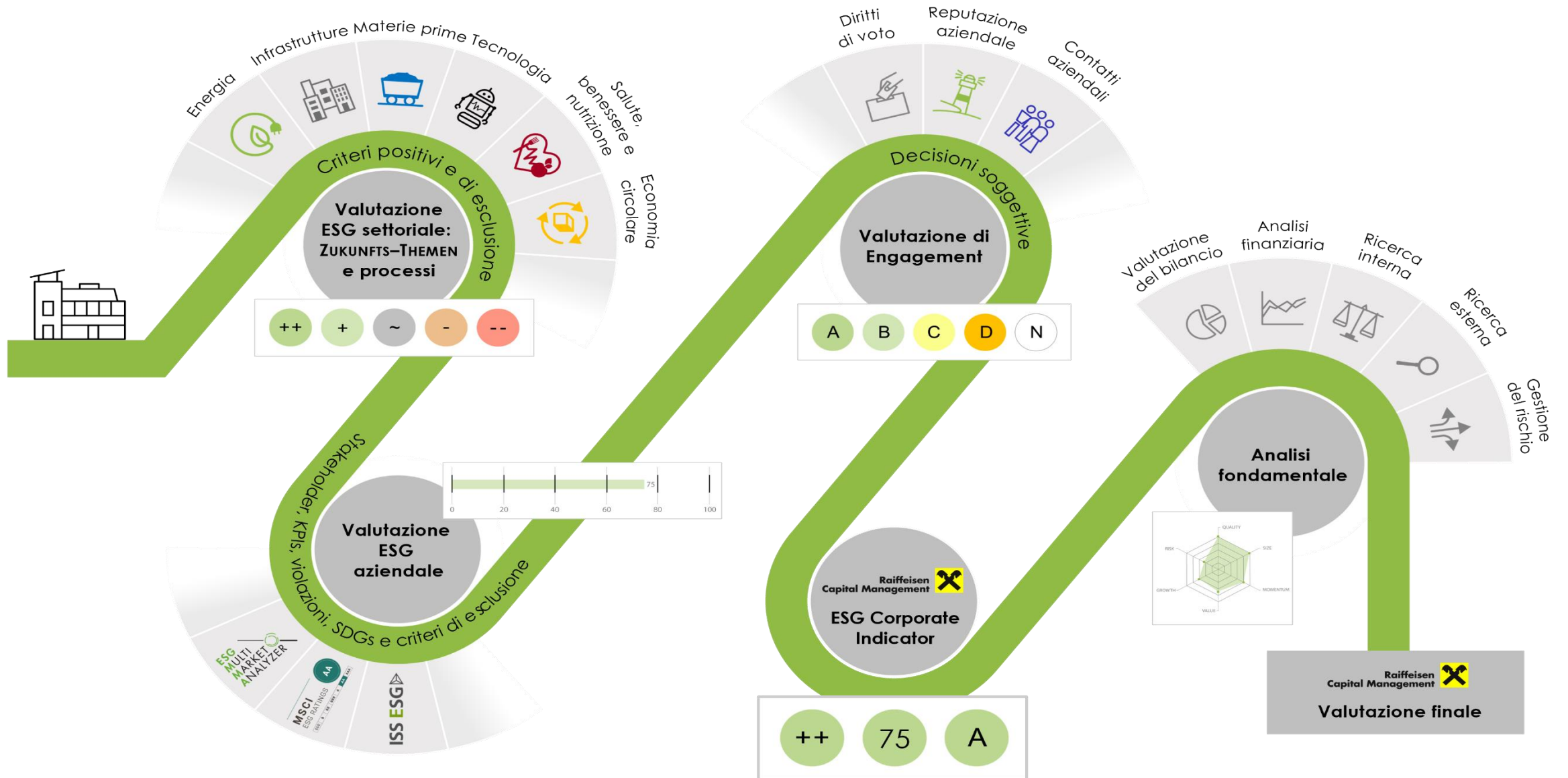


### Informazione

- › Pubblicazioni in corso su temi importanti per consulenti e clienti
- › Piattaforma informativa [investment-zukunft.at](https://investment-zukunft.at)



# Processo di investimento sostenibile





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

## LIVELLO 2

PROCESSO DI INVESTIMENTO E CRITERI

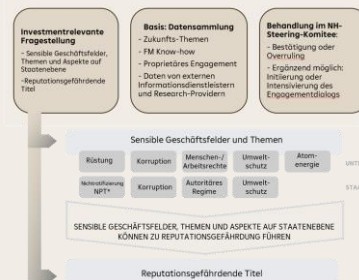
### Processo di investimento interno

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.

# 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:

- › Speculazione alimentare derivata
- › Armi controverse
- › Carbone (società minerarie e di produzione di energia, con diverse soglie di fatturato basso)







# 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<sub>2</sub>eq/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.

# 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**.



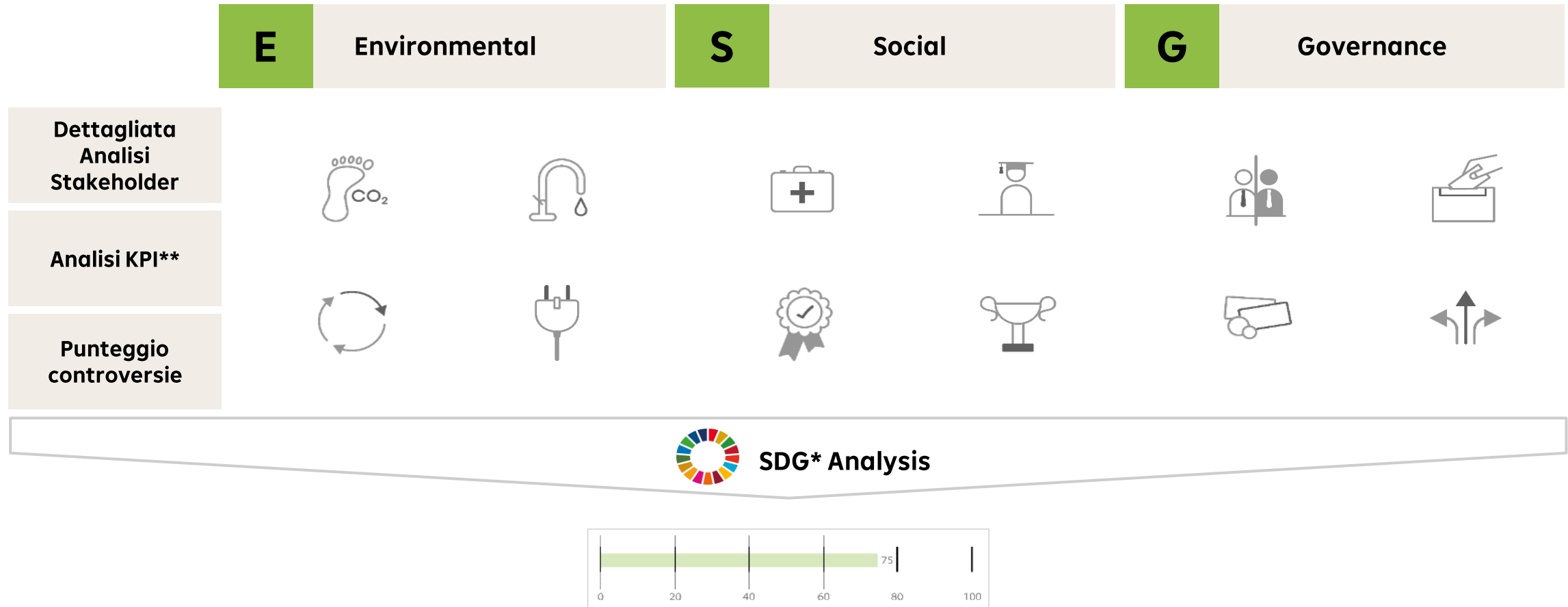
## Esclusione

Criteri ESG di Raiffeisen

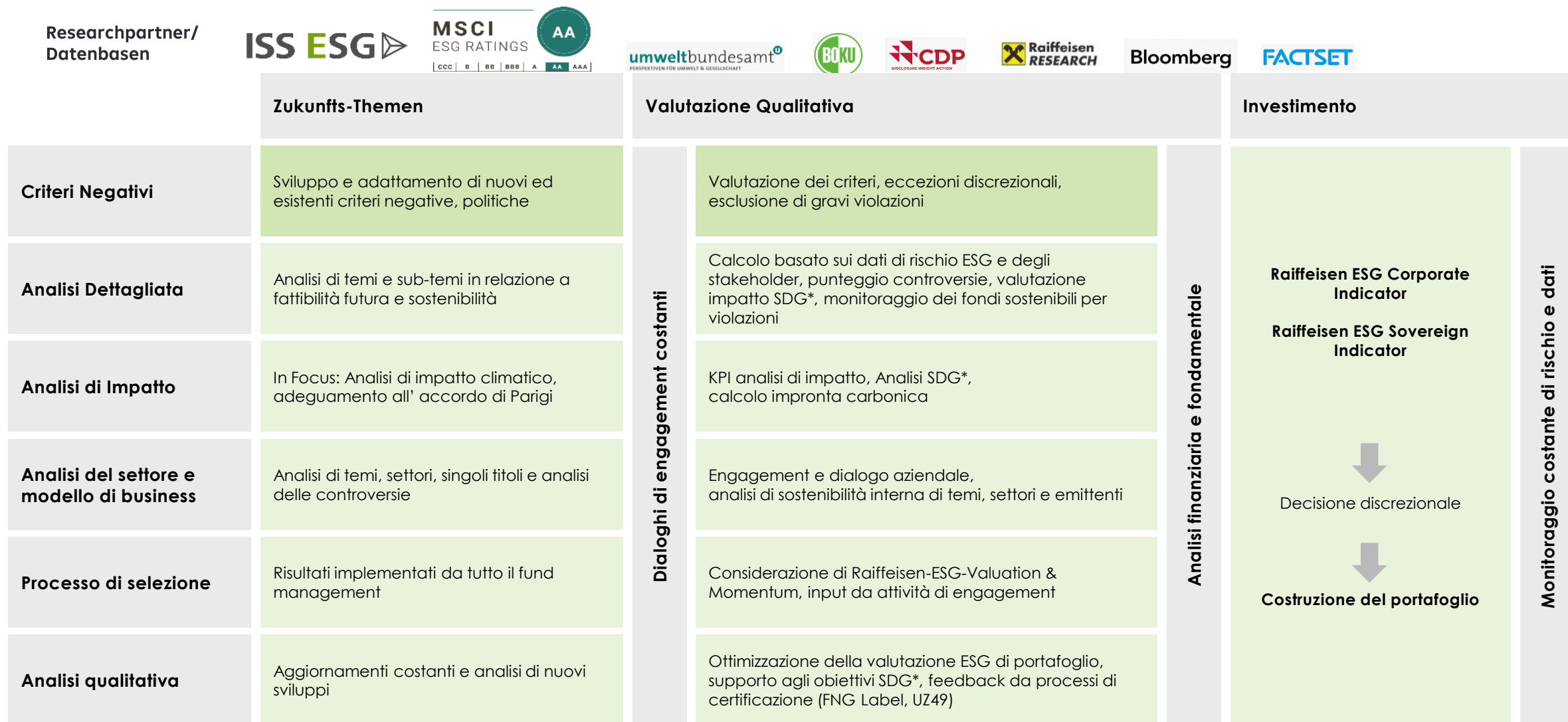
- › Mancata ratifica dell'Accordo di Parigi sul clima
- › Mancata ratifica della Convenzione sulla diversità biologica
- › Paesi non firmatari del Trattato di non proliferazione nucleare
- › Paesi con standard particolarmente bassi in materia di democrazia e libertà civili
- › Paesi con standard particolarmente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

## Analisi Dettagliata - Sostenibilità



Fonte: Raiffeisen KAG, illustrazione schematica, \*SDG: Obiettivi di sviluppo sostenibile, \*\*KPI = Key Performance Indicator;



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.

## Analisi Dettagliata - Finanziaria

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

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

# I risultati delle nostre analisi

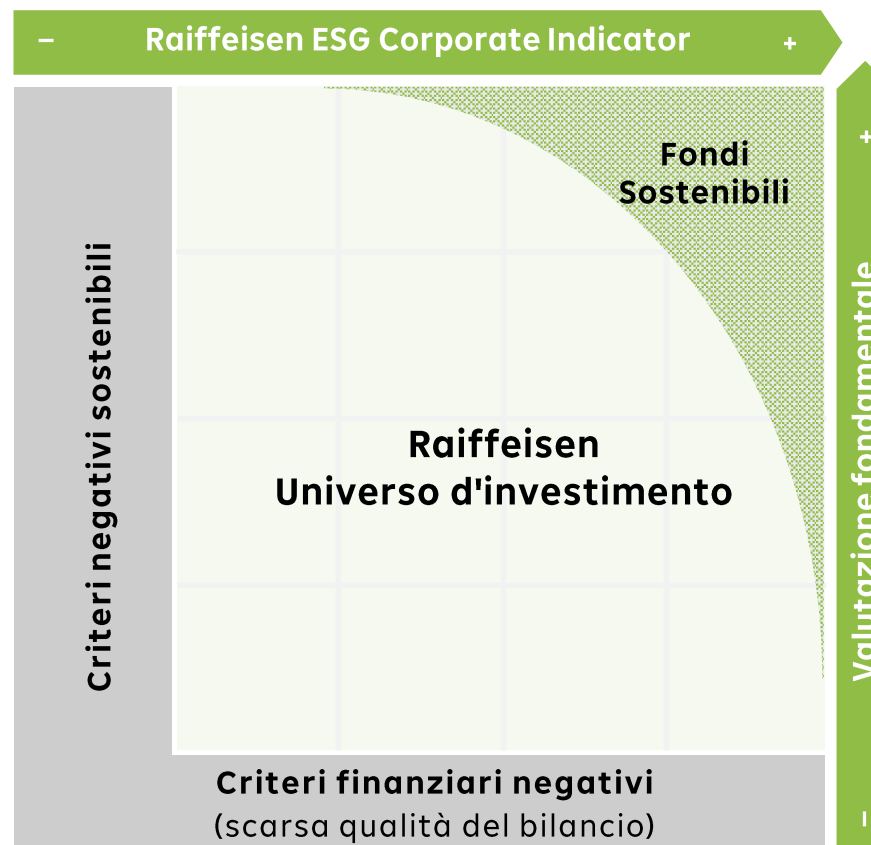
**Entrambe le dimensioni sono importanti!**

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, 2025

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



### Raiffeisen ESG Corporate Indicator:

+

73

C

## Analisi sulla sostenibilità:

+

## ZUKUNFTS-THEMEN assessment

Il software dà un contributo significativo alla nostra vita quotidiana. Con l'aiuto di varie applicazioni, i processi possono essere resi più efficienti e i prodotti migliorati. Questo avvantaggia anche la sostenibilità di altre aziende.

73

## ESG company valuation

Le innovazioni tecnologiche nel campo del cloud computing sono attivamente promosse da Microsoft e possono promuovere l'efficienza delle risorse e processi migliori e più sostenibili.

C

## Valutazione dell'ingaggio

Contatto con i rappresentanti aziendali e votazione alle assemblee generali annuali

**Particolare influenza sui seguenti SDG:**



**Apprendimento potenziato dalla tecnologia; Lezioni di informatica nelle scuole**



## Produzione e confezionamento efficienti dal punto di vista delle risorse

Paese  
USASettore  
IT

**Dipendenti**  
~220,000



**Dimensione**  
Mega-Cap

### Analisi dei fondamentali:

## Idea

Microsoft sviluppa e concede in licenza prodotti software e hardware sia ai clienti finali che alle aziende. Anche i servizi basati sul cloud svolgono un ruolo sempre più importante.

## Prodotti

## Windows operating systems

## Microsoft Office Suite

## Microsoft Azure (Cloud-Computing)

## Stabilità della crescita

## Redditività

## Indebitamento

## Rischio di mercato

## Barriere all'ingresso

## Valutazione

basso

Alto

### Raiffeisen ESG Corporate Indicator:

+

75

C

## Analisi sulla sostenibilità:

+

## ZUKUNFTS-THEMEN assessment

Il progresso medico è considerato uno dei principali fattori per un tenore di vita più elevato nel mondo di oggi. Aziende come Eli Lilly and Co. contribuiscono a migliorare la salute delle persone e allo sviluppo di medicine salvavita.

75

## ESG company valuation

In quanto produttore leader di farmaci per il diabete, Eli Lilly è all'avanguardia per quanto riguarda l'accessibilità e la disponibilità dei prodotti. Questi farmaci aiutano nel trattamento del diabete, ma mostrano anche una forte efficacia come "farmaco per la perdita di peso".

C

## Valutazione dell'ingaggio

Voto regolare per procura alle assemblee generali annuali

**Particolare influenza sui seguenti SDG:**



## Contributo alla salute generale come azienda farmaceutica leader



### Modello di produzione a risparmio di risorse

### Analisi dei fondamentali:

Paese  
USASettore  
Healthcare

**Dipendenti**  
~43,000



## Dimensioni Mega-Cap

## Idea

Eli Lilly and Co. è una delle principali aziende farmaceutiche statunitensi specializzata nello sviluppo e nella commercializzazione di prodotti farmaceutici. L'azienda è inoltre coinvolta nella ricerca e nello sviluppo di terapie per una varietà di malattie, tra cui diabete, cancro, Alzheimer, ecc.

## Prodotti

## Farmaci per il cancro

### Farmaci per il diabete (GLP-1)

## Farmaci per il trattamento psichiatrico

## Stabilità della crescita

## Redditività

## Indebitamento

## Rischio di mercato

## Barriere all'ingresso

## Valutazione

basso

Alto



Raiffeisen ESG Corporate Indicator:



Analisi sulla sostenibilità:

+

**ZUKUNFTS-THEMEN assessment**  
Aziende come TSMC svolgono un ruolo cruciale nel fornire infrastrutture per affrontare la scarsità di risorse e il cambiamento climatico (abilitatori). I semiconduttori forniscono componenti chiave per tecnologie pulite, inclusi i sistemi energetici alternativi.

84

**ESG company valuation**  
TSMC investe in fonti di energia pulita e tecnologie di produzione efficienti per ridurre la propria impronta ecologica. TSMC è inoltre fortemente impegnata nella responsabilità sociale e sostiene la promozione della diversità, dell'uguaglianza e della sicurezza sul lavoro.

B

**Valutazione dell'ingaggio**  
Incontri regolari con rappresentanti della società e membri della direzione

Particolare influenza sui seguenti SDG:



**Fornitura di tecnologie avanzate nel campo della produzione di semiconduttori.**



**Facilitazione di pratiche di produzione sostenibili e riduzione dell'impronta ecologica.**



**Paese**  
Taiwan



**Settore**  
IT



**Dipendenti**  
~84,000



**Dimensioni**  
Mega-Cap

Analisi dei fondamentali:

|                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                      |  |  |                          |  |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--|--|--------------------------|--|--|
| Idea                                                                                                                  | Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd. produce e commercializza chip a semiconduttore. I circuiti integrati TSMC sono utilizzati nei settori di computer, apparecchiature di comunicazione, elettronica di consumo, automobilistica e attrezzature industriali. |                                      |  |  |                          |  |  |
| Prodotti                                                                                                              | Produzione dei wafer                                                                                                                                                                                                                                                      | Sonda, assemblaggio e test dei wafer |  |  | Servizi di progettazione |  |  |
| Stabilità della crescita                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                      |  |  |                          |  |  |
| Redditività                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                      |  |  |                          |  |  |
| Indebitamento                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                      |  |  |                          |  |  |
| Rischio di mercato                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                      |  |  |                          |  |  |
| Barriere all'ingresso                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                      |  |  |                          |  |  |
| Valutazione                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                      |  |  |                          |  |  |
| <div> <div></div> <div>basso</div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div>Alto</div> </div> |                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                      |  |  |                          |  |  |

Fonte: MSCI ESG Manager, ISS-oekom (ISS ESG), Bloomberg Finance L.P., Raiffeisen KAG, ricerca propria, giugno 2025

© 2026 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.; Questo documento è stato preparato per clienti professionisti e non può essere trasmesso a clienti privati.

43



## ➤ Raiffeisen Azionario Global Dividend ESG

- Società
- Performance e Analisi
- Processo d'investimento
- **Sostenibilità in RCM**
- Impatti
- Profilo di rischio e Disclaimer



## Investimenti responsabili



---

### **Principles for Responsible Investment, PRI**

"In qualità di investitori istituzionali, abbiamo l'obbligo di agire nel migliore interesse a lungo termine dei nostri clienti. Nell'ambito della nostra attività fiduciaria, siamo convinti che le questioni relative all'ambiente, alla responsabilità sociale e alla corporate governance possano avere un impatto sul risultato di un portafoglio di investimenti..."

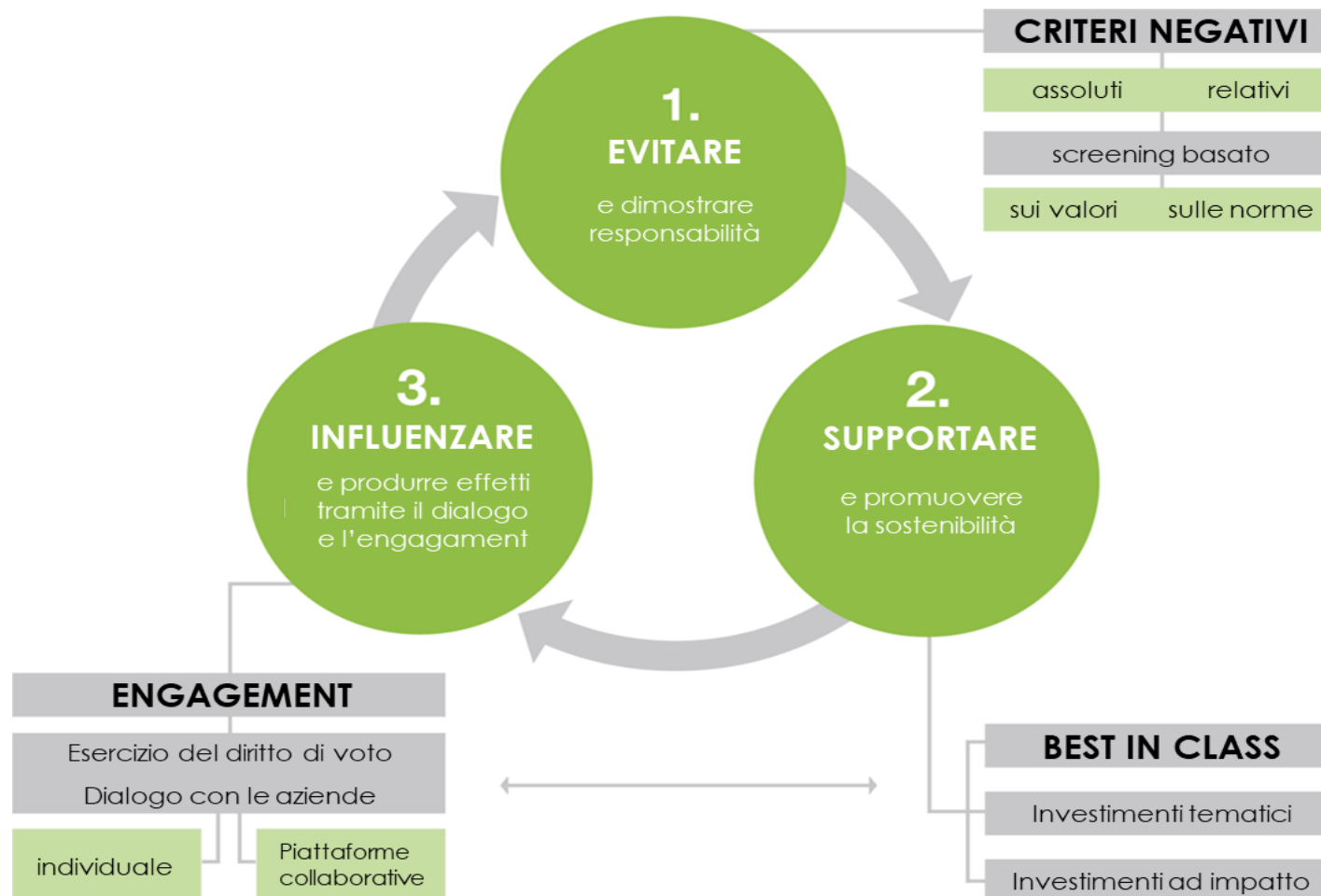
---

**Circa 24 miliardi di euro di AuM sono investimenti sostenibili\***

---

## 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.



## 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**”

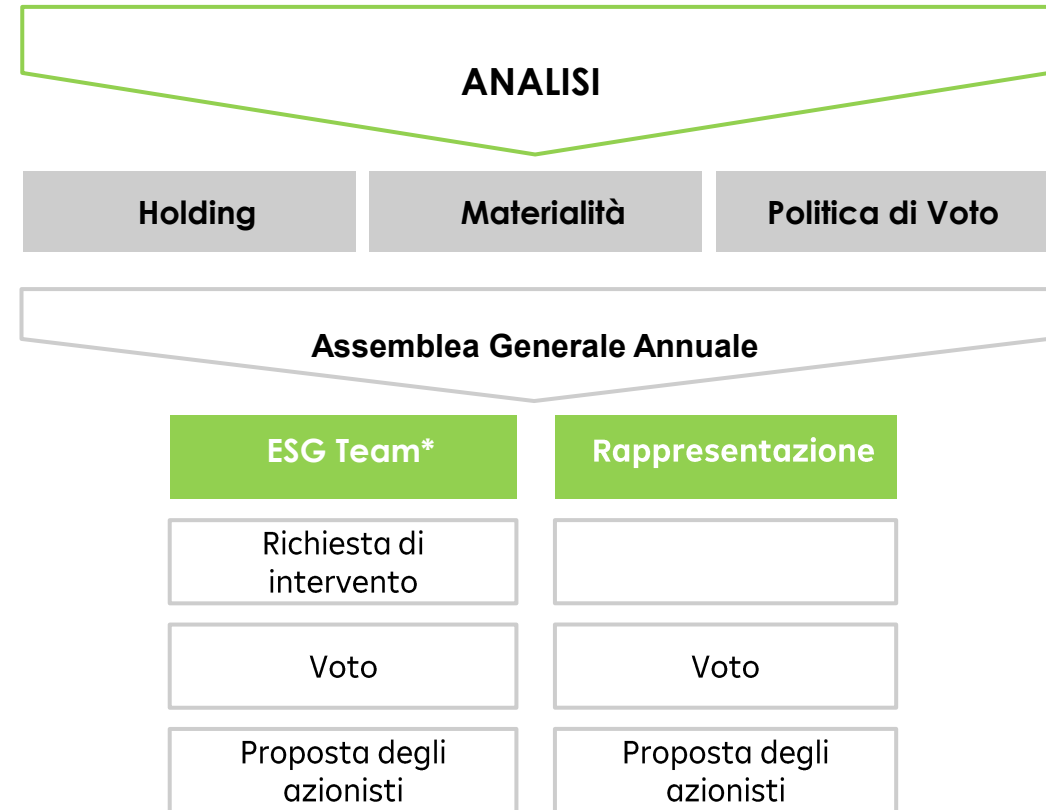
#### **Attività di impegno congiunto con altri investitori sostenibili**

- Tramite la piattaforma di Engagement PRI

## 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.



# Influenzare le società e gli emittenti

Dialoghi aziendali e esercizio dei diritti di voto come strumenti importanti per influenzare e ottenere impatto

| Dialoghi 2024 – Overview <sup>1</sup> |                       | Totale | Aspetti<br>Fondamentali | <div>E</div> Ambientale | <div>S</div> Sociale | <div>G</div> Governance |
|---------------------------------------|-----------------------|--------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| Dialogo diretto con<br>l'azienda      | Dialoghi individuali  | 95     | 80                      | 53                      | 36                   | 45                      |
|                                       | Discussioni di gruppo | 286    | 286                     | 80                      | 43                   | 68                      |
|                                       | Ricerche tematiche    | 49     | -                       | 35                      | 14                   | -                       |
| Engagement collaborativi              |                       | 416    | -                       | 366                     | 50                   | -                       |
| Total                                 |                       | 846    | 366                     | 534                     | 143                  | 113                     |

| Voti 2024 – Overview                                          | Annual General<br>Meetings | Accordo | Astenuto | Disaccordo |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|----------|------------|
| Risultato dei Voti (tutte le questioni all'ordine del giorno) |                            |         |          |            |
| I diritti di voto esercitati da Raiffeisen KAG                | 491                        | 5.558   | 90       | 990        |

Fonte: Raiffeisen KAG; 1 | Nota: nell'ambito di un dialogo aziendale, possono essere affrontati contemporaneamente anche argomenti provenienti da diversi ambiti.

## La gamma di prodotti Art. 8 e Art. 9 include tutte le asset classes

| Fondi Obbligazionari                               |   | Fondi Multi Assets                   |   | Fondi Azionari                          |   |
|----------------------------------------------------|---|--------------------------------------|---|-----------------------------------------|---|
| Raiffeisen Sostenibile Breve Termine               | ● | Raiffeisen Sostenibile Diversificato | ● | Raiffeisen Sostenibile Azionario        | ● |
| Raiffeisen-GreenBonds                              | ● | Raiffeisen Sostenibile Solidità      | ● | Raiffeisen Sostenibile Azionario Europa | ● |
| Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile             | ● | Raiffeisen Bilanciato Sostenibile    | ● | Raiffeisen Sostenibile Momentum         | ● |
| Raiffeisen PAXetBONUM Obbligazionario              | ● | Raiffeisen Sostenibile Crescita      | ● | Raiffeisen Sostenibile Azionario ME     | ● |
| Raiffeisen Obb. Paesi Emergenti Val. Locale        | ● | Raiffeisen Sostenibile PIC + PAC     | ● | Raiffeisen SmartEnergy ESG Azionario    | ● |
| Raiffeisen Obb. Euro Corporates ESG                | ● | Raiffeisen Global Income             | ● | Raiff. Salute&Benessere ESG Azionario   | ● |
| Raiffeisen Obb. EmergingMarkets Transformation ESG | ● | Raiffeisen Global Income II          | ● | Raiffeisen MegaTrends ESG Azionario     | ● |
| Raiffeisen Obb. Euro ESG                           | ● |                                      |   | Raiffeisen HighTech ESG Azionario       | ● |
| Raiffeisen Obb. Globale ESG                        | ● |                                      |   | Raiffeisen PAXetBONUM Azionario         | ● |
| Raiffeisen Euro Rendimento ESG                     | ● |                                      |   | Raiffeisen Azionario Sostenibile USA    | ● |
|                                                    |   |                                      |   | Raiffeisen GlobalDividend ESG           | ● |
|                                                    |   |                                      |   | Raiffeisen Asia Opportunities-ESG       | ● |
|                                                    |   |                                      |   | Raiffeisen Az. New Infrastructure - ESG | ● |
|                                                    |   |                                      |   | Raiffeisen Az. Europa Centrale-ESG      | ● |

● Fondi sostenibili Art. 8

● Fondi sostenibili Art. 9

Fonte: Raiffeisen KAG, fondi ai sensi dell'articolo 8 / articolo 9 del regolamento sulla divulgazione delle finanze sostenibili (SFDR). Si prega di notare che alcuni fondi hanno notifiche speciali ("specifiche del fondo"), ad esempio per quanto riguarda l'aumento delle fluttuazioni dei prezzi, l'uso di derivati, strutture master-feeder o fund-of-fund). Questi possono essere trovati sulla scheda prodotto del rispettivo fondo all'[www.rcm.at/fundsoverview](http://www.rcm.at/fundsoverview).

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



## Certificazioni

|                                                        |  |  |  | <b>SFDR*</b>  |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Raiffeisen GreenBonds                                  | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓                                                                                   | <b>Art. 9</b> |
| Raiffeisen Sostenibile Breve Termine                   | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓                                                                                   | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile                 | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓                                                                                   | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Diversificato Sostenibile                   |                                                                                     | ☆☆☆                                                                                 | ✓                                                                                   | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Sostenibile Solidità                        | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓                                                                                   | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Bilanciato Sostenibile                      | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓                                                                                   | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Sostenibile Crescita                        | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓                                                                                   | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Azionario Sostenibile                       | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓                                                                                   | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Azionario Sostenibile Europeo               | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓                                                                                   | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Sostenibile Momentum                        | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓                                                                                   | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti     | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓                                                                                   | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen PAXetBONUM Obbligazionario                  | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓                                                                                   | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen PAXetBONUM Azionario                        | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓                                                                                   | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG                   | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓                                                                                   | <b>Art. 9</b> |
| Raiffeisen Azionario Sostenibile US                    | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓                                                                                   | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Sostenibile Mercati Emergenti Valute Locali | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓                                                                                   | <b>Art. 8</b> |

# Certificazioni, quality labels e i nostri impegni volontari

Mitglied der



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

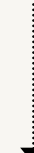
Signatory of:



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



In qualità di investitore firmatario, Raiffeisen KAG si impegna a integrare le informazioni relative al clima nelle proprie decisioni d'investimento e a impegnarsi con le aziende per promuovere migliori pratiche ambientali.



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.

## Le nostre ulteriori adesioni e iniziative



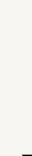
17 dei nostri  
Fondi di sostenibilità  
hanno ricevuto l'Ecolabel  
Austriaco.



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.

**Valido fino a Agosto 2026**



Nummus.info ha attribuito  
l'etichetta "Nummus Ethics  
Catholic 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)

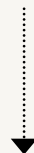
## Le nostre ulteriori adesioni e iniziative



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.



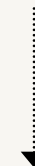
Siamo orgogliosi di essere membri del FAIRR Initiative's investor network, contribuire a costruire un sistema alimentare più sostenibile aumentando la consapevolezza dei rischi materiali e delle opportunità presenti nelle catene di approvvigionamento globali delle proteine.



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.



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



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.



## ➤ Raiffeisen Azionario Global Dividend ESG

- Società
- Performance e Analisi
- Processo d'investimento
- Sostenibilità in RCM
- **Impatti**
- Profilo di rischio e Disclaimer



# 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDGs)

Con i 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs), o "obiettivi di sviluppo sostenibile", le Nazioni Unite si impegnano a sostenere lo sviluppo sostenibile su base economica, sociale ed ecologica.

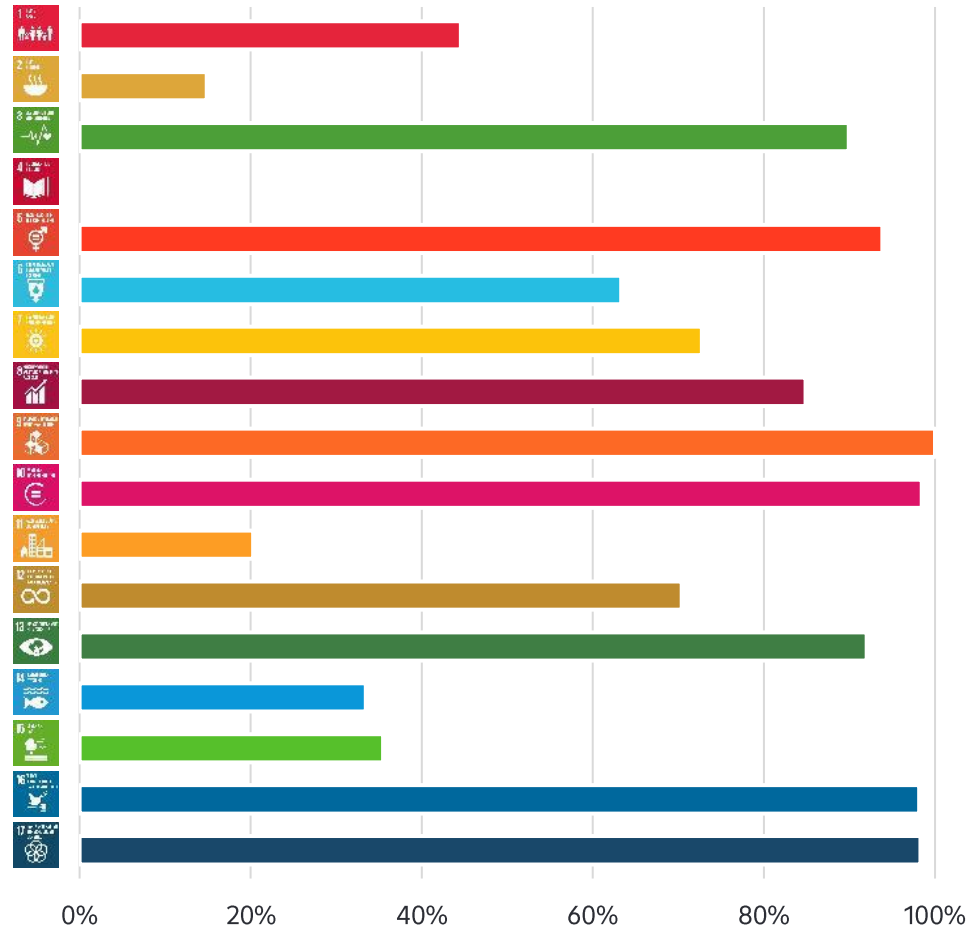
Gli OSS sono entrati in vigore all'inizio del 2016 e riguardano questioni quali la riduzione della povertà e della fame, la salute, l'istruzione di alta qualità e l'uguaglianza di genere. La dimensione ecologica si riflette in obiettivi quali l'acqua pulita, l'energia pulita e la protezione degli oceani e della biodiversità.

Si occupa anche di crescita sostenibile, città sostenibili e consumo sostenibile. Si parla anche di giustizia, di misure per la protezione del clima e la promozione dell'innovazione. Gli obiettivi dovrebbero essere raggiunti in collaborazione.



Fonte: Piattaforma di conoscenza degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite,  
<https://www.un.org/sustainabledevelopment/news/communications-material/>

## L'impatto positivo sugli SDG



- Riduzione della povertà
- Riduzione della fame
- Salute e benessere
- Istruzione
- Parità di genere
- Acqua pulita e sanificazione
- Energia rinnovabile e accessibile
- Crescita economica e lavoro dignitoso
- Industria, innovazione e infrastrutture
- Riduzione delle disuguaglianze
- Città e comunità sostenibili
- Consumo e produzione sostenibili
- Azione climatica
- Biodiversità marina
- Biodiversità terrestre
- Pace, Giustizia e istituzioni forti
- Cooperazione internazionale

Fonte: Raiffeisen KAG, ISS-oekom Research (ISS ESG), calcoli propri basati sui contributi SDG dei singoli emittenti, al 30 settembre 2025





## ➤ Raiffeisen Azionario Global Dividend ESG

- Società
- Performance e Analisi
- Processo d'investimento
- Sostenibilità in RCM
- Impatti
- **Profilo di rischio e Disclaimer**





## Profilo di rischio

Rischi non rilevati dalla classificazione di rischio ma considerati comunque significativi per il fondo sono:

Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in derivati in misura prevalente (in riferimento al rischio a ciò legato).

Il Fondo presenta 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.

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 in lingua tedesca sul sito [www.rcm.at](http://www.rcm.at) alla voce „Kurse & Dokumente“ (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](http://www.rcm-international.com) alla voce „Prices & Documents“.

- Rischio di mercato
- Esposizione azionaria
- Rischio d'insolvenza
- Rischio di credito o di emittente
- Rischio di emittente
- Rischio di liquidità
- Rischio di cambio o valutario
- Rischio di custodia
- Rischio di performance
- Rischio d'inflazione
- Rischio di capitale
- Rischio di cambiamento di altre condizioni esterne (norme fiscali)
- Rischio di valutazione
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio operativo
- Rischi provenienti dall'utilizzo di derivati
- Rischio di prestito titoli
- Rischio legato ad attività depositate come collaterale (rischio collaterale)

**Redatto da**

**Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | Central Processes**

Mooslackengasse 12 | 1190 Vienna

t | +43 1 711 70-0

f | +43 1 711 70-761092

w | [www.rcm.at](http://www.rcm.at) oder

w | [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com)

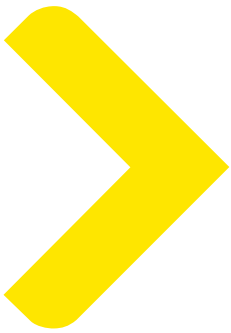
**Raiffeisen Capital Management**

**è il marchio di**

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

# Disclaimer I



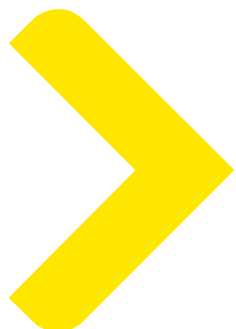
Il presente documento è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero "Raiffeisen KAG"). Le informazioni in esso riportate, nonostante la cura posta nelle ricerche, sono destinate esclusivamente a scopi di informazione 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 informazioni chiave per la clientela (KID) 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 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), nonché i documenti contenenti le informazioni per il Cliente ovvero a partire dal 01/01/2023 il "Documento contenente le informazioni chiave" dei fondi di Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono a disposizione sul sito [www.rcm.at](http://www.rcm.at) alla voce "Kurse und Dokumente" in lingua tedesca (nel caso di alcuni fondi le informazioni per il Cliente/il Documento contenente le informazioni chiave sono inoltre disponibili in lingua inglese); in caso di distribuzione di quote all'estero, gli stessi documenti sono a disposizione in lingua inglese (eventualmente in tedesco) o nella relativa lingua nazionale sul sito [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com) alla voce „Kurse und 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



Questa presentazione è stata elaborata da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H, succursale italiana, con sede in Via Gaspare Gozzi 1, 20129 Milano ("Raiffeisen KAG").

Il contenuto della presentazione - ivi inclusi commenti e analisi sui mercati, ovvero informazioni su asset allocation tattica (anche su portafogli multimanager composti da fondi gestiti dalla Raiffeisen Kapitalanlage G.m.b.H. e da OICR terzi autorizzati in Italia) eventualmente riportati nella stessa - ha finalità meramente informative e non costituisce, o deve essere interpretato come, un'offerta o un invito all'acquisto di strumenti finanziari, una consulenza in materia di investimenti o altra forma di raccomandazione circa l'adeguatezza degli strumenti finanziari in esso descritti alle specifiche esigenze degli investitori. Si evidenzia in ogni caso che i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Sebbene la presentazione sia stata predisposta con la massima cura e attenzione, la Raiffeisen KAG non offre alcuna garanzia in merito al suo contenuto e declina ogni responsabilità per le eventuali perdite che dovessero derivare dall'utilizzo, anche parziale, delle informazioni in essa riportate. Si raccomanda in ogni caso di richiedere una

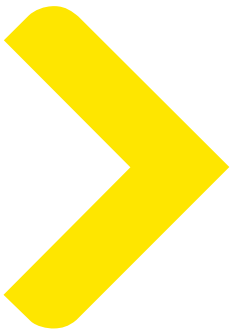
consulenza professionale specifica, anche di natura fiscale e legale, per valutare l'adeguatezza degli strumenti finanziari alla situazione personale e patrimoniale dell'investitore.

Prima di effettuare un investimento nei fondi gestiti dalla Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H e per una analisi dettagliata delle caratteristiche, dei rischi e degli oneri connessi all'investimento si prega di leggere attentamente il prospetto, comprensivo del regolamento di gestione, e il KIID (Informazioni chiave per gli investitori) nonché l'ultima relazione annuale e semestrale dei fondi disponibili gratuitamente sul sito [www.rcm-international.com/it](http://www.rcm-international.com/it).



## Disclaimer

### Morningstar

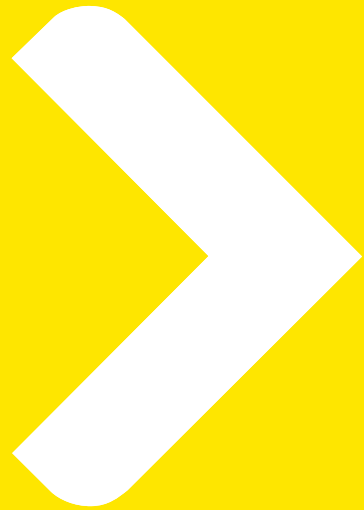


© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni ("Informazioni") contenute nel presente documento: (1) includono le informazioni proprietarie di Morningstar e dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o ridistribuite salvo specifica autorizzazione in merito; (3) non costituiscono consulenza per l'investimento; (4) sono fornite a scopi esclusivamente informativi; (5) non se ne garantisce completezza, accuratezza o tempestività; e (6) possono essere ricavate da dati sui fondi pubblicati in varie date. Morningstar non si assume la responsabilità per alcuna decisione commerciale, danno o altre perdite correlate alle Informazioni o al loro uso. Si prega di verificare tutte le Informazioni prima di utilizzarle e di non assumere alcuna decisione di investimento se non su consiglio di un consulente finanziario professionale. Le performance del passato non costituiscono garanzia di risultati futuri. Il valore e il reddito derivanti da investimenti possono fare registrare variazioni positive o negative.

### MSCI –

"Certain information ©2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission".

"Although Raiffeisen Capital Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or re-disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages."



Let's

**Make it happen**

