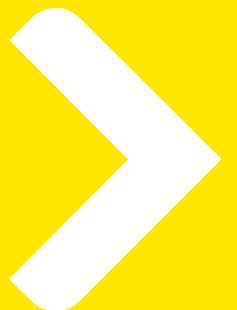




# Raiffeisen Global Allocation StrategicPlus

Fondo misto globale | Febbraio 2026

\*Raiffeisen Capital Management stands for Raiffeisen Kapitalanlage GmbH





# Indice

- **Società**
- Performance e Analisi
- Processo d'investimento
- Profilo di rischio e Disclaimer



# Centro finanziario nel cuore dell'Europa

Situato nel cuore d'Europa, Raiffeisen Capital Management è un asset manager al centro dell'Europa orientale e occidentale.



## Sedi in

Austria: Vienna, Salisburgo  
Italia: Milano  
Croazia: Zagabria



## Centri di competenza del Gruppo in

Albania, Bosnia-Erzegovina, Croazia, Repubblica Ceca, Ungheria, Romania, Serbia, Slovacchia



## Mercati

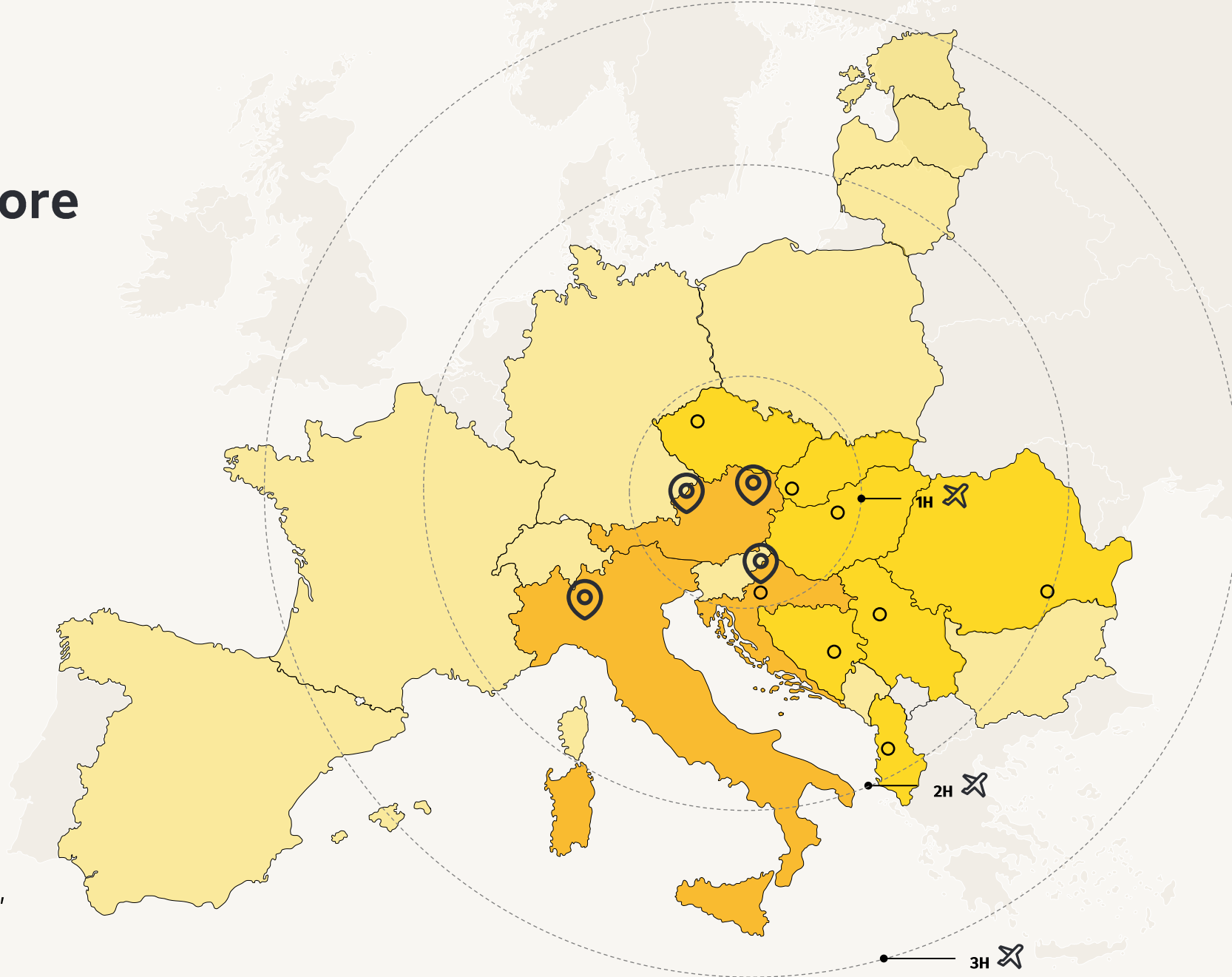
Austria, Albania, Paesi baltici, Bosnia-Erzegovina,



Croazia, Repubblica Ceca, Francia, Germania, Ungheria, Italia, Liechtenstein, Lussemburgo,



Montenegro, Romania, Serbia, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svizzera, Bulgaria, Polonia, etc.





## Chi siamo



**#1 in Austria** e uno dei **principali gestori patrimoniali** dell'Europa centrale e orientale – **40° anniversario**



Patrimonio gestito: **47 miliardi di euro\*** in Austria, 68 miliardi di euro nel gruppo; I nostri fondi sono disponibili in più di 20 mercati.



343 dipendenti, **di cui 73 nella gestione di fondi e 55 nelle vendite** per clienti privati e istituzionali



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



Attualmente, **19 fondi comuni di investimento** su 79 si trovano **nel 1° quartile** in un confronto globale per la performance a 5 anni



**#1** nel risparmio di fondi in Austria; circa **935 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 24 miliardi di euro di fondi istituzionali.**

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, dati al 31 dicembre 2025; 1| di cui asset di gestione patrimoniale, inclusi consigli di investimento: EUR 1.215 milioni e Raiffeisen Immo KAG: EUR 682 milioni

© 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)**

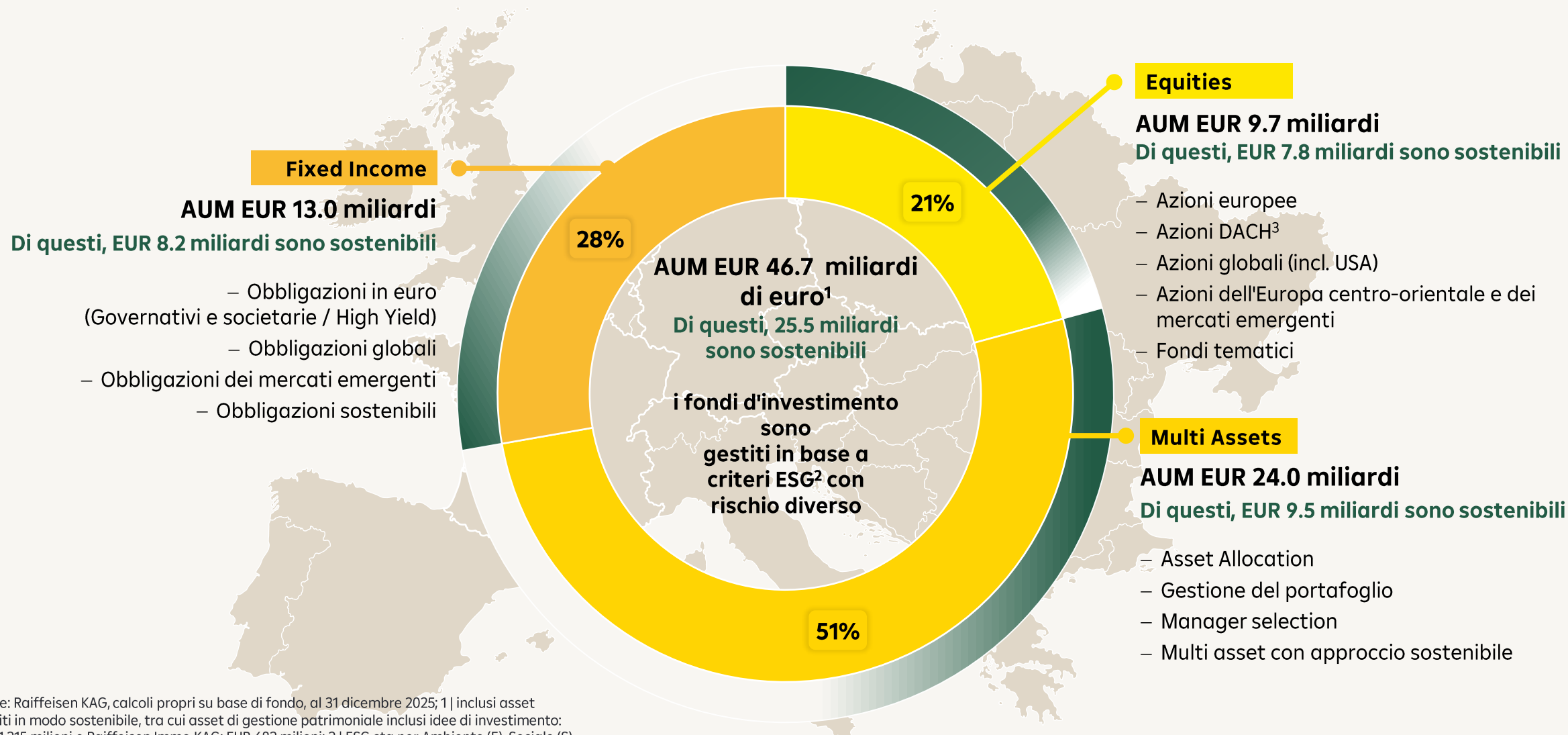
**Barbara GRAF-BÜCHL (Managing Director di Raiffeisen Immobilien KAG)**

**(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



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri su base di fondo, al 31 dicembre 2025; 1 | inclusi asset gestiti in modo sostenibile, tra cui asset di gestione patrimoniale inclusi idee di investimento: EUR 1.215 milioni e Raiffeisen Immo KAG: EUR 682 milioni; 2 | ESG sta per Ambiente (E), Sociale (S) e Governance (G); 3 | DACH sta per D - Germania, A - Austria e CH - Svizzera



**MD (CSIO)**  
**Dieter Aigner**  
32/18



Responsabile di Corporate  
Responsibility  
**Wolfgang Pinner**  
37/23



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 emergenti  
**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 Holec**  
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, novembre 2025

# 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

# 2025

**76+**

Professionisti dell'investimento con competenze ESG

**Circa € 26 miliardi**

Fondi d'investimento gestiti secondo criteri ESG

**> 55%**

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

**14**

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 dicembre 2025; 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



# Indice

- Società
- **Performance e Analisi**
- Processo d'investimento
- Profilo di rischio e Disclaimer



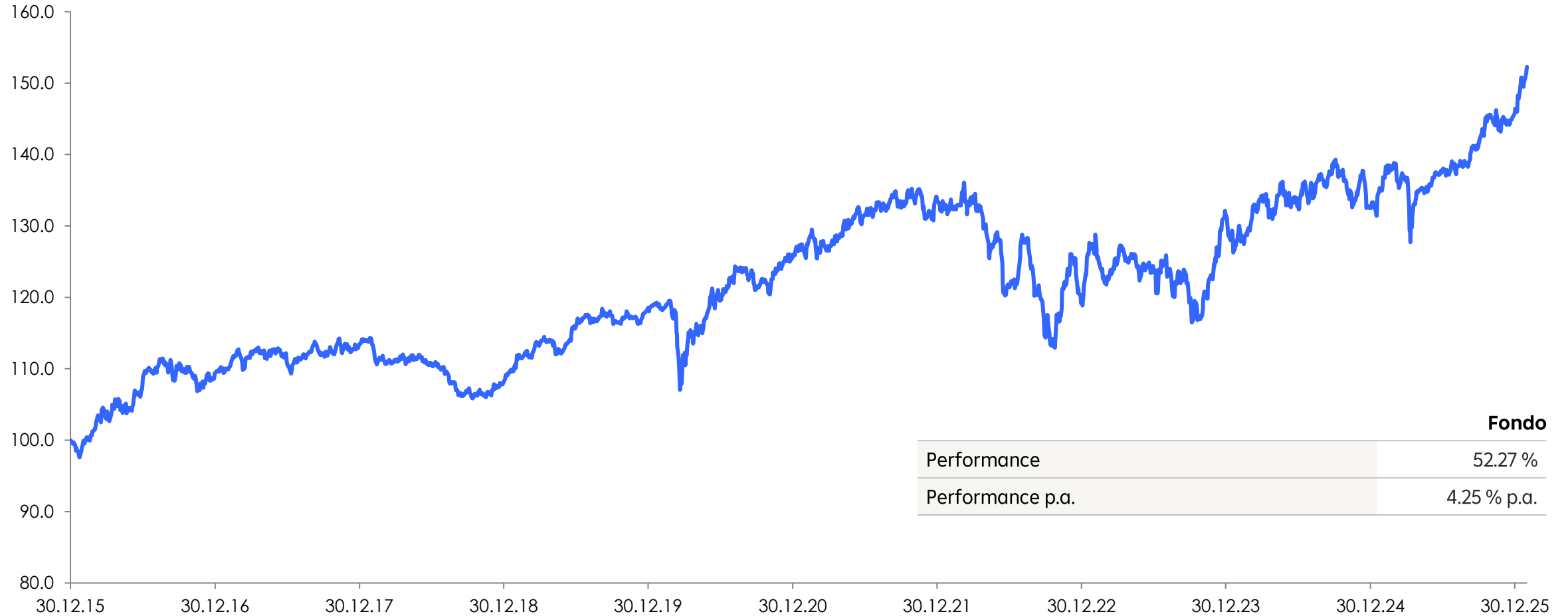


Struttura Legale	UCITS IV fondi comuni d’investimento, aperto e chiuso, domiciliato in Austria, liquidità giornaliera				
Data di lancio & ISIN	04.04.2008 / AT0000A090H8 (ISIN della classe storica)				
Universe d’investimento*	<ul style="list-style-type: none"> <li>Global asset Classes senza nessuna restizione - bonds, equities, commodities e valute ecc, investimenti alternativi</li> <li>Investimenti in titoli singoli, derivati, altri strumenti cash e fondi sottostanti (max 10%)</li> </ul>				
Mercato	ICE BofAML German Government Bill Index				
Volumi	160.72 Mln (30 gennaio 2026)				
Codice ISIN & commissioni	Istituzionale	0,90% p.a. + 15% PF	EUR	AT0000A0SDZ3	Accumulazione Integrale
	Retail	1,80% + 15% PF	EUR	AT0000A0SE25	Accumulazione Integrale
SFDR	6	Esclusioni su armi controverse, carbone (società la cui attività consiste principalmente nella fornitura o nell'uso del carbone) e derivati speculazione alimentare. Valutazione dei rischi ESG.			

Il Regolamento del Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Francia, Paesi Bassi, Austria, Belgio, Finlandia, Germania. 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.

\*a settembre 2023. Queste linee guida sono regole interne del fondo, non vincolanti, e la Raiffeisen KAG può modificarle in ogni momento senza avvisare i propri clienti  
 © 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

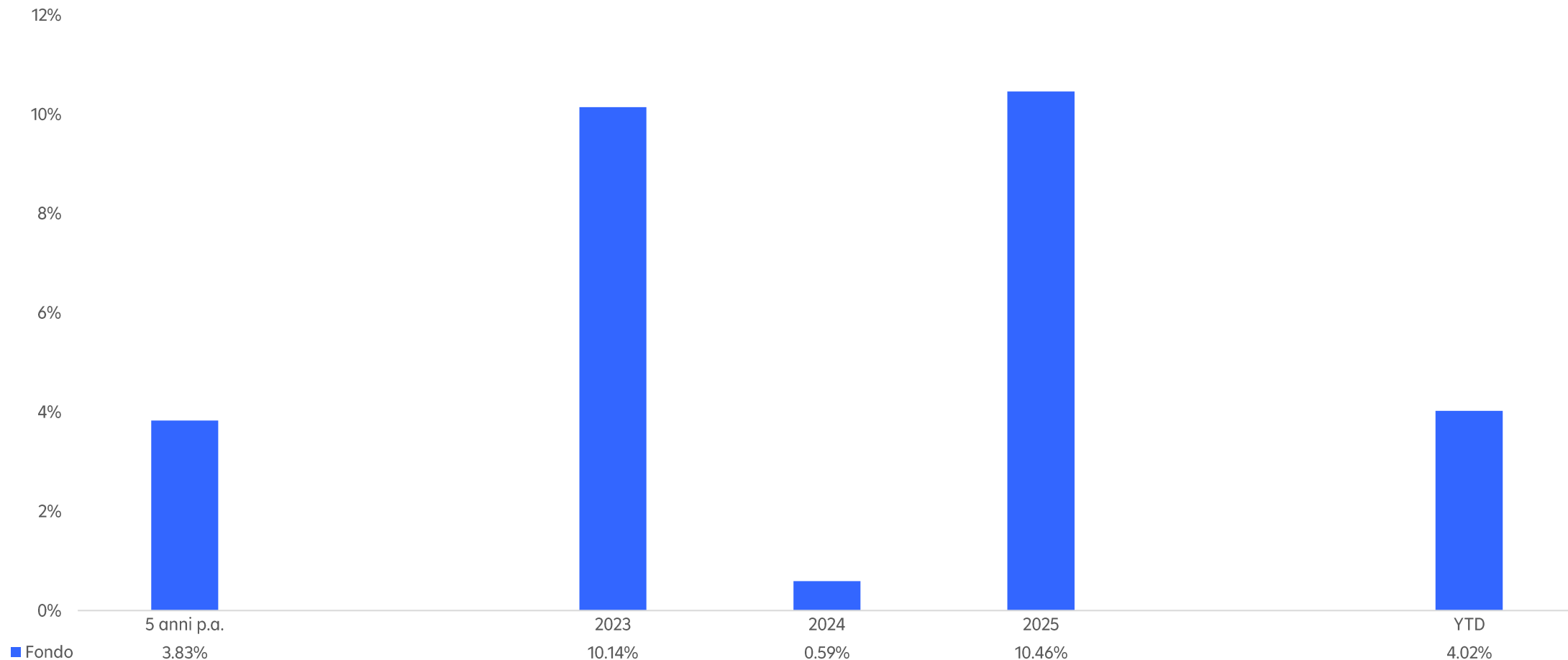
Il valore passato non è un indicatore affidabile della performance futura del fondo.



Fonte : Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 dicembre 2015 –30 gennaio 2026. Rendimento totale indicizzato netto. 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.

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



Fonte : Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati fino al 30 gennaio 2026. Rendimento totale indicizzato netto.

Rendimento totale indicizzato netto. 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. Il rendimento registrato nel passato non permette di fare previsioni sull'andamento futuro del Fondo. 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.

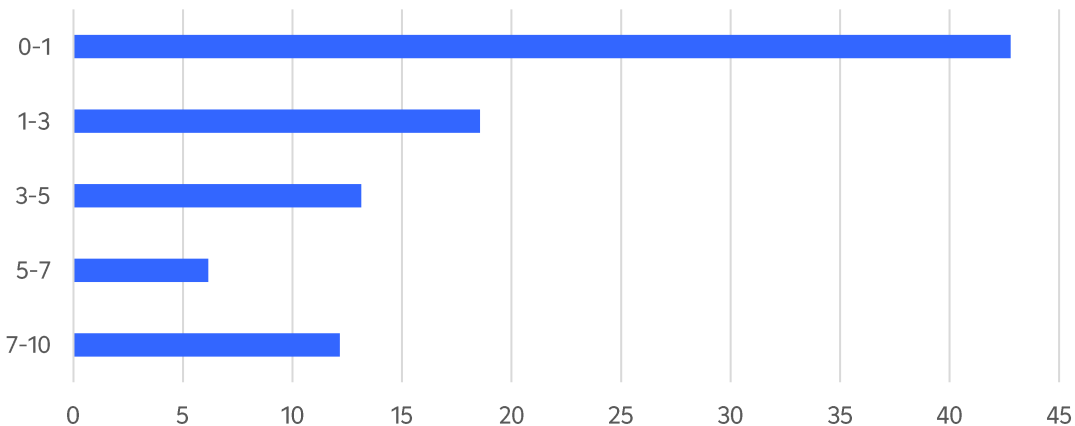


## Indicatori principali

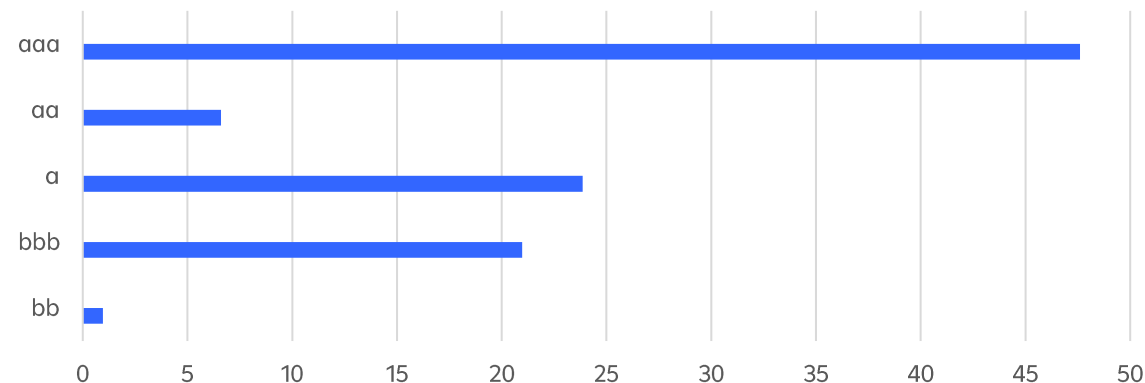
Ø duration (years, to maturity)	7.58
Ø coupon (% p.a.)	2.55
Ø residual term to maturity (years)	8.79
Ø yield (% p.a., to maturity)	4.05
Ø credit spread (to maturity)	- 35.60
Average rating*	AA

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

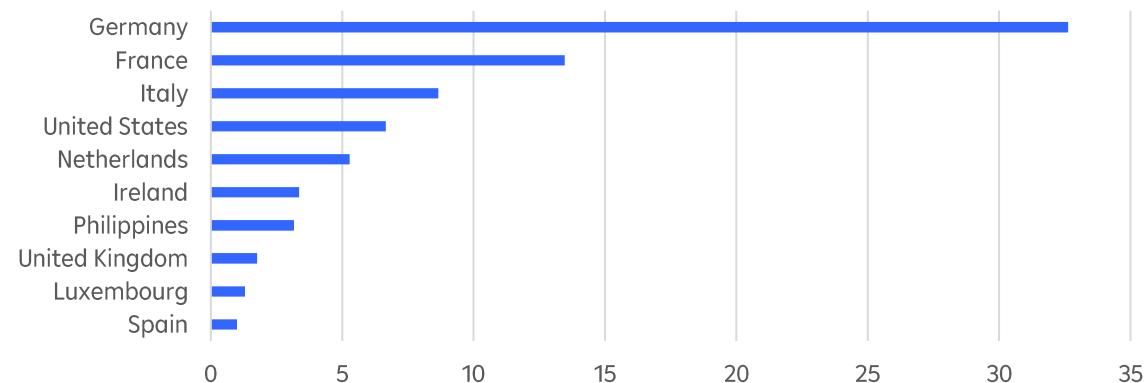
## Struttura a scadenza



## Struttura per Rating\*



## Composizione geografica

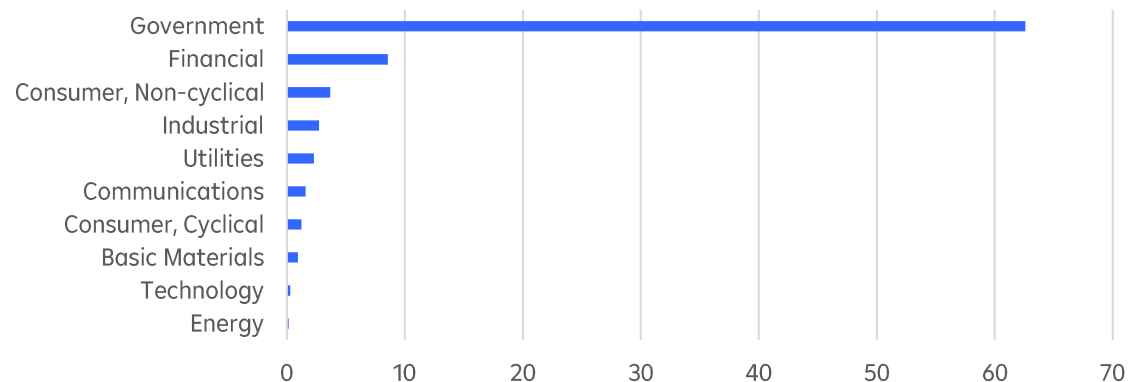


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 30 gennaio 2026, escl derivati; i calcoli si basano sulla fund structure del fondo.

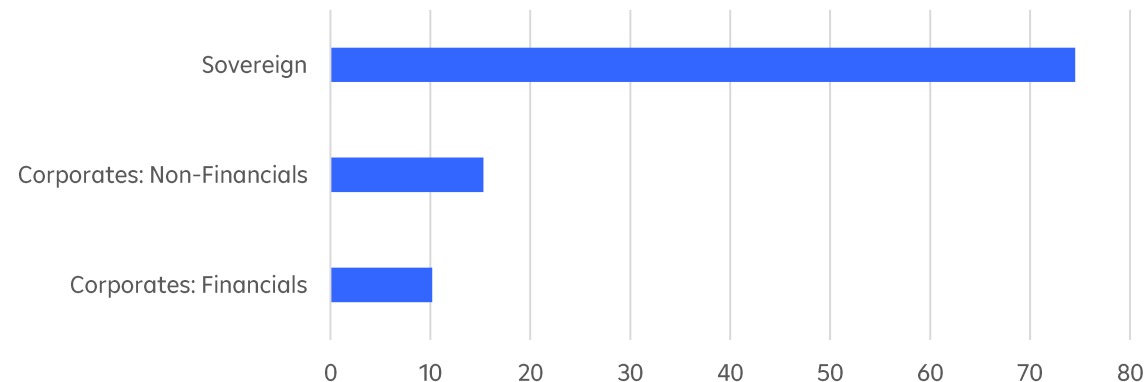
\* il Rating si riferisce ad un rating medio, calcolato, sulla base di Bloomberg Finance LP

Vorremmo far notare che questi dati sono indicativi e non rappresentano un indicatore affidabile degli andamenti futuri.

## Ripartizione per settori



## Emittenti



## Top 10 Holding

	Ponderazione
GERMAN TREASURY BILL BUBILL 0 03/18/26	5.40
BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.3 05/15/28	4.52
DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/33	4.48
FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 07/25/36	4.17
FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	4.12
GERMAN TREASURY BILL BUBILL 0 08/19/26	3.94
GERMAN TREASURY BILL BUBILL 0 05/13/26	3.93
GERMAN TREASURY BILL BUBILL 0 07/15/26	3.92
BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.35 09/15/35	3.85
DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0 1/2 04/15/30	3.12

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 30 gennaio 2026, escl derivati; i calcoli si basano sulla fund structure del fondo.  
Vorremo far notare che questi dati sono indicativi e non rappresentano un indicatore affidabile degli andamenti futuri.

## Indice

- Società
- Performance e Analisi
- **Processo d'investimento**
- Profilo di rischio e Disclaimer





## Perché investire nel Raiffeisen Global Allocation Strategies Plus?

### Approccio Risk-Parity

- Diversificazione del rischio
- Investimenti a lungo termine equilibrati

### Processo d'investimento attivo

- Universo di asset flessibile e ampio
- Orientamento al valore fondamentale

### Focus su Rischio/ Rendimento

- Ridurre i rischi a lungo termine, concentrandosi sulla valutazione
- Ridurre i downside nel medio termine attraverso un modello basato sulla copertura

### Team di Gestione

- 12 specialisti con più di 20 anni di esperienza nel settore



Image: iStockphoto.com





## Risk Parity: Impostazione delle aspettative nel modo giusto



### Cosa non aspettarsi:

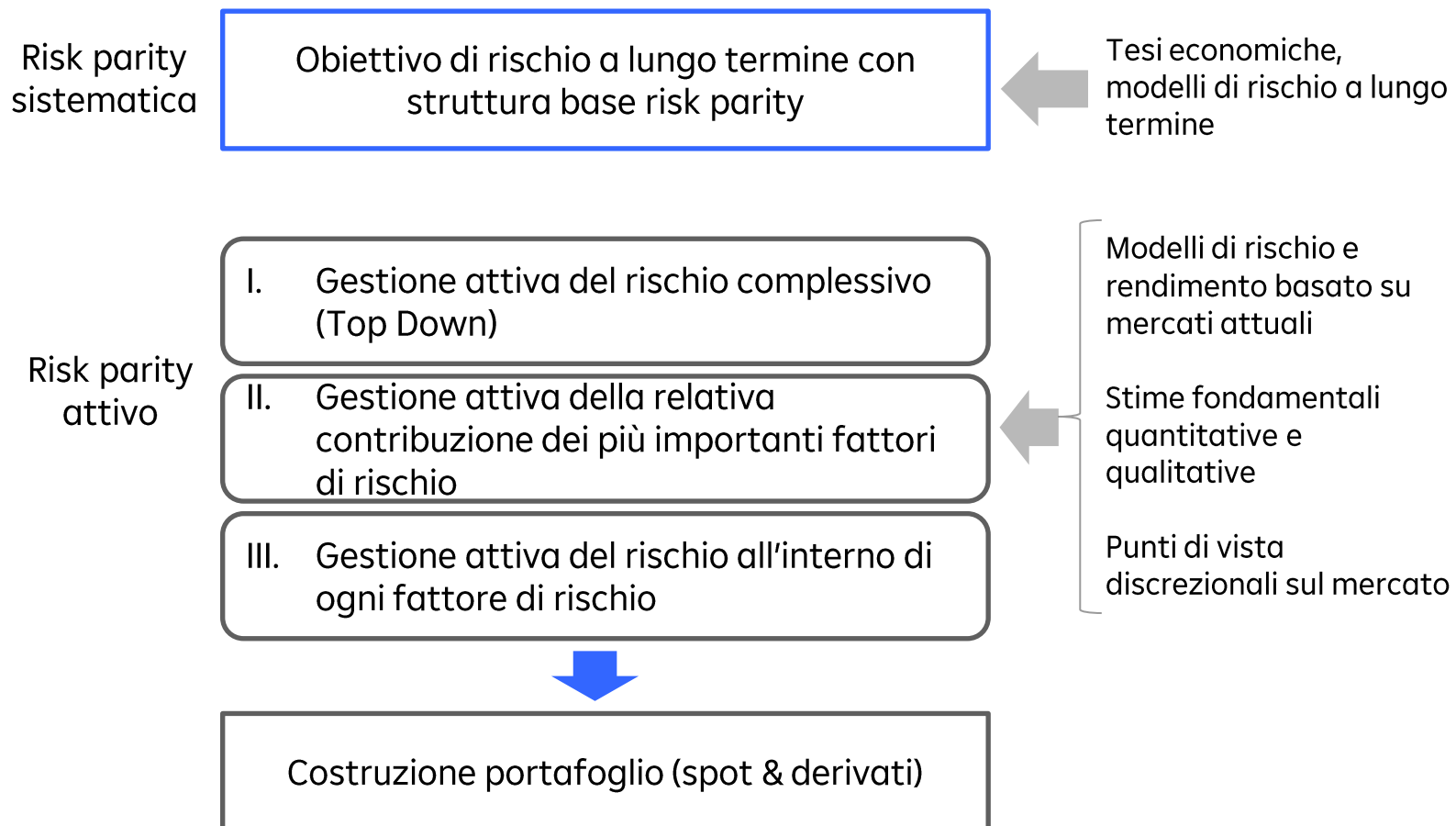
- Protezione del capitale nel breve periodo
- Allocazione tattica nel breve termine
- Rendimenti indipendenti dal mercato – „alpha classico“
- Elevata correlazione con mercati azionari



### Cosa aspettarsi:

- Alto grado di diversificazione quando applicato all'universo multi asset
- Mercato Long-only/ esposizione premio al rischio
- Rapporto rischio/rendimento lungo termine superiore
- Scalabilità sugli obiettivi dell'investitore

## Active risk parity – applicazione concettuale nel fondo

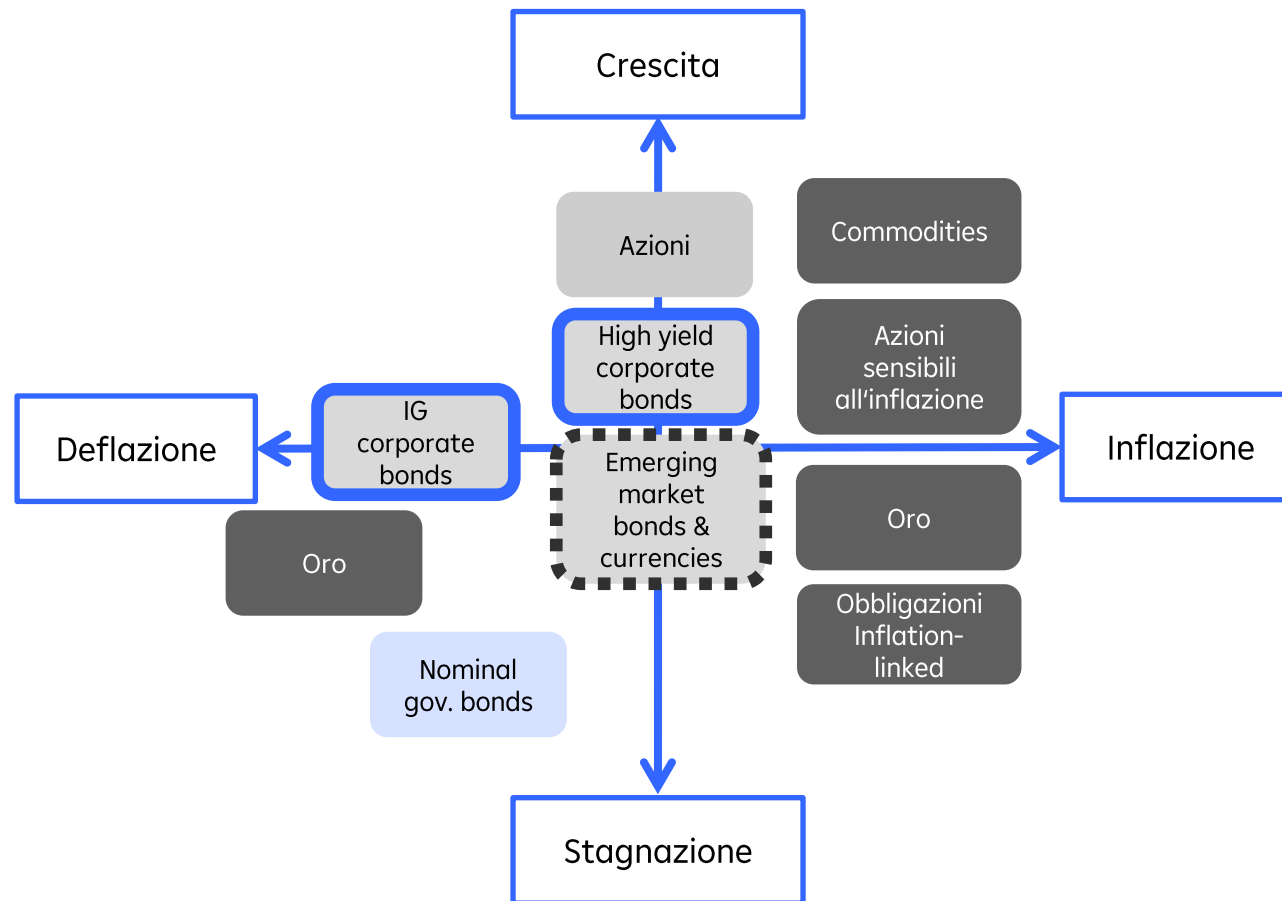
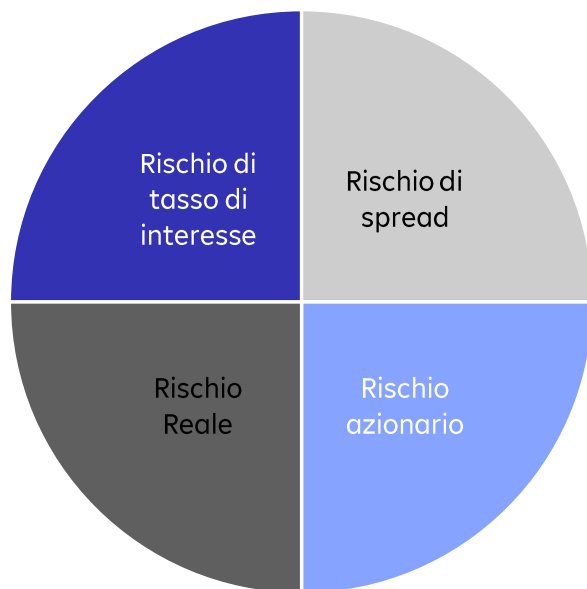




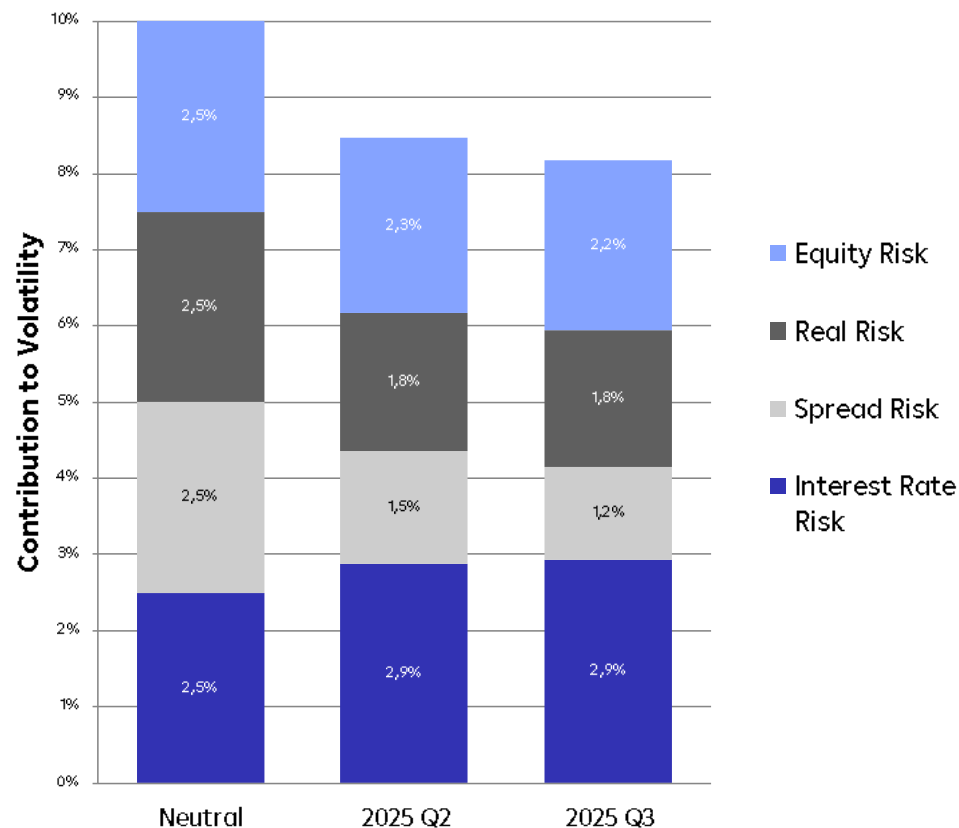
## Approccio active risk parity

Fonti di rischio che diversificano scenari economici

Fonti di rischio e rendimento



## Strategic Risk Allocation – Changes in Q3 2025



**Rischio Azionario:** a marzo, abbiamo ridotto la nostra allocazione azionaria in euro di 2 punti percentuali, che avevamo precedentemente aumentato di 1,5 punti percentuali all'inizio di gennaio basandoci su un segnale quantitativo. Inoltre, abbiamo leggermente ridotto la nostra esposizione alle azioni giapponesi e incluso azioni cinesi nel nostro portafoglio con un'allocazione dell'1%.

**Rischio Reale:** Nel secondo trimestre del 2025, abbiamo ampliato la nostra esposizione al dollaro USA. Tuttavia, a causa degli effetti di diversificazione, ciò non ha portato a un contributo al rischio più elevato.

**Rischio di Spread:** All'inizio di luglio abbiamo venduto l'intera nostra posizione nei titoli di Stato italiani, ottenendo così profitti. Abbiamo anche venduto la nostra posizione nei titoli di stato austriaci verso la fine di agosto, dopo un forte restringimento degli spread da quando la posizione è stata assunta. Allo stesso tempo, abbiamo ulteriormente ridotto la nostra posizione nella valuta forte dei mercati emergenti. Il contributo al rischio di questa classe di attività è ora all'1,2%.

**Rischio di tasso di interesse:** A metà gennaio, la posizione dei titoli di stato britannici è aumentata ulteriormente. Considerando le discussioni politiche in Germania sulla spesa militare, abbiamo aumentato la nostra posizione nei titoli di stato tedeschi a marzo e l'abbiamo ridotta nuovamente a metà giugno. In cambio, abbiamo leggermente aumentato le nostre partecipazioni in titoli di stato canadesi.

Fonte: Raiffeisen KAG, al 30 settembre 2025; esposizioni target indicative nel portafoglio modello per fondi di allocazione attiva al rischio con volatilità target del 10% annuo, l'allocazione nei fondi potrebbe deviare; Contributo al rischio basato su stime di rischio e correlazione a lungo termine

## Strategic Asset and Risk Allocation\*

### Strategic Risk Allocation\* Q3 2025

Nominal Duration	36 %
Break Even Risk	5 %
Inflation Sensitive Global Equities	2 %
Energy Futures	3 %
Industrial Metals Futures	6 %
Precious Metals (incl. OECD-FX)	4 %
Inflation Sensitive Equities - Relative Value	1 %
Spreadrisk (Corporates IG & HY, Eur. Gov.)	6 %
Emerging Markets Bonds	1 %
Emerging Markets Currencies	8 %
EUR Equities	8 %
Non-EUR Equities	10 %
Emerging Markets Equities	10 %

### Strategic Asset Allocation Q3 2025

Nominal Gov. Bonds**	38 %
Inflation-linked Bonds	30 %
Commodities	15 %
Spread Assets***	47 %
Equities	27 %
<b>Total</b>	<b>157 %</b>

Fonte: Raiffeisen KAG, al 30 Settembre 2025

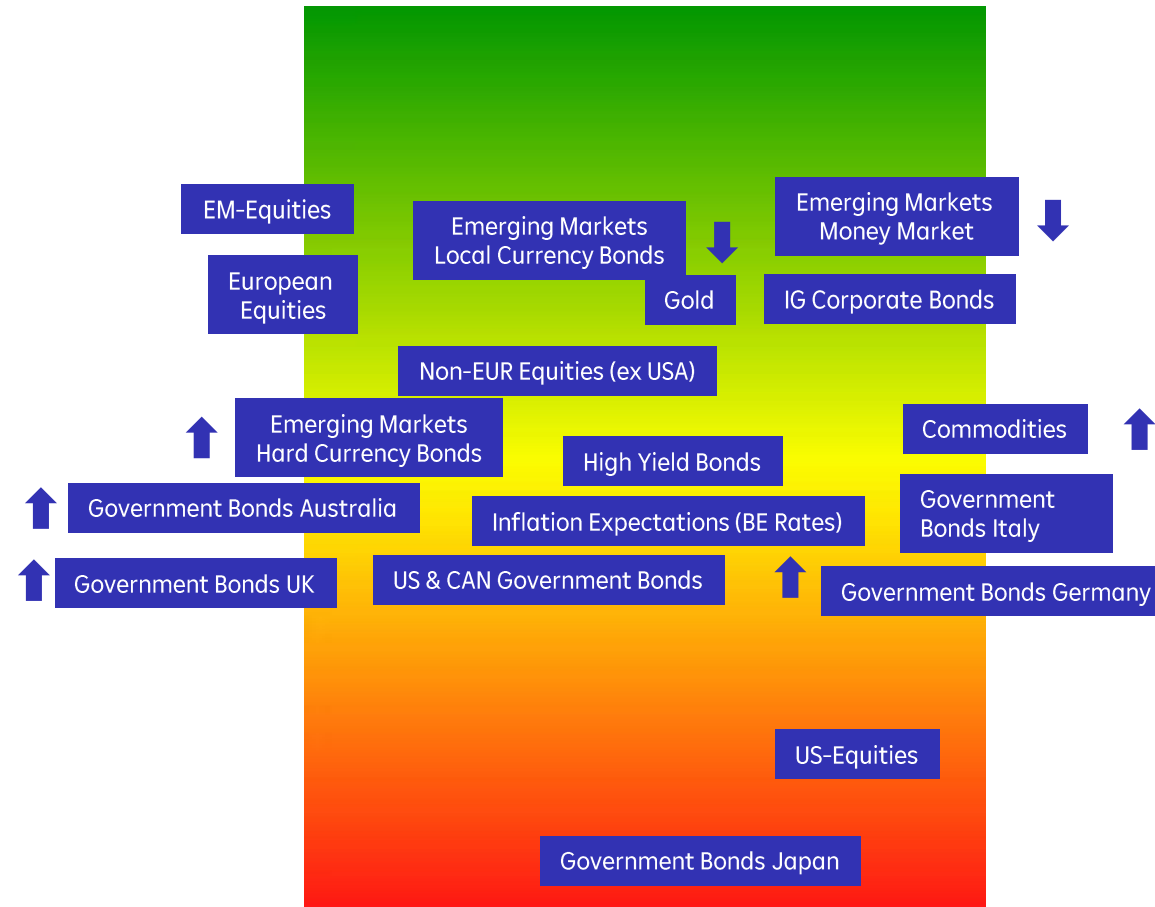
\* Somma del contributo relativo atteso alla volatilità basato su stime a lungo termine per volatilità e correlazioni

\*\* Escludendo obbligazioni dei mercati emergenti, mercati EUR-Spread (ad esempio IT, FR, AUT)

Inclusi obbligazioni dei mercati emergenti e FX dei mercati emergenti

Nota: Tutti i dati sono indicative per il portafoglio modello strategico con una volatilità obiettivo a lungo termine del 10% annuo; le esposizioni effettive e i pesi di rischio nei fondi potrebbero deviare; IG = Investment Grade, HY = High Yield, Eur. Gov = Euro Government Bonds vs. Bond tedeschi

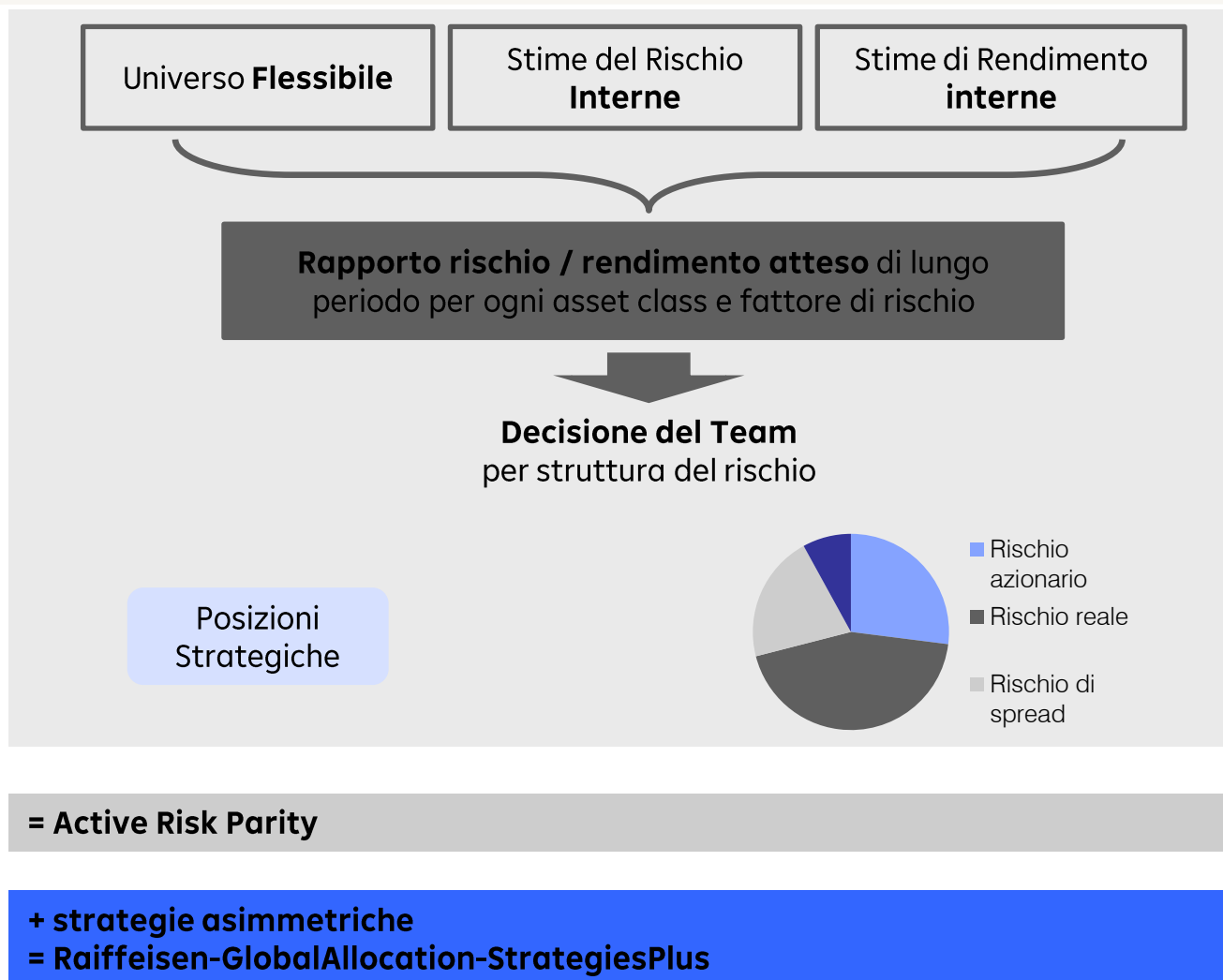
## The Long Term View



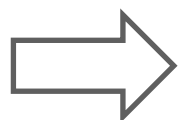
Valutazione basata su considerazioni di Rischio/Rendimento su un orizzonte di lungo periodo (>5 anni)

Fonte: Raiffeisen KAG, giugno 2023; Le frecce indicano le variazioni rispetto al trimestre precedente

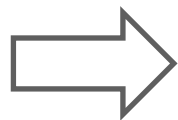




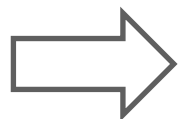
## Le strategie di copertura asimmetriche



L'utilizzo di 3 strategie puramente quantitative con l'obiettivo di ridurre in modo significativo forti drawdowns.



Miglioramento nel rapporto rischio/rendimento al costo di una ridotta partecipazione al rialzo.



Le tre strategie si concentrano sui seguenti mercati: Azionari, commodities e bonds governativi



- Strat-T é un insieme di modelli tecnici per l'allocazione sui mercati azionari, delle commodities e dei bonds governativi versus cash
- BoT replica un'opzione di scambio di due attività rischiose cercando di catturare le prestazioni del migliore dei due
- ToM mantiene una posizione long-only sull'equity a cavallo (fine / inizio) del mese (futures)

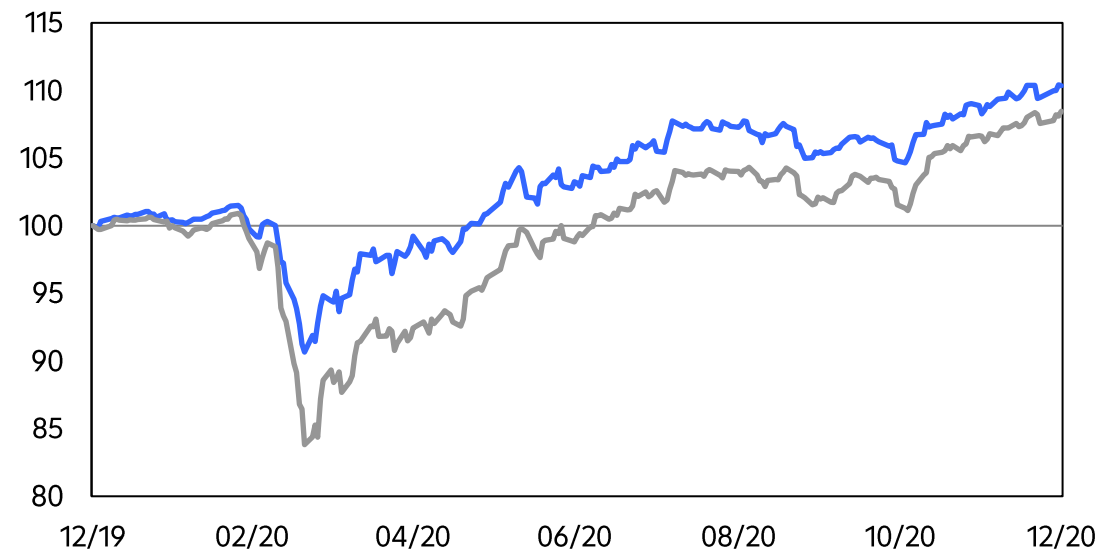
## Il beneficio della copertura asimmetrica

Aprile 2008 – Dicembre 2009



Raiffeisen Global Strategic Allocation Plus 9.53%  
Raiffeisen Active Risk-Parity without asymmetry 4.40%

2020

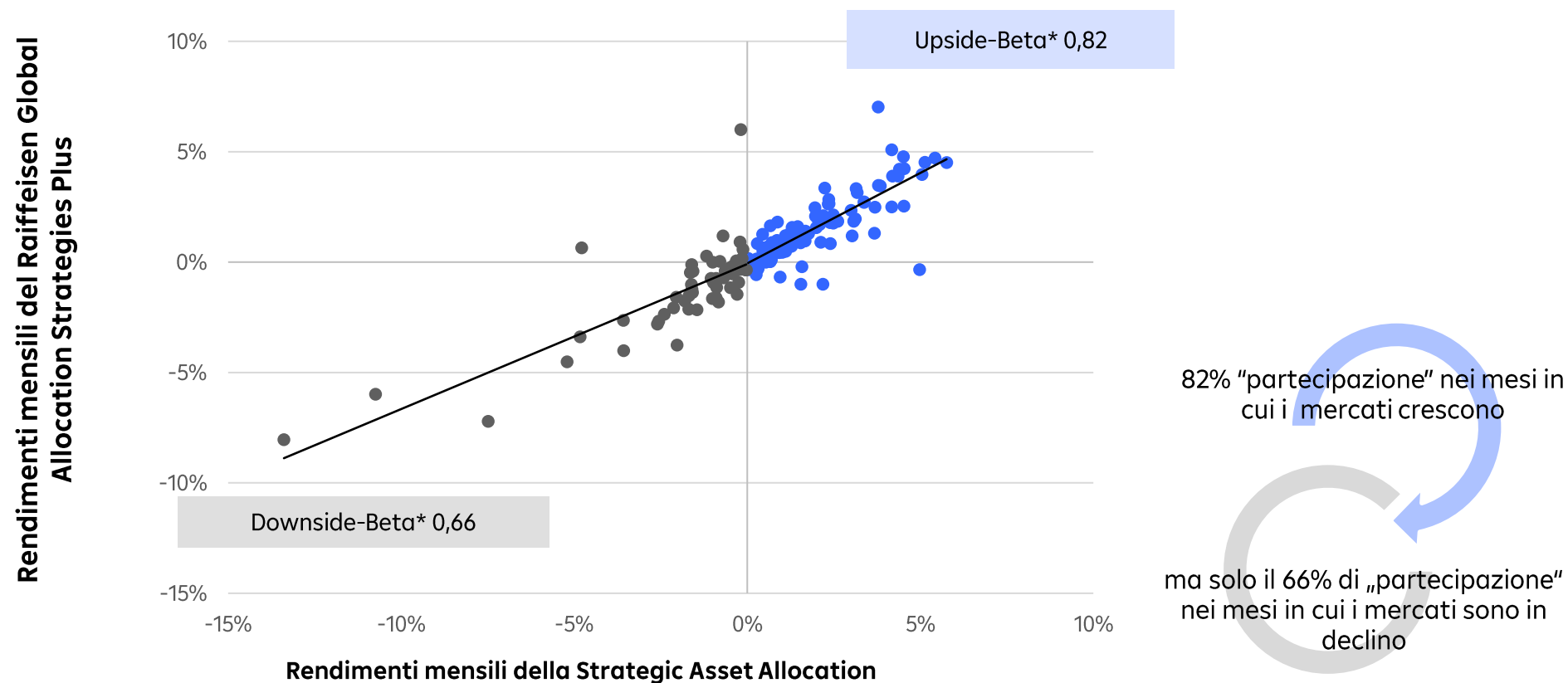


Raiffeisen Global Strategic Allocation Plus 10.35%  
Raiffeisen Active Risk-Parity without asymmetry 8.47%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, a sinistra: 07 aprile 2008 – 31 dicembre 2009, a destra: 31 dicembre 2019 – 31 dicembre 2020, rendimento totale indicizzato al lordo; La performance viene calcolata da Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi pubblicati utilizzando il metodo OeKB. Il calcolo delle prestazioni non tiene conto dei costi individuali come le commissioni di transazione, il carico iniziale, la commissione di rimborso, le commissioni di custodia dell'investitore e le tasse. Se questi venissero presi in considerazione, avrebbero un effetto decrescente sulle prestazioni. Le performance passate non sono un indicatore affidabile delle performance future del fondo.

## Distribuzione asimmetrica del rendimento ottenuta!

Live track record di un fondo Risk Parity Attivo di Raiffeisen Capital Management con una volatilità target di 10% p.a.

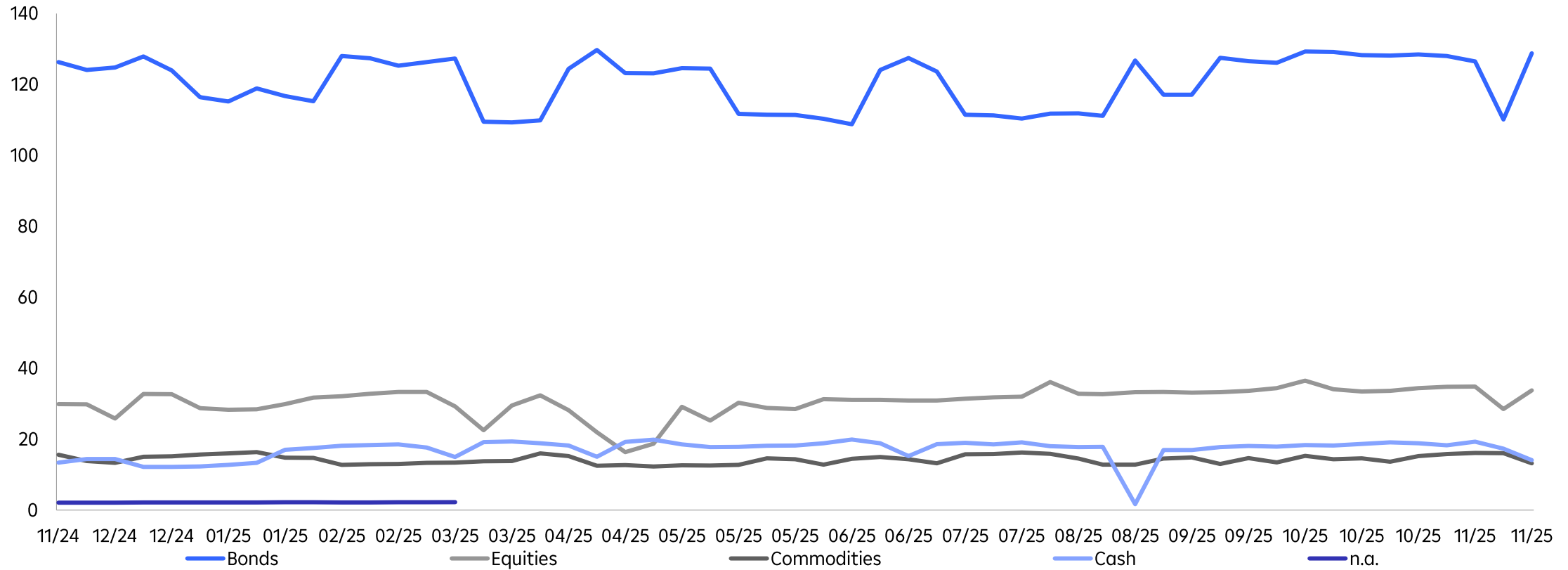


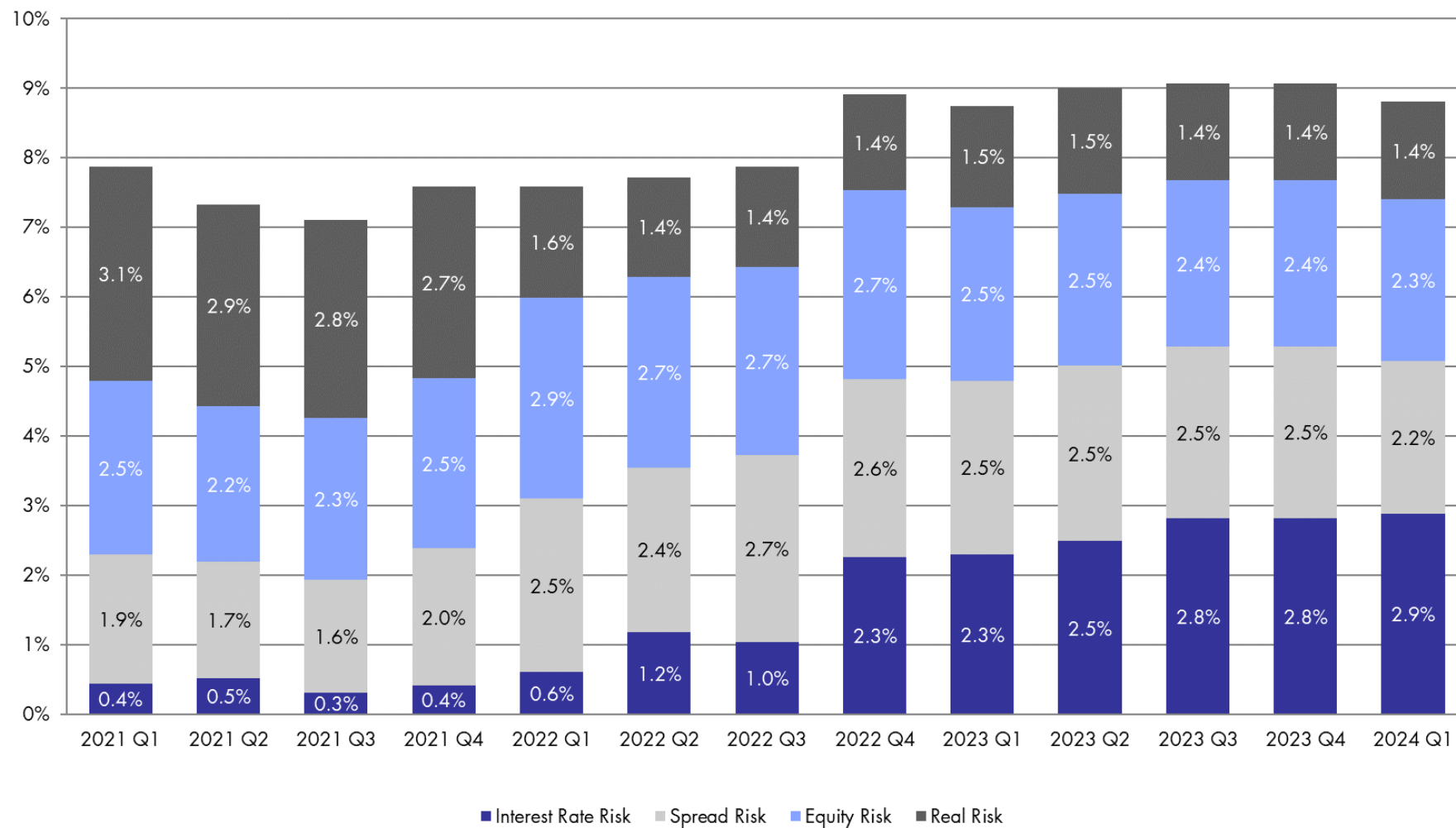
Fonte: Raiffeisen KAG, dai nostri calcoli, \*calcolato utilizzando dati mensili dal 30 Aprile 2008 al 30 Settembre 2021





## Asset classes nel tempo





Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni in punti base, dati al 29 marzo 2025; volatilità per il Raiffeisen GlobalAllocation StrategiesPlus.

# Indice

- Società
- Performance e Analisi
- Processo d'investimento
- **Profilo di rischio e Disclaimer**



## Profilo di rischio

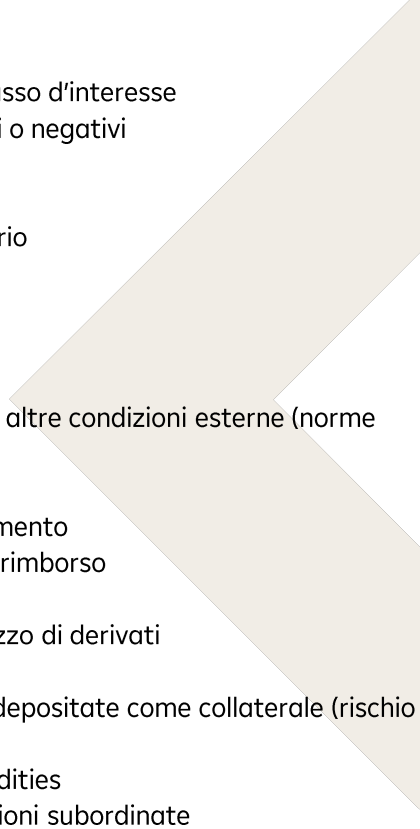
Rischi non rilevati dalla classificazione di rischio ma considerati comunque significativi per il fondo sono:



**Il Regolamento del Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Francia, Paesi Bassi, Austria, Belgio, Finlandia, Germania. 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.

Una descrizione dettagliata dei rischi compresi i rischi generali che potrebbero interessare questo fondo è contenuta nel prospetto pubblicato disponibile in lingua tedesca all'indirizzo [www.rcm.at](http://www.rcm.at) e - se registrato all'estero - inglese o italiana all'indirizzo [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com).

- 
- Rischio di mercato
  - Esposizione azionaria
  - Rischio di variazione del tasso d'interesse
  - Rischio di rendimenti bassi o negativi
  - 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 Paese o di trasferimento
  - 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)
  - Rischio legato alle commodities
  - Rischi associati a obbligazioni subordinate



**Redatto da**

**Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | Central Processes**

Mooslackengasse 12 | 1190 Wien

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)

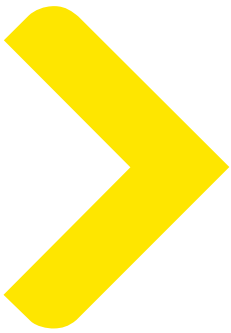
**Raiffeisen Capital Management**

**è il marchio di**

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

# Disclaimer I



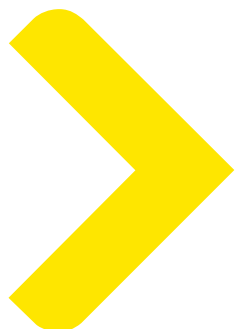
Il presente documento è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero "Raiffeisen KAG"). Le informazioni in esso riportate, nonostante la cura posta nelle ricerche, sono destinate esclusivamente a scopi di informazione 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.

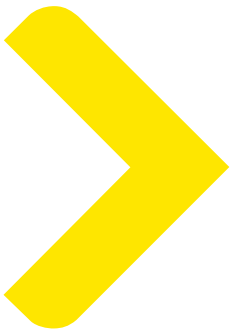
Sebbene la presentazione sia stata predisposta con la massima cura e attenzione, la Raiffeisen KAG non offre alcuna garanzia in merito al suo contenuto e declina ogni responsabilità per le eventuali perdite che dovessero derivare dall'utilizzo, anche parziale, delle informazioni in essa riportate. Si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



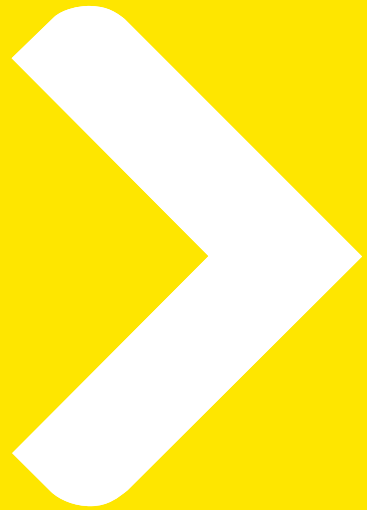
© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni ("Informazioni") contenute nel presente documento: (1) includono le informazioni proprietarie di Morningstar e dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o ridistribuite salvo specifica 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**

