Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG

Fondo Azionario Sostenibile Globale | 1 Agosto 2025

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

Mitglied der Raiffeisen Nachhaltigkeits-Initiative

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

Signatory of: PRI MontréalPLEDGE Principles for Responsible Investment

CDP Investor Signatory

FNG-Siegel 2024

Österreichisches Umweltzeichen Nachhaltige Finanzprodukte

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

Raiffeisen
Capital Management

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

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
Capital Management

Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG

–**Società**

–Performance e Analisi

–Processo d'investimento

–Sostenibilità in RCM

–Impatti

–Profilo di rischio e Disclaimer

Picture: iStockphoto.com

© 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 – **40° anniversario**

Patrimonio gestito: **43 miliardi di euro*** in Austria, 62 miliardi di euro nel gruppo; I nostri fondi sono disponibili in più di 20 mercati.

316 dipendenti, **di cui 68 nella gestione di fondi e 43 nelle vendite** per clienti privati e istituzionali

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

Attualmente, **17 fondi comuni di investimento** su 80 si trovano **nel 1° quartile** in un confronto globale per la performance a 5 anni

#1 nel risparmio di fondi in Austria; circa **867 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 22 miliardi di euro di fondi istituzionali.

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, dati al 31 marzo 2025;
*AUM dei fondi immobiliari: 670 milioni di euro, patrimonio di gestione patrimoniale incl. Idee d'investimento: 940 milioni di euro

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

(s.) **Amministratore delegato, CEO: Hannes CIZEK**
Area di responsabilità: Institutional Business, Retail Business Austria, Operations and Finance, Risk Management, Internal Audit, Compliance, ecc.

Karin KUNRATH (Chief Investment Officer)

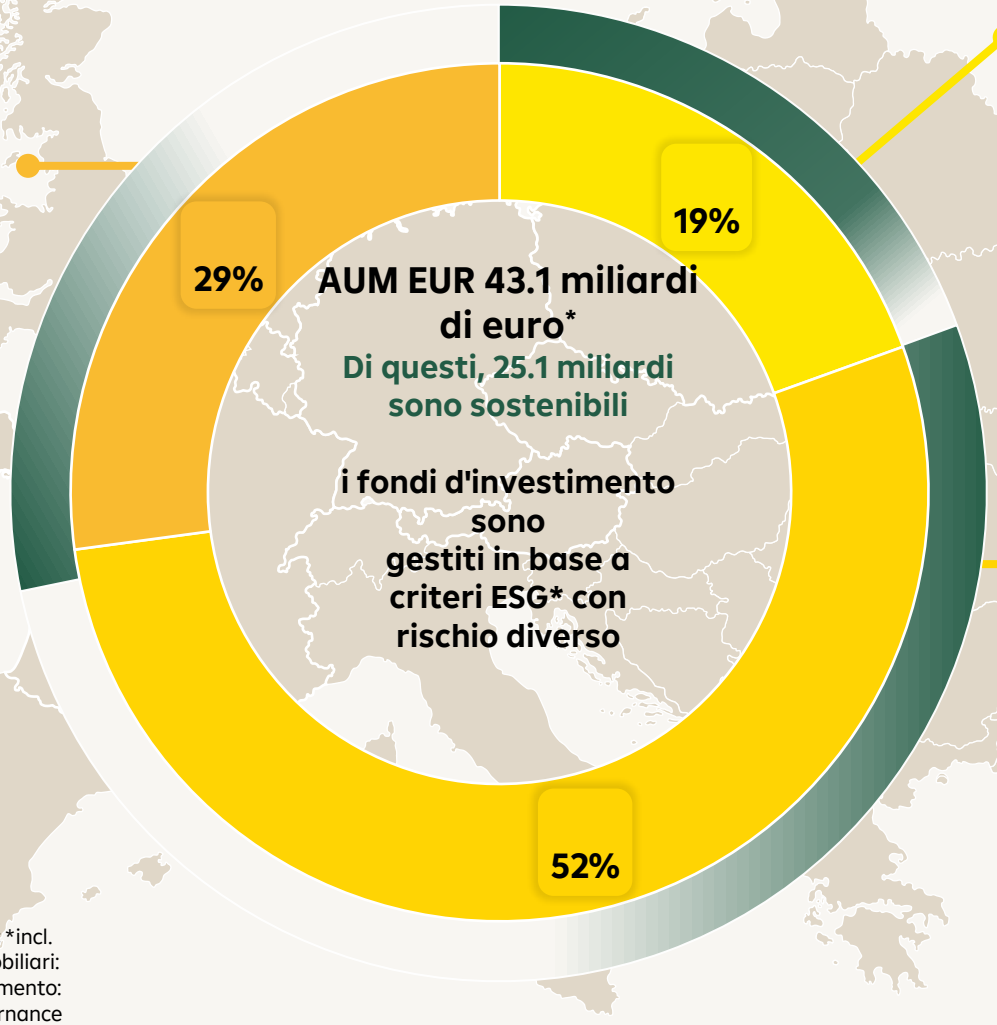
Barbara GRAF-BÜCHL (Managing Director di Raiffeisen Immobilien KAG)

(c.) **Amministratore delegato: Michal KUSTRA**
Area di responsabilità: Centro di competenza / CEE, Italia, Fund Service

(d.) **Amministratore delegato: Dieter AIGNER**
Area di responsabilità: Gestione dei fondi
Investimenti e Responsabilità Aziendale, Legale e Fiscale

Raiffeisen Capital Management

Focus sulle competenze chiave e sulla sostenibilità



Fixed Income

AUM EUR 12.3 miliardi

Di questi, EUR 8.1 miliardi sono sostenibili

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

Equities

AUM EUR 8.2 miliardi

Di questi, EUR 6.7 miliardi sono sostenibili

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

Multi Assets

AUM EUR 22.6 miliardi

Di questi, EUR 9.4 miliardi sono sostenibili

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

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri sulla base del fondo, al 31 marzo 2025; *incl. patrimonio gestito in modo sostenibile, patrimonio gestito dei fondi immobiliari: 684 milioni di euro, patrimonio di gestione patrimoniale incl. Idee d'investimento: 940 milioni di euro; **ESG è l'acronimo di Environment (E), Social (S) e Governance (G); DACH è l'acronimo di D - Germania, A - Austria e CH - Svizzera

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

Responsabile diCorporate Responsibility
Wolfgang Pinner
37/23

MD (CSIO)
Dieter Aigner
32/18

Responsabile di Investimento(CIO)
Karin Kunrath
33/12

Ufficio Sostenibilità
Wolfgang Pinner
37/23

6 specialisti e analisti
Ø 19 anni di esperienza nel settore
Ø 8 anni di esperienza in materia di sostenibilità

Gestione del prodotto
Sabine Macha
25/12

9 Gestori di prodotti/investimenti
Ø 30 anni di esperienza nel settore
Ø 12 anni di esperienza in materia di sostenibilità

Reddito fisso
Georg Nitzlader
30/11

15 professionisti dell'investimento
Ø 25 anni di esperienza nel settore
Ø 8 anni di esperienza in materia di sostenibilità

Mercati emergent
Angelika Millendorfer
38/8

14 professionisti dell'investimento
Ø 25 anni di esperienza nel settore
Ø 7 anni di esperienza in materia di sostenibilità

Azioni Mercati sviluppati
Günther Schmitt
24/11

11 professionisti degli investimenti Ø 20 anni di esperienza nel settore
Ø 10 anni di esperienza in materia di sostenibilità

Multi Assets
Kurt Schappelwein
26/11

25 professionisti dell'investimento
Ø 22 anni di esperienza nel settore
Ø 7 anni di esperienza in materia di sostenibilità

Energia
Hannes Loacker
23/11

Infrastrutture
Stefan Grünwald
25/7

Commodities
Gregor Holek
27/14

Tecnologia
Leopold Quell
26/8

Economia Circolare
Thomas Bichler
23/9

Salute, Nutrizione e Benessere
Lydia Reich
25/9

Mobilità
Jürgen Maier
19/9

Ulteriore **ZUKUNFTS-THEMEN:**
Architettura di sicurezza
interdisciplinare
...

Gestione dei ZUKUNFTS-THEMEN
Stefan Grünwald

Esperienza nel settore/competenza in materia di sostenibilità [anni]
Fonte: Raiffeisen KAG, gennaio 2025

© 2025 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

2025

68
Professionisti dell'investimento con competenze ESG

€ 25 miliardi
Fondi d'investimento gestiti secondo criteri ESG

> 56%
AUM sostenibile, **Numero 1** in fondi d'investimento sostenibili in Austria

18
Fondi con etichetta FNG "3 stelle"

7
Fondi con il marchio austriaco di qualità ecologica

846 / 491
846 attività di coinvolgimento e **491** diritti di voto esercitati nell'anno 2023

Fonte: Raiffeisen KAG, al 31 marzo 2025; 1 Chiuso dopo pochi anni; 2 Consulenza da parte di un comitato consultivo scientifico; 3 Per quanto riguarda i prodotti d'investimento gestiti secondo criteri ESG, Raiffeisen KAG è il leader indiscusso del mercato austriaco con una quota di mercato del 39,1%. © rfu Mag. Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung; dati al 31.12.2022; FNG: Forum Nachhaltige Geldanlagen

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

Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG

–Società

–**Performance e Analisi**

–Processo d'investimento

–Sostenibilità in RCM

–Impatti

–Profilo di rischio e Disclaimer

Picture: iStockphoto.com

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

Raiffeisen Capital Management

Informazioni chiave

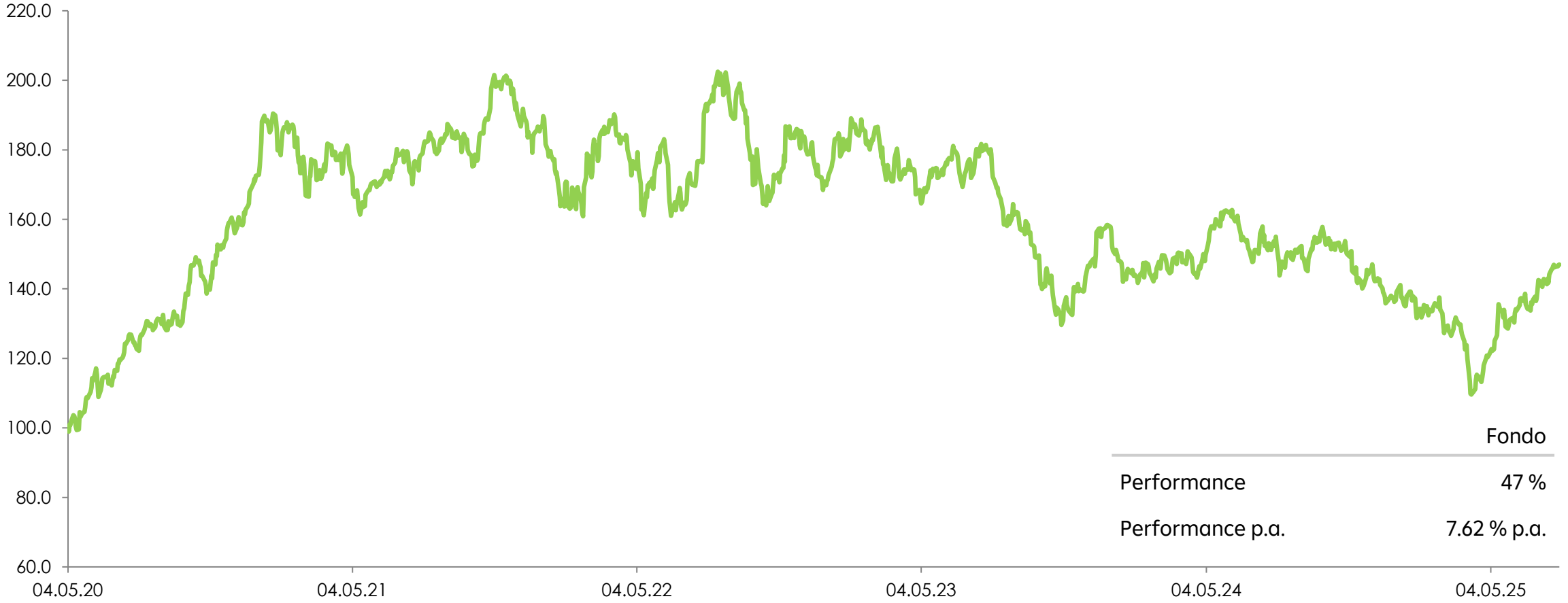
Struttura Legale	– Fondo UCITS aperto e domiciliato in Austria, liquidità in ciascun giorno lavorativo bancario austriaco (soggetta alla sospensione in caso di circostanze eccezionali)				
Data di lancio & ISIN	15 aprile 2020				
Universo di investimento*	– Azioni globali del settore „Smart Energy“ tra cui: energie rinnovabili, distribuzione dell'energia, soluzioni per un uso più efficiente dell'energia, Gestione e trasporto dell'energia – Identificare le tendenze nel settore energetico che influenzeranno il prossimo decennio – Selezionare le azioni che consentono il processo di trasformazione nel settore energetico o che ne traggono vantaggio – Integrazione degli indicatori ESG[1] - tra cui l'intensità di CO_2, il consumo di energia e acqua - nel processo di investimento – Selezione in base alla strategia GARP[2], cioè selezione di azioni che mostrano sia una crescita elevata che una valutazione ragionevole				
Volume del fondo	260 . 89 Milioni EUR (31 luglio 2025)				
Classi e Costi	ISIN (I) VTA	AT0000A2NYB7	EUR	0.75 % p.a.	Ad accumulazione integrale
	ISIN (R)	AT0000A2ETT8	EUR	1.50 % p.a.	
SRRI / MIFID	6				
SFDR	Art. 9	Investimento tematico ad impatto misurabile. Tiene in considerazione 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.			
Paesi in cui è registrato	AT, DE, IT, SI				

Il fondo è caratterizzato da elevate volatilità, il costo delle quote può variare in aumento o diminuzione su brevi orizzonti temporali, non è possible escludere perdite di capitale.

*ad aprile 2023. L'universe è interno, non vincolante. Il fondo è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark.

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

Performance dal lancio



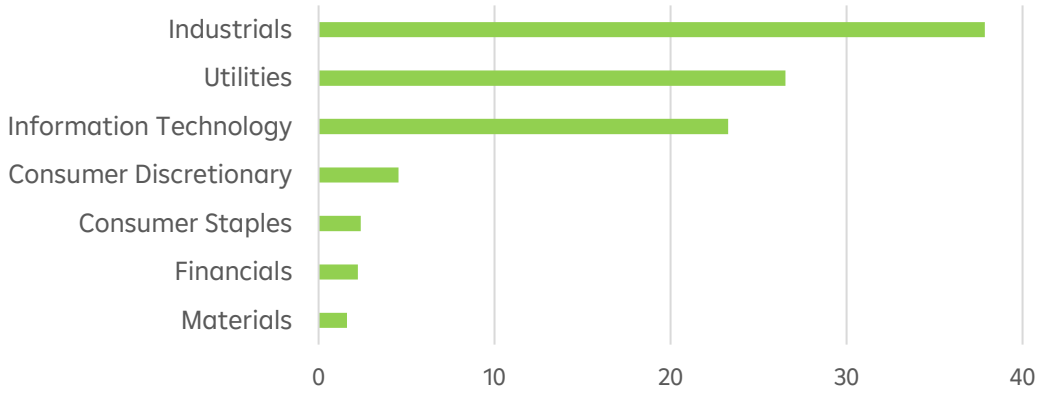
	Fondo
Performance	47 %
Performance p.a.	7.62 % p.a.

Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, 4 giugno 2020 – 31 luglio 2025, rendimento totale netto indicizzato.
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, le commissioni di rimborso, 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.

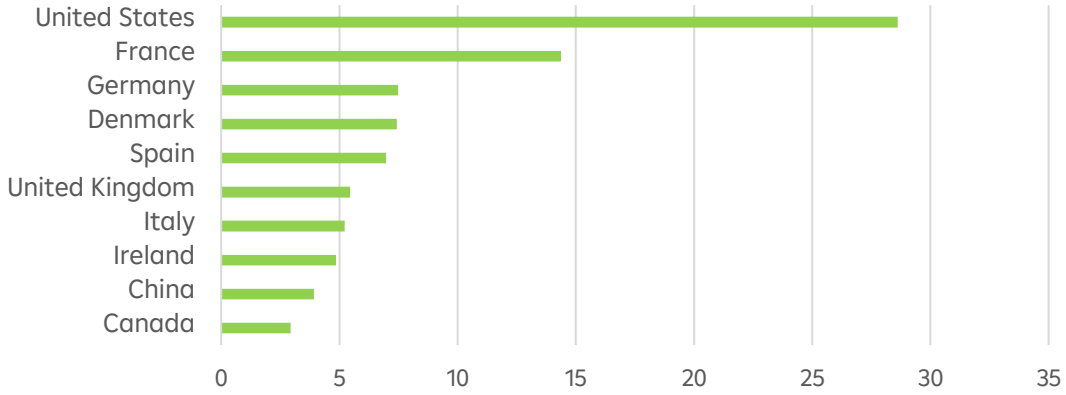
© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG

Ripartizione per settori



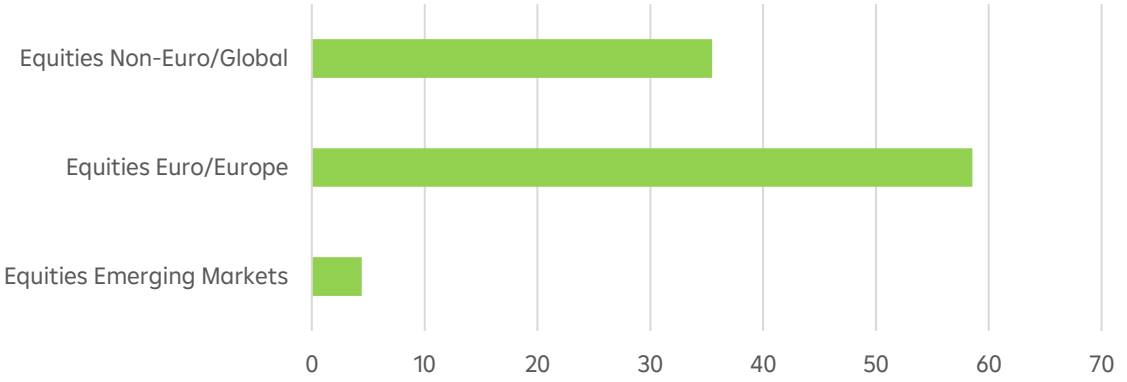
Ripartizione per Paesi



Posizioni azionarie Top 10

	Ponderazione
Quanta Services Inc	5.49
Itron Inc	5.22
First Solar Inc	4.78
EDP Renovaveis SA	4.78
Schneider Electric SE	4.58
Infineon Technologies AG	4.26
Prysmian SpA	3.94
Vestas Wind Systems A/S	3.68
Nordex SE	3.22
Rexel SA	2.94

Esposizione per asset class



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 luglio 2025.
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.

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

Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG

–Società

–Performance e Analisi

–**Processo d'investimento**

–Sostenibilità in RCM

–Impatti

–Profilo di rischio e Disclaimer

Picture: iStockphoto.com

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

Raiffeisen
Capital Management

Perché investire in Raiffeisen SmartEnergy ESG Equities?

Soluzioni per il futuro dell'energia

- Energia "pulita" "low carbon economy" come tema di assoluto futuro con molteplici opportunità di crescita
- Il cambiamento climatico è una sfida globale e rende indispensabili elevati investimenti nelle energie rinnovabili e in «energia più efficiente»

Universo d'investimento

- Azioni globali del settore "Smart Energy" (comprese le energie rinnovabili, la distribuzione dell'energia, le soluzioni per un uso più efficiente dell'energia, la gestione dell'energia e i trasporti)

Processo d'investimento

- Identificare le tendenze energetiche che plasmeranno il prossimo decennio
- Selezione di titoli azionari che abilitano o possono beneficiare del processo di trasformazione del settore energetico

Strategie di gestione

- Integrazione dei coefficienti ESG, tra cui l'intensità di CO2, il consumo di energia e acqua, nel processo di investimento
- Selezione basata sulla strategia GARP*, ovvero selezione di azioni che presentano sia una crescita elevata che una valutazione ragionevole

Management

- Competenza combinata nella gestione dei fondi nei settori dell'energia, dei megatrend e della tecnologia

Etichetta FNG

- Raiffeisen SmartEnergy ESG Equities è certificata con il punteggio più alto, pari a «tre stelle»

Marchio di qualità ecologica austriaco

- Il fondo soddisfa i criteri dei prodotti d'investimento sostenibili - UZ 49.

*GARP significa crescita ad un prezzo ragionevole

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

Ridure l'inquinamento di CO_2

... con il Raiffeisen Azionario Smart Energy ESG!

L'energia è uno dei principali driver delle emissioni di CO2

Le emissioni di CO2 contribuiscono in modo significativo al cambiamento climatico

Tra gli impatti del cambiamento climatico troviamo, tra l'altro, gli incendi boschivi, la siccità, le inondazioni,...

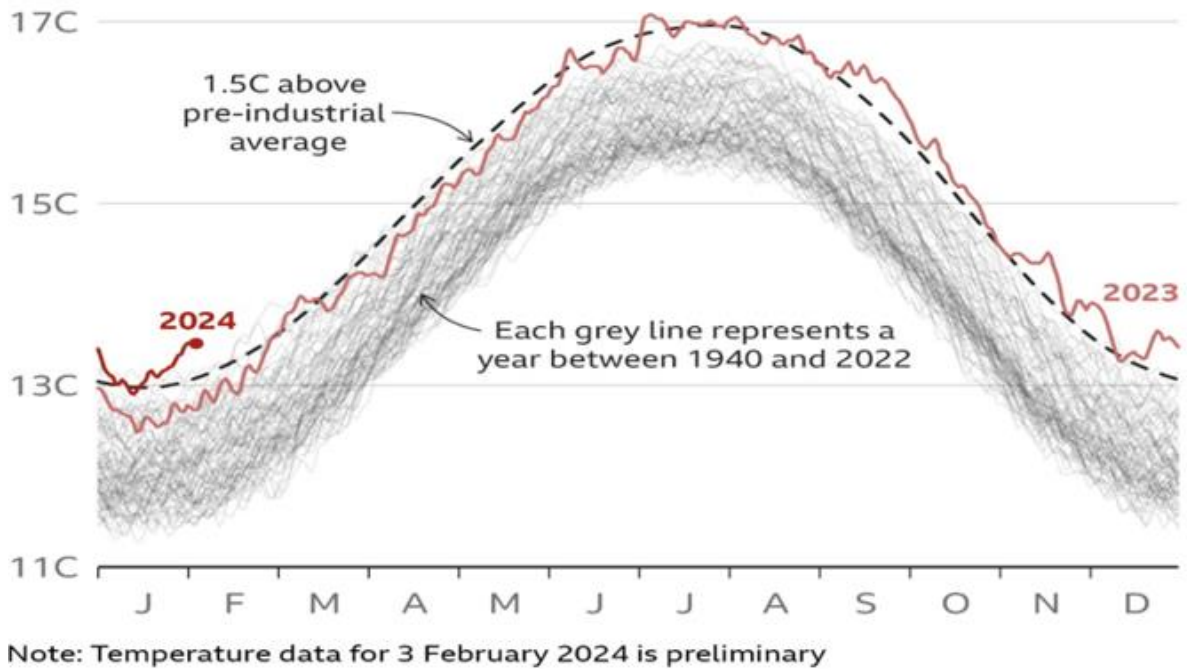
Il Raiffeisen Azionario Smart Energy ESG investe in società che contribuiscono a ridurre l'inquinamento da CO2 associato all'energia (produzione, trasporto e utilizzo).

Immagini: iStockphoto.com

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

Riscaldamento globale a livelli record

Temperatura giornaliera della superficie terrestre, 1940-2025



Note: Temperature data for 3 February 2024 is preliminary

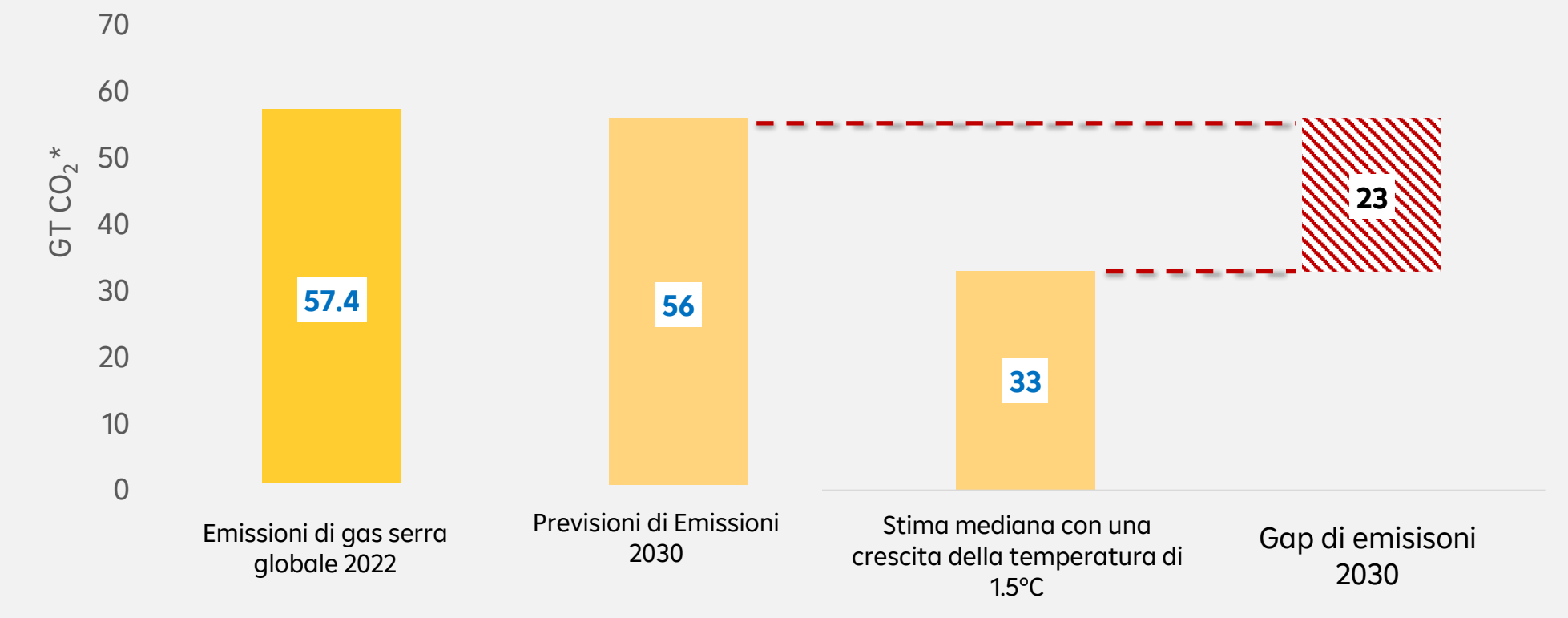
Fonte: ERA5, C3S/ECMWF, BBC

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

Raiffeisen Capital Management

La riduzione dei Gas Serra è inevitabile

„GAP di Emisisoni“

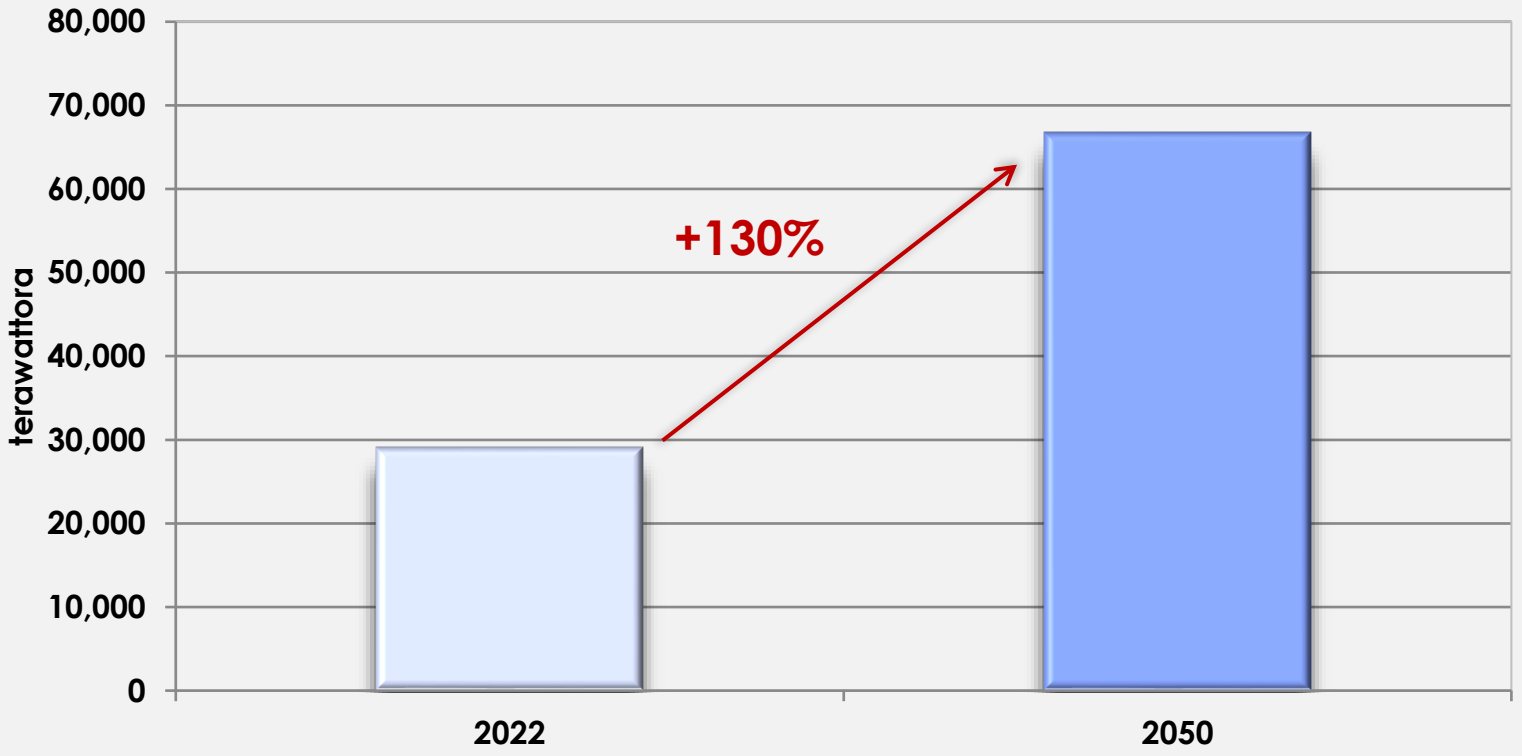


*Gt CO2... emissioni totali globali di gas serra in miliardi di tonnellate di CO2 equivalente
Fonte: Programma delle Nazioni Unite per l'ambiente (2023). Rapporto sul divario delle emissioni 2023. UNEP, Nairobi

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

L'elettricità guida la domanda di energia

Domanda globale di energia elettrica

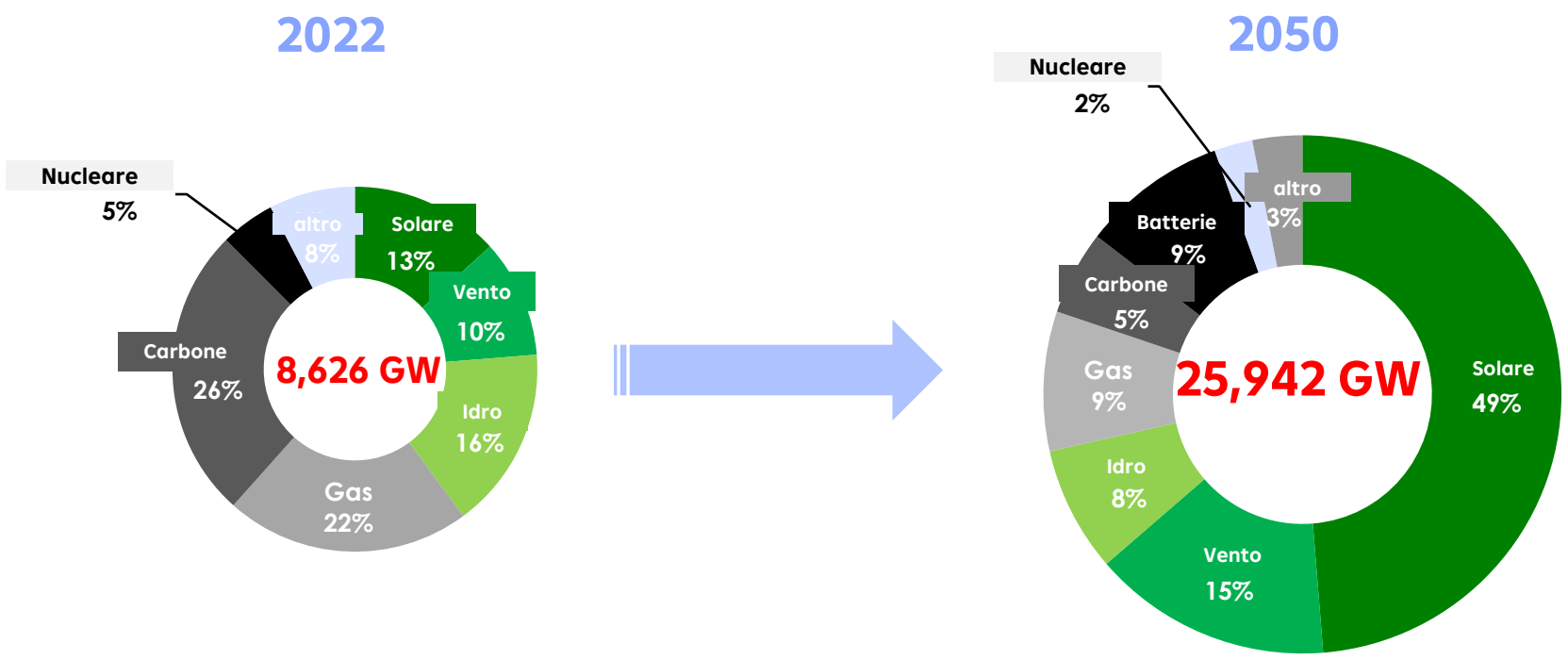


Fonte: IEA "World Energy Outlook 2023"

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

Capacità di generazione di energia per fonte di energia

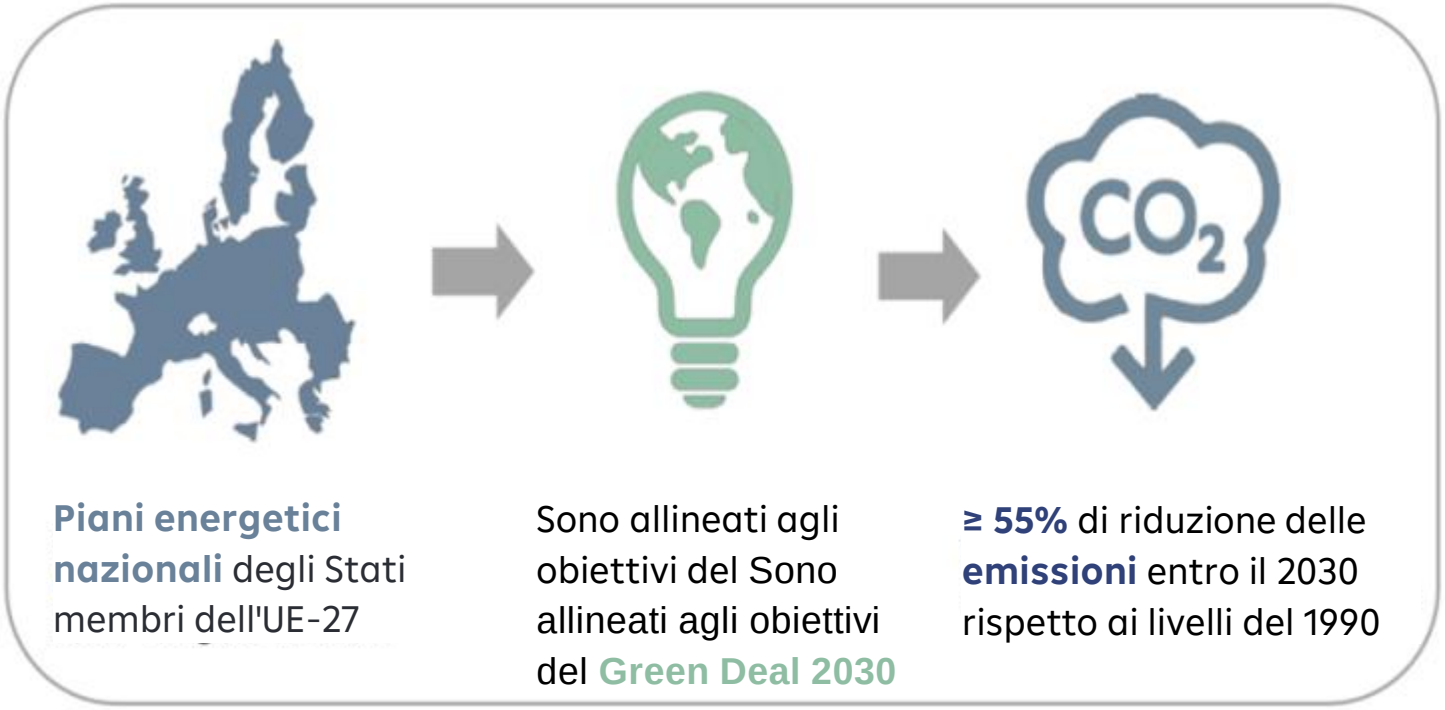
Domanda globale di energia elettrica



Fonte: IEA "World Energy Outlook 2023"

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

La politica sostiene la crescita



Fonte: IEA "World Energy Outlook 2018", Bloomberg Finance L.P.

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

Le 4 priorità della Commissione Europea

Energia rinnovabile
Raddoppio di
Produzione di energia elettrica entro il 2030

Mobilità green
Focalizzazione a breve termine su rotaie e veicoli elettrici

Ondata di ristrutturazioni
Raddoppio del
Tasso di ristrutturazione dal 2026

Idrogeno
Crescita ambiziosa in
Idrogeno verde fino al 2030

Fonte: Commissione europea

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

Raiffeisen
Capital Management

Investimento responsabile

È possibile anche nei fondi tematici

- L'impegno di Raiffeisen KAG è quello di tenere **ancora più conto** degli **investimenti responsabili** nei nostri prodotti in futuro - questo trova espressione nell'aggiunta ESG.
- Il **Raiffeisen Azionario Smart Energy ESG punta** a un **elevato Raiffeisen-ESG Score**, con **l'accento sulla componente "E".** Tuttavia, anche "S" e "G" vengono considerate nella selezione dei titoli.
- Per il fondo valgono gli stessi criteri negativi dei nostri fondi sostenibili esistenti, con un'unica eccezione: il Raiffeisen Azionario Smart Energy ESG può investire in società, il cui fatturato proviene in bassa misura e ben definita dall'energia nucleare. Questa concessione si basa sul mix energetico ancora esistente di alcuni fornitori di energia che però già adesso pongono maggiormente l'accento sulle energie rinnovabili.
- La selezione finale dei titoli si basa su una visione d'insieme dell'azienda che **rispetti il tema** del fondo **"Smart Energy".**

© 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

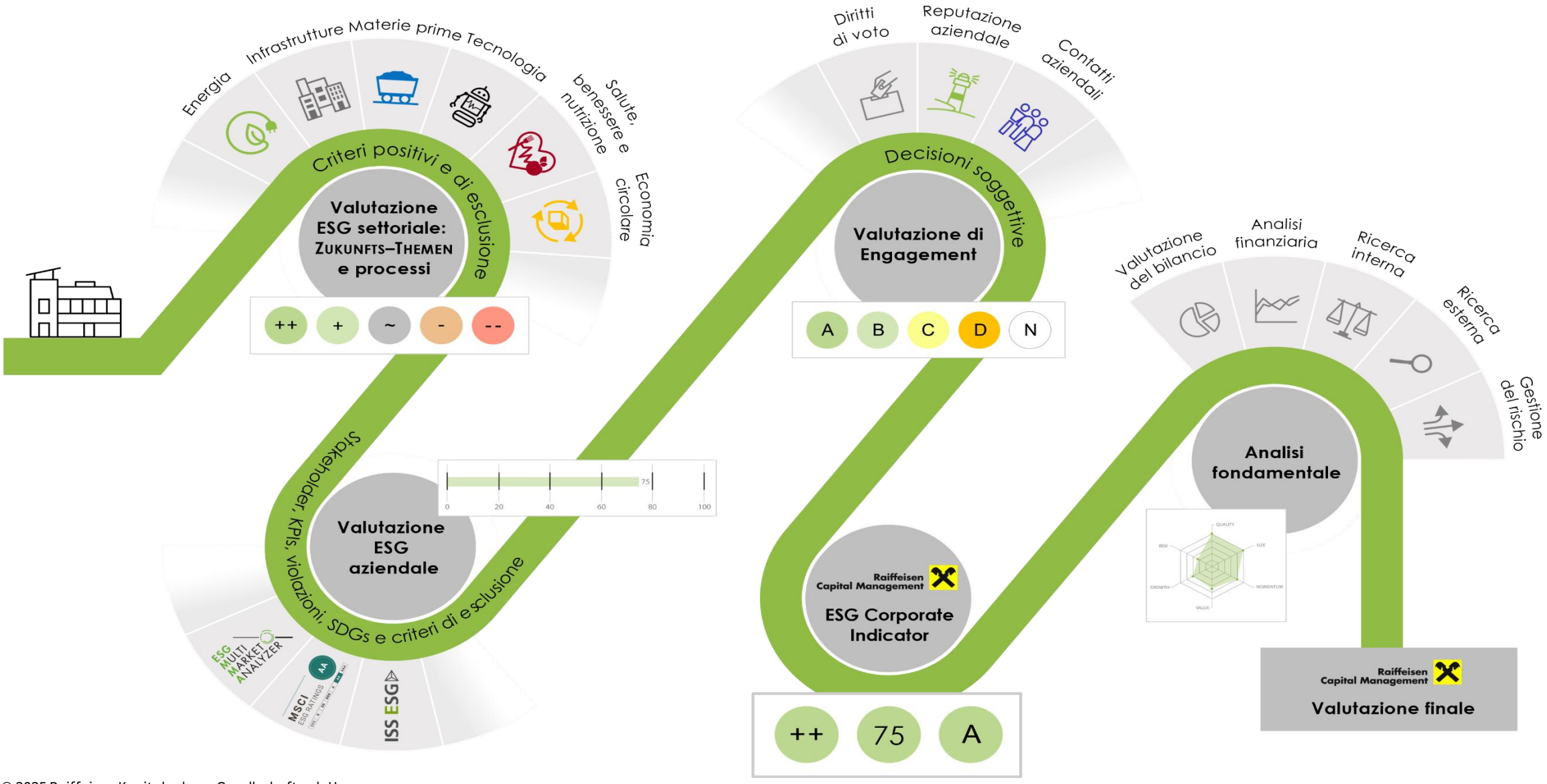
- Specialisti SRI con esperienza pluriennale in tutti i team di gestione dei fondi
- Gruppi di lavoro trasversali nella gestione dei fondi su temi chiave per il futuro

Informazione

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

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

Processo di investimento sostenibile



© 2025 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:

- Speculazione alimentare derivata

- Armi controverse

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

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

Raiffeisen Capital Management

Criteri negativi

per le aziende

Evitare

- Carbone: produzione, estrazione, trasformazione e utilizzo e altri servizi connessi
- Estrazione di petrolio e gas (compreso il fracking ad alto volume e l'estrazione di sabbie bituminose)
- Energia nucleare: produttori di energia nucleare e di uranio; servizi connessi alla produzione di energia nucleare; Distruzione massiccia dell'ambiente
- Violazione dei diritti umani; Violazione delle leggi sul lavoro (secondo il protocollo dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro); Uso del lavoro minorile
- Corruzione; Manipolazione del bilancio; Violazione dei criteri del Global Compact delle Nazioni Unite
- Alcol: produttori di bevande ad alta gradazione alcolica; Gioco d'azzardo: in particolare le forme controverse; Tabacco: produttori di prodotti finiti
- Aborto: case farmaceutiche e cliniche; Ricerca sugli embrioni; Tecnologia genetica verde: produttori; Pornografia: produttori; Sperimentazione animale (salvo ove previsto dalla legge); Forniture per la difesa: produttori di armi (sistemi) e armi vietate; commercianti di armi convenzionali, produttori di altre forniture per la difesa; Trafficanti di armi controverse

*Per i dettagli si rimanda al prospetto del fondo; per i dettagli su eventuali quote di ricavi tollerate o valori soglia, si rimanda al profilo di sostenibilità FNG del fondo; Immagine: iStockphoto.com

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

Raiffeisen Capital Management

Criteri negativi

per i paesi

Evitare

- Mancata ratifica dell'accordo di Parigi sui cambiamenti climatici
- L'energia nucleare come fonte energetica dominante
- Mancata ratifica della Convenzione sulla diversità biologica
- Regimi autoritari, sovrani che non sono liberi (classificazione di Freedom House)
- Condizioni di lavoro sostanzialmente negative: in particolare per quanto riguarda i salari minimi, l'orario di lavoro, la sicurezza e l'assistenza sanitaria
- Discriminazione massiccia, limitazione massiccia dell'uguaglianza legale e sociale; Uso diffuso del lavoro minorile
- Massiccia violazione dei diritti umani: enormi limitazioni, come il dispotismo politico, la tortura, le violazioni della privacy, la libertà di movimento; Massiccia violazione della libertà di stampa e dei media
- Mancanza di cooperazione in materia di riciclaggio di denaro: (secondo il Gruppo di azione finanziaria internazionale sul riciclaggio di denaro dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
- Corruzione: in considerazione dell'indice di corruzione di Transparency International (alto grado di corruzione)
- Bilancio della difesa particolarmente elevato (superiore al 4 % del PIL); Possesso di armi nucleari; La pena di morte, che secondo Amnesty International non è stata abolita del tutto

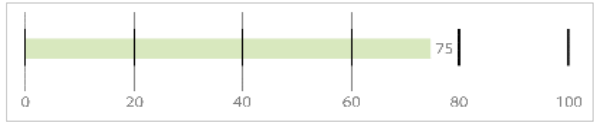
© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

*Per i dettagli si rimanda al prospetto del fondo; per i dettagli su eventuali quote di ricavi tollerate o valori soglia, si rimanda al profilo di sostenibilità FNG del fondo; Immagine: iStockphoto.com

Analisi Dettagliata - Sostenibilità

	E	Environmental	S	Social	G	Governance
Dettagliata Analisi Stakeholder						
Analisi KPI**						
Punteggio controversie						

SDG* Analysis



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

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

Processo di investimento sostenibile

Researchpartner/ Datenbasen

	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**	**Monitoraggio costante di rischio e dati**
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)			

Analisi finanziaria e fondamentale

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.

© 2025 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

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

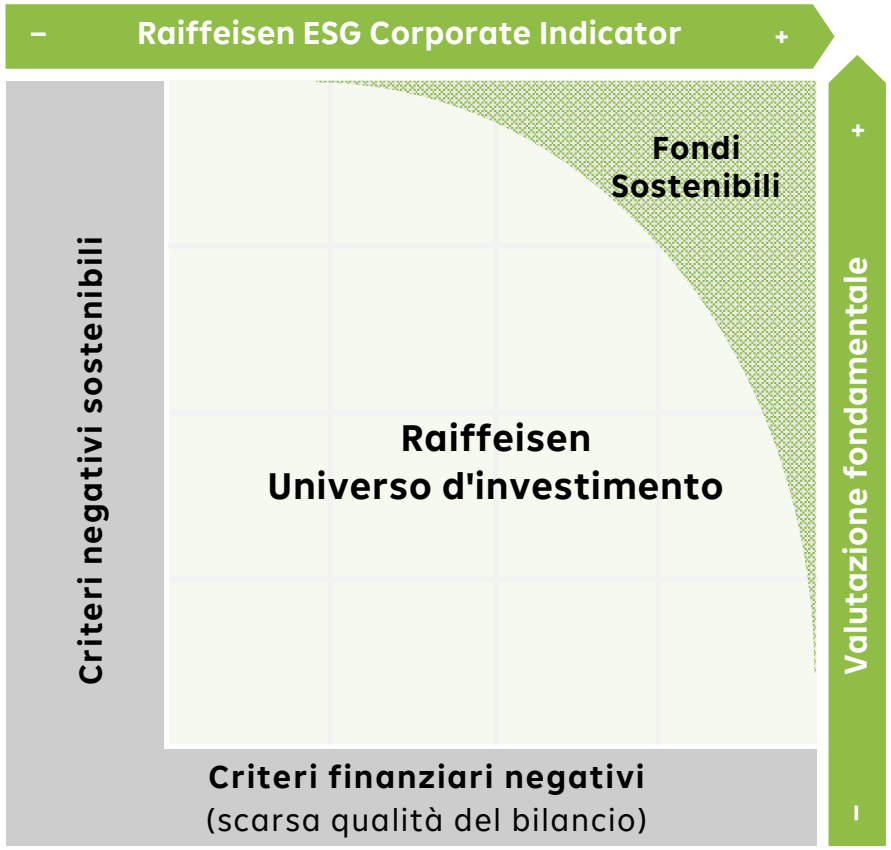
Raiffeisen
Capital Management

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

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

Universo "Azionario Smart Energy"

In generale, la definizione include tutte quelle aziende che contribuiscono alla riduzione dei gas serra legati all'energia attraverso soluzioni intelligenti -> compreso lo sviluppo e l'uso di tecnologie pulite ("Clean Tech")*

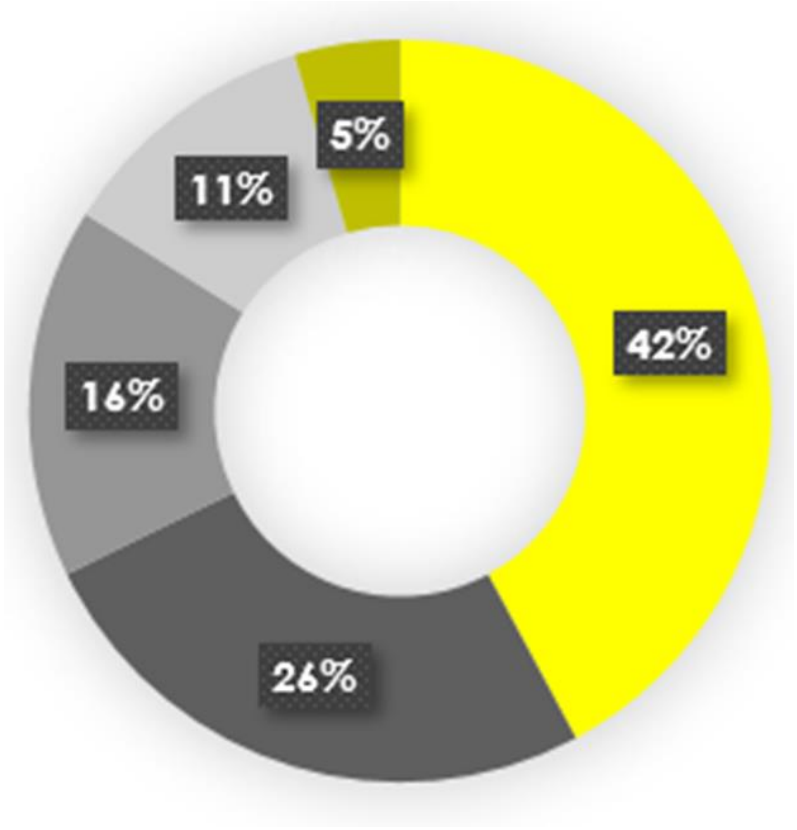
Produzione di energie rinnovabili	– Energia solare, eolica, idroelettrica, biocarburanti, geotermia, ecc.
Trasmissione dell'energia	– Reti intelligenti („Smart grids"), fornitori di apparecchiature – Reti elettriche, distribuzione di gas naturale
Efficienze energentiche	– Edifici („green buildings") – „Smart City"
Trasporto	– "Smart mobility" (veicoli elettrici, infrastrutture di ricarica, trasporto pubblico, guida autonoma) – Materiali (Riciclaggio delle batterie, materiali più leggeri)
Stoccaggio dell'energia	– Stoccaggio di CO_2 attraverso il "Carbon Capture & Storage" (CCS) – Batterie
Gestione dell'energia	– Centri dati (gestione dell'energia dei semiconduttori, stoccaggio dell'energia) – „Energy meets IT" - Software e semiconduttori come elementi chiave per l'ampliamento delle infrastrutture energetiche intelligenti

*Alla luce delle condizioni in costante evoluzione, delle nuove scoperte empiriche e del progresso tecnologico, questa definizione è soggetta a continui adattamenti

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

Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG

Focus tematici



- Energia rinnovabile (solare, eolica, idroelettrica, geotermica)
- Efficientamento energetico e gestione dell'energia
- Trasporto e mobilità
- Stoccaggio di energia e distrubuzione
- Economia Circolare

Fonte: Raiffeisen KAG, 29 febbraio 2025

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

Indicatori

Indicatori finanziari	Aziende caratterizzate da una **crescita secolare**: crescita del fatturato, crescita dell'EBIT **Coefficienti di redditività** in aumento o interessanti: margine EBIT, rendimento del capitale proprio (ROE) **Valutazione**: GARP (growth at reasonable price), EV/EBITDA, EV/fatturato **Bilancio** solido: debito netto/EBITDA Elevate **barriere all'ingresso** **Posizione di mercato** dominante o in rapida crescita
Indicatori ESG	Intensità di CO2 - Scope 1+2 (tonnellate/fatturato) Gas serra (tonnellate)/fatturato Gas serra (tonnellate)/ gigawatt-ora prodotta Consumo di energia (Megawatt-ora)/fatturato Consumo di acqua (in metro cubo)/fatturato (p.es. azienda industriale) Consumo di acqua (metro cubo)/ gigawatt-ora prodotta (servizi pubblici) Rifiuti (tonnellate)/fatturato Riciclaggio dell'acqua in percentuale Capacità delle energie rinnovabili misurata in termini di capacità totale della produzione di energia elettrica

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

Punti chiave

- **Base del concetto: Transizione energetica**, il settore energetico produce i 2/3 dei gas serra globali
- **Opportunità di crescita**
  - Espansione delle energie rinnovabili (tra cui eolico, solare, idroelettrico, idrogeno, biomassa)
  - Offensiva per le ristrutturazioni (Green Deal dell'UE)
  - Minor consumo energetico grazie al riciclo
- **Filosofia d'investimento:** la crescita è fondamentale – concetto "GARP" ("crescita a un prezzo ragionevole").
- **Sostenibilità**
  - Focus su "E"
  - Raiffeisen ESG Indicator: > 50 (l'indicatore del fondo è attualmente > 75)
  - Impronta di CO2 significativamente inferiore rispetto a un portafoglio energetico tradizionale
  - Rating esterni di sostenibilità (Morningstar: 5 globes, MSCI ESG: AA (top 5% globale), Ecolabel austriaco)

Picture: istockphoto.com

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

Parametro del fondo

- **Numero** di azioni individuali: 50-60
- **L'esposizione minima al rispettivo tema "Smart Energy"** è di almeno il **25%** del fatturato dell'azienda o di un trend in aumento significativo
- **Tasso di rotazione stimato del portafoglio: 20 – 40% annuo**
- **Liquidità**: investimento totale mirato, in genere inferiore al 3%, massimo 10%
- **Nessuna copertura valutaria**

Picture: istockphoto.com

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

Schneider Electric SE

Fornitore di soluzioni per l'energia

Raffeisen ESG Corporate Indicator: ++ | 89 | B

Paese Francia | **Settore** Industrials | **Dipendenti** ~170.000 | **Dimensione** Large cap

Analisi di sostenibilità:

++

ZUKUNFTS-THEMEN evaluation
Per affrontare la sfida di introdurre gradualmente il **100% di energia rinnovabile**, i problemi delle interruzioni e della **flessibilità delle reti elettriche** devono essere risolti rendendo la loro gestione più affidabile e ottimizzata. Schneider Electric offre queste soluzioni.

89

Valutazione ESG aziendale
Oltre al suo modello di business, già orientato alla sostenibilità, l'azienda si è posta l'obiettivo di raggiungere la **neutralità carbonica entro il 2025** e **l'azzeramento delle emissioni nette nella catena di fornitura entro il 2050.**

B

Valutazione di Engagement
Incontri periodici con la direzione dell'azienda e altri rappresentanti. Argomenti: Piano per il raggiungimento degli **obiettivi climatici**, **parità di genere**, tabella di marcia per i prossimi anni

Impatto specifico sui seguenti SDGs:

7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY — **Fornitura di energia pulita e soluzioni per l'efficienza energetica**

9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE — **Gamma di soluzioni essenziali per la transizione energetica**

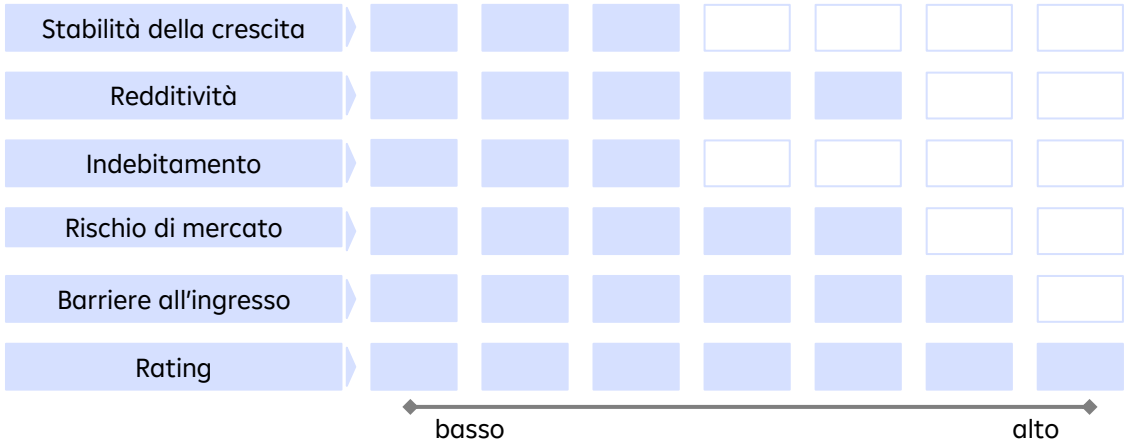
Analisi fondamentale:

Idea

Schneider Electric SE è uno specialista **globale** in dispositivi e soluzioni digitali per **l'energia e l'automazione** che offrono maggiore efficienza e sostenibilità ai clienti nei settori domestico, edilizio, data center, infrastrutture e industriale.

Prodotti

Sistemi di distribuzione e controllo elettrico	Tecnologia di automazione degli edifici e sistemi intelligenti per l'edilizia	Soluzioni per la gestione dell'energia e l'automazione



Fonte: MSCI ESG Manager, ISS-oekom (ISS ESG), Raiffeisen KAG; schematico

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

Team di investimento

Gestore del fondo: Hannes Loacker
Cogestore: Marc Caretti

Team di gestione Azioni mercati sviluppati
& analisti buy-side

- Intensa collaborazione di lunga data del fund management con gli analisti dei fondi settoriali di Raiffeisen (Healthcare, Tecnologia, Energia e Infrastrutture)

- Gli analisti settoriali supportano i gestori durante le visite alle aziende e nell'analisi dei dati nei „super settori", per esempio:

- Energia e fornitori di energia
- Industria
- TMT (Tecnologia, Media e Telecomunicazioni)

- Il compito degli analisti è quello di creare portafogli modello, studi di settore e casi di investimento nonché di preparare le visite alle aziende.
Inoltre, vengono regolarmente fatte delle presentazioni e discusse le raccomandazioni.

Immagine: Raiffeisen Bank International/Raiffeisen RESEARCH

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

Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG

–Società

–Performance e Analisi

–Processo d'investimento

–**Sostenibilità in RCM**

–Impatti

–Profilo di rischio e Disclaimer

Picture: iStockphoto.com

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

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..."

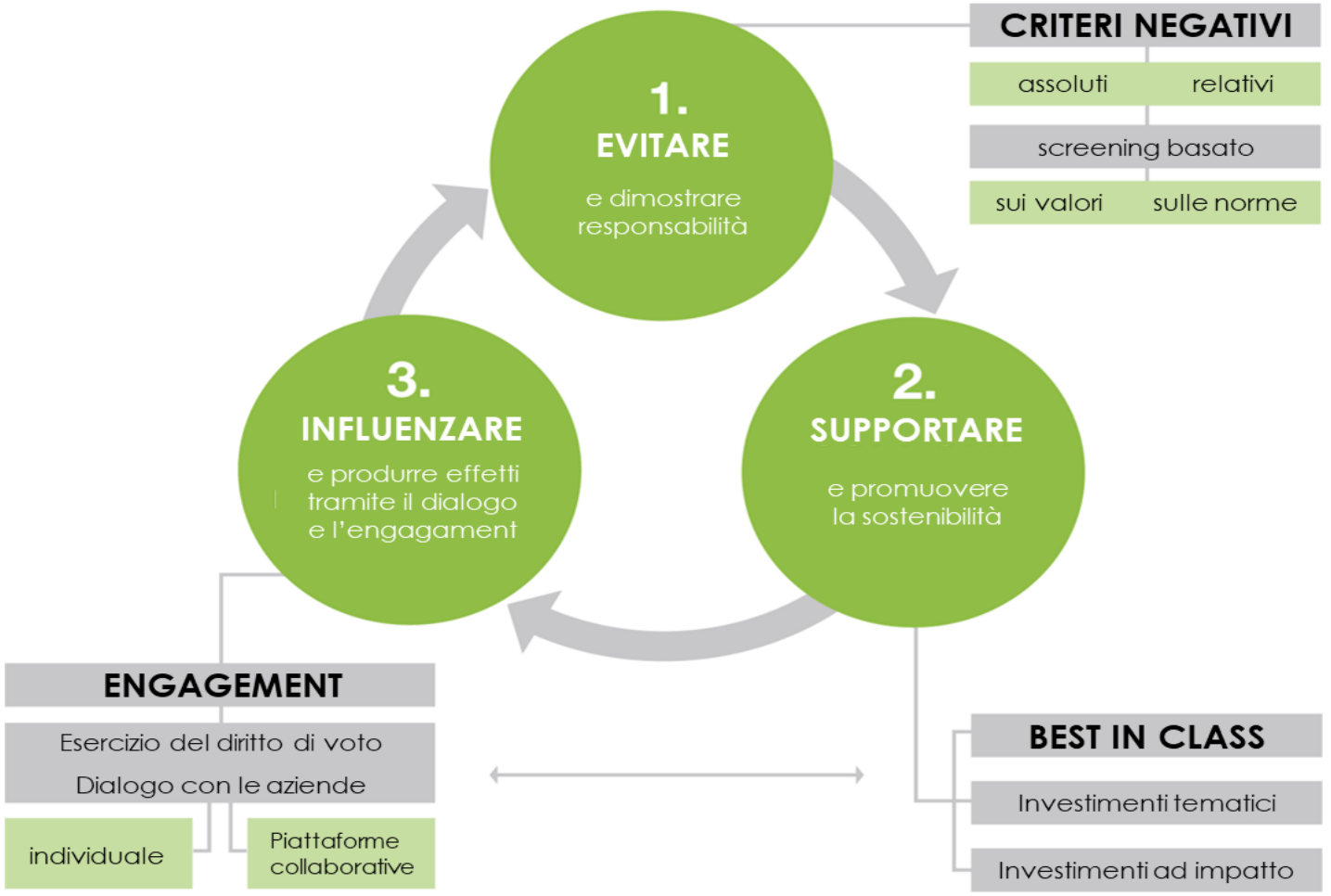
Circa 24 miliardi di euro di AuM sono investimenti sostenibili*

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, *28 giugno 2024

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.; This is a presentation for advisors and for internal use only.

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.



© 2025 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

© 2025 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

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

Influenzare le società e gli emittenti

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

Dailoghi 2023 - Overview*		Totale	Aspetti Fondamentali	E Ambientale	S Sociale	G Governance
Dialogo diretto con l'azienda	Meeting svolti	**522**	522	413 ESG		
	Ricerche Tematiche	**159**	1	135	72	78
Dialogo aziendale collettivo		**377**	-	336	40	1
Totale		**1,058**	**523**	**884**	**525**	**492**

Voti 2023 – Overview Risultato dei Voti (tutte le questioni all'ordine del giorno)	**Partecipanti**	Accordo	Astenuto	Disaccordo
Il diritto di voto esercitato da Raiffeisen KAG	**516**	6,314	491	62

Fonte: Raiffeisen KAG; *Nota: all'interno di un dialogo aziendale possono essere affrontate simultaneamente molteplici tematiche.

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

Raiffeisen Capital Management

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 Income ESG	🟢	Raiff. Salute&Benessere ESG Azionario	🟢
Raiffeisen Obb. EmergingMarkets Transformation ESG	🟢	Raiffeisen Income ESG 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.

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

Certificazioni

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

Fonte: Raiffeisen KAG

© 2025 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).

CDP INVESTOR SIGNATORY

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.

FNG-SIEGEL 2024

18 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.

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

Raiffeisen Capital Management

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.

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

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.

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

Premi

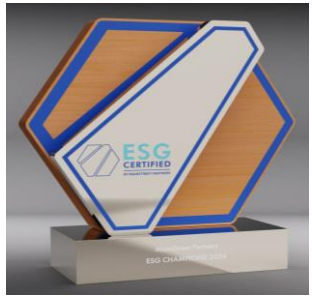
Kurier premia le società più sostenibili in Austria con l'etichetta «**Engagement Sostenibile 2025**».

Lo studio „Engagement Sostenibile 2023" è stato condotto dal IMWF Istituto per il Management e la Ricerca Economica. Sono stati analizzati dati su più di 2,000 aziende in Austria attraverso social media, blog, forum, notiziari, canali specializzati, e molto altro.

valido fino a 10/2025

Agosto 2025, la società di rating tedesca Scope ha confermato a Raiffeisen Capital Management il rating "AAA" per la terza volta consecutiva. Viene assegnato solo per l'eccellente qualità e competenza nella gestione di strategie di fondi sostenibili*).

valido fino a 02/2025



Raiffeisen KAG è stata premiata dal consulente londinese per gli investimenti sostenibili **MainStreet Partners** con il premio "2025 ESG Champions" nella categoria "**Best ESG Boutique/Specialist**".

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

Premi

Raiffeisen KAG è stata premiata "**Miglior Asset Manager ESG Universal Provider, Austria**" da Scope a livello aziendale. In aggiunta, la società è stata nominate per il premio nella categoria "Miglior Asset Manager ESG Specialised Provider, Switzerland" e per il Raiffeisen Europeo HighYield come "Miglior fondo Obbligazionario Corp. High Yield, Austria".
Il fattore decisivo per designare il vincitore del premio Scope per "Miglior Asset Manager ESG Universal Provider, Austria" è stato il livello di esperienza della società in ambito di sostenibilità.

I seguenti fondi portano l'etichetta "Nummus Ethics Catholics Principles" della società di consulenza Nummus.info, che analizza i fondi da una prospettiva eticamente sostenibile. Pertanto, i fondi sono conformi alle linee guida di investimento della Conferenza episcopale italiana (CEI, Conferenza Episcopale Italiana).

Raiffeisen Azionario PAXetBONUM, Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM, Raiffeisen Azionario HighTech-ESG, Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile, Raiffeisen Azionario Europa Centrale-ESG, Raiffeisen Obbligazionario Euro-ESG, Raiffeisen Obbligazionario Globale-ESG , Raiffeisen Azionario New Infrastructure-ESG, Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile Mercati Emergenti Valute Locali, Raiffeisen Sostenibile Diversificato, Raiffeisen Sostenibile Breve Termine, Raiffeisen Sostenibile PIC + PAC, Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti, Raiffeisen-GreenBonds, Raiffeisen Sostenibile Solidità, Raiffeisen Sostenibile Momentum, Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG, Raiffeisen 314 – Euro Inflation Linked ESG

Valido fino a Agosto 2025

Raiffeisen Capital Management ha vinto il premio nella categoria **Fondi Esteri** come **Miglior Gestore ESG** nell'ambito dell'edizione del 26° Premio Alto Rendimento de Il Sole 24 ORE.

Valido fino a 25 marzo 2025

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

Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG

–Società

–Performance e Analisi

–Processo d'investimento

–Sostenibilità in RCM

–**Impatti**

–Profilo di rischio e Disclaimer

Picture: iStockphoto.com

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

Raiffeisen
Capital Management

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.

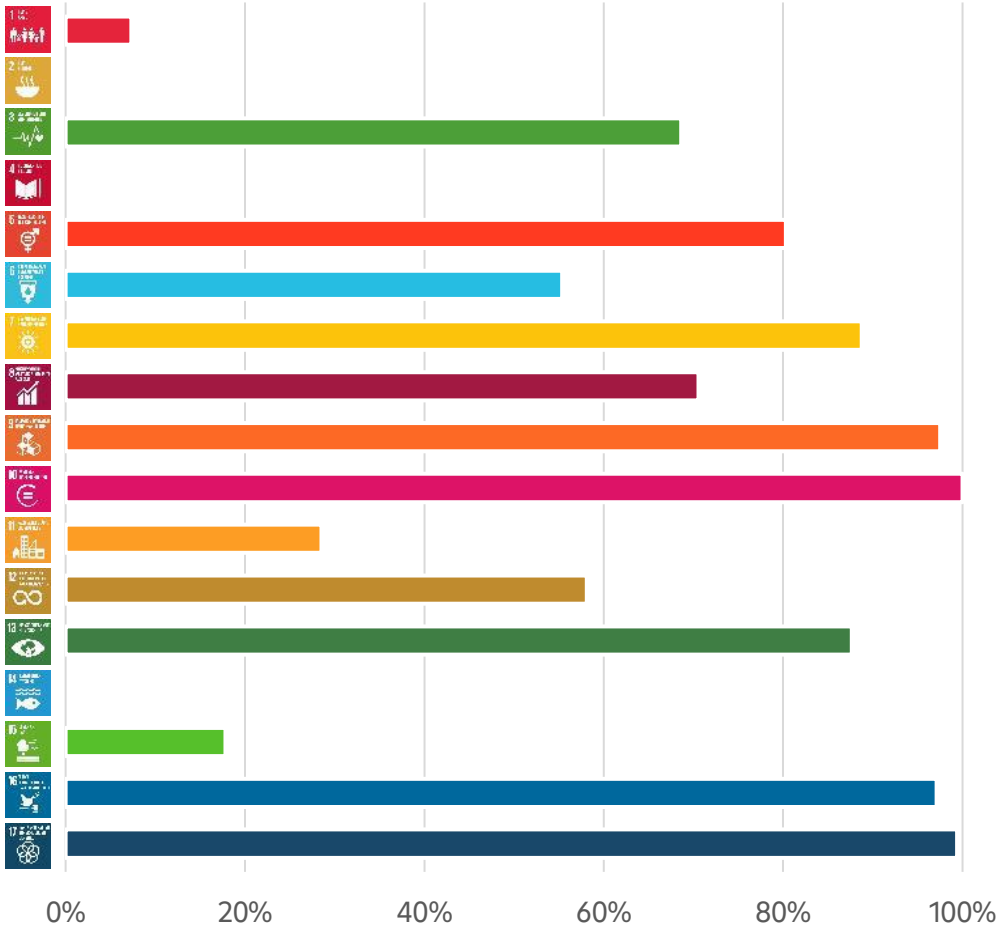
Gli OSS sono entrati in vigore all'inizio del 2016 e riguardano questioni quali la riduzione della povertà e della fame, la salute, l'istruzione di alta qualità e l'uguaglianza di genere. La dimensione ecologica si riflette in obiettivi quali l'acqua pulita, l'energia pulita e la protezione degli oceani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

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

Contributo positivo per SDGs



- Ridurre la povertà
- Ridurre Fame nel mondo
- Assicurare la salute e benessere
- Fornire educazione
- Eguaglianza di genere
- Acqua pulita
- Contribuire all'uso di energia rinnovabile
- Lavoro dignitoso e crescita economica
- Industria, innovazione e infrastrutture
- Ridurre diseguaglianze
- Città e comunità sostenibili
- Consumo e produzione responsabili
- Azione climatica
- Biodiversità marina
- Biodiversità Terrestre
- Pace, giustizia e istituzioni forti
- Accordi internazionali

Fonte: Raiffeisen KAG, ISS-oekom Research (ISS ESG), calcoli interni basati sul contributo sgli SDG dei singoli emittenti, 29 marzo 2025

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

SDG e azioni petrolifere nel fondo

Impatto

– Le azioni Raiffeisen SmartEnergy ESG beneficiano di investimenti in segmenti **in crescita**, del cambiamento dei modelli di business delle aziende, delle **mutevoli condizioni quadro politiche**, mentre le società tradizionali del settore petrolifero e del gas devono far fronte all'aumento delle normative e dei requisiti ambientali.

– Raiffeisen SmartEnergy ESG Equities **non investe nel settore petrolifero e del gas tradizionale.**

– **Contributi speciali ai seguenti SDG** nell'ambito delle azioni Raiffeisen SmartEnergy ESG

Fonte: Raiffeisen KAG, ISS-oekom Research (ISS ESG)

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

Raiffeisen Capital Management

Misurazione dell'impatto

Confronto tra le società del fondo e l'intero mercato

Valido per il Raiffeisen Azionario SmartEnrgy ESG

33% in meno Emissioni di CO2

10% in meno infortuni sul lavoro

99% di rifiuti in meno

There is currently not enough data available for a meaningful calculation of water consumption compared to the overall market.
Source: Raiffeisen KAG, own calculation, as of 30 June 2023

Investments in funds are subject to the risk of price fluctuations and capital losses. The German-language versions of the published prospectuses and the information for investors pursuant to § 21 of the Austrian Alternative Investment Fund Managers Act (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG) as well as the key information documents for the funds of Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. may be downloaded from the "Kurse und Dokumente" section of the website www.rcm.at (for some funds, the key information documents may also be available in English). Alternatively, where units are sold outside of Austria, these documents may also be downloaded from the "Kurse und Dokumente" section of the website www.rcm-international.com in English (or possibly German) or else the language of your country. A summary of investors' rights in German and English is available via the following link: https://www.rcm.at/corporategovernance. Please note that Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. has the right to terminate the arrangements made for the distribution of fund unit certificates outside of the fund's country of domicile, Austria. **The Raiffeisen SmartEnergy ESG Equities exhibits elevated volatility, meaning that unit prices can move significantly higher or lower in short periods of time, and it is not possible to rule out loss of capital.**

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

Raiffeisen Capital Management

Metodologia di calcolo

Al fine di calcolare l'effetto degli investimenti azionari sostenibili nel fondo, abbiamo utilizzato gli indici di sostenibilità delle aziende trovate nel loro reporting di sostenibilità.
Le emissioni di CO2 sono generalmente indicate in tonnellate di biossido di carbonio equivalenti (CO2e), gli infortuni sul lavoro tasso di infortunio, spreco in tonnellate e consumo di acqua al metro cubo.
I coefficienti chiave per le singole società sono stati moltiplicati per il loro peso nel fondo o nel mercato complessivo e sono stati confrontati i risultati di ciascun coefficiente chiave.
Attualmente, non calcoliamo tali indici per il segmento obbligazionario dei fondi, in quanto riteniamo che l'"impronta sostenibile" sia attribuibile ai proprietari delle società, cioè agli azionisti, non ai creditori, cioè ai detentori di obbligazioni.

Indicatori di sostenibilità derivanti dal report di sostenibilità

Emissioni di CO_2	>	in tonnellate di anidride carbonica equivalente (CO2e)
infortuni sul lavoro	>	nel tasso di infortuni con perdita di tempo
spreco	>	in tonnellate
consumo di acqua	>	al m^3

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

Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG

–Società

–Performance e Analisi

–Processo d'investimento

–Sostenibilità in RCM

–Impatti

–**Profilo di rischio e Disclaimer**

Picture: iStockphoto.com

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

Profilo di rischio

Per il Raiffeisen Azionario Smart Energy ESG sono importanti in particolare i seguenti rischi:

Gli investimenti in fondi sono soggetti a rischi maggiori, fino alla perdita del capitale.

Il fondo presenta una volatilità elevata, vale a dire che il prezzo delle quote è soggetto a significative oscillazioni al rialzo e al ribasso entro brevi periodi di tempo, e pertanto non è possibile escludere perdite del capitale.

Il fondo è gestito attivamente senza un valore di riferimento. Informazione per gli investitori con una valuta nazionale diversa dalla valuta del fondo (EUR): Ricordiamo che il rendimento può aumentare o diminuire a seguito di oscillazioni valutarie.

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 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 alla voce „Prices & Documents". Rischio di mercato

- Rischio dei corsi azionari
- Rischio di variazione del tasso d'interesse
- Rischio di credito o di emittente
- Rischio di adempimento o di controparte
- Rischio di liquidità
- Rischio di cambio o valutario
- Rischio di custodia
- Rischio di accumulazione o di concentrazione
- Rischio di performance
- Rischio d'inflazione
- Rischio di capitale
- Rischio di cambiamento di altre condizioni quadro (norme fiscali)
- Rischio di valutazione
- Rischio paese o di trasferimento
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio operativo
- Rischio legato a strumenti finanziari derivati
- Rischio di prestito titoli
- Rischio legato ad attività depositate come collaterale (rischio collaterale)
- Rischio commodity (rischio relativo alle materie prime)

Raiffeisen
Capital Management

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 oder
w| www.rcm-international.com

Raiffeisen Capital Management

è il marchio di

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

© 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 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 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 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

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

Raiffeisen
Capital Management

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 finanziarti, 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.

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."

Raiffeisen
Capital Management

Let's

Make it happen