Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen Global Allocation StrategicPlus

Fondo misto globale | 1 Agosto 2025

*Raiffeisen Capital Management stands 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-Label 2024

Österreichisches Umweltzeichen – Nachhaltige Finanzprodukte

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

Raiffeisen
Capital Management

Indice

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

Image: 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)

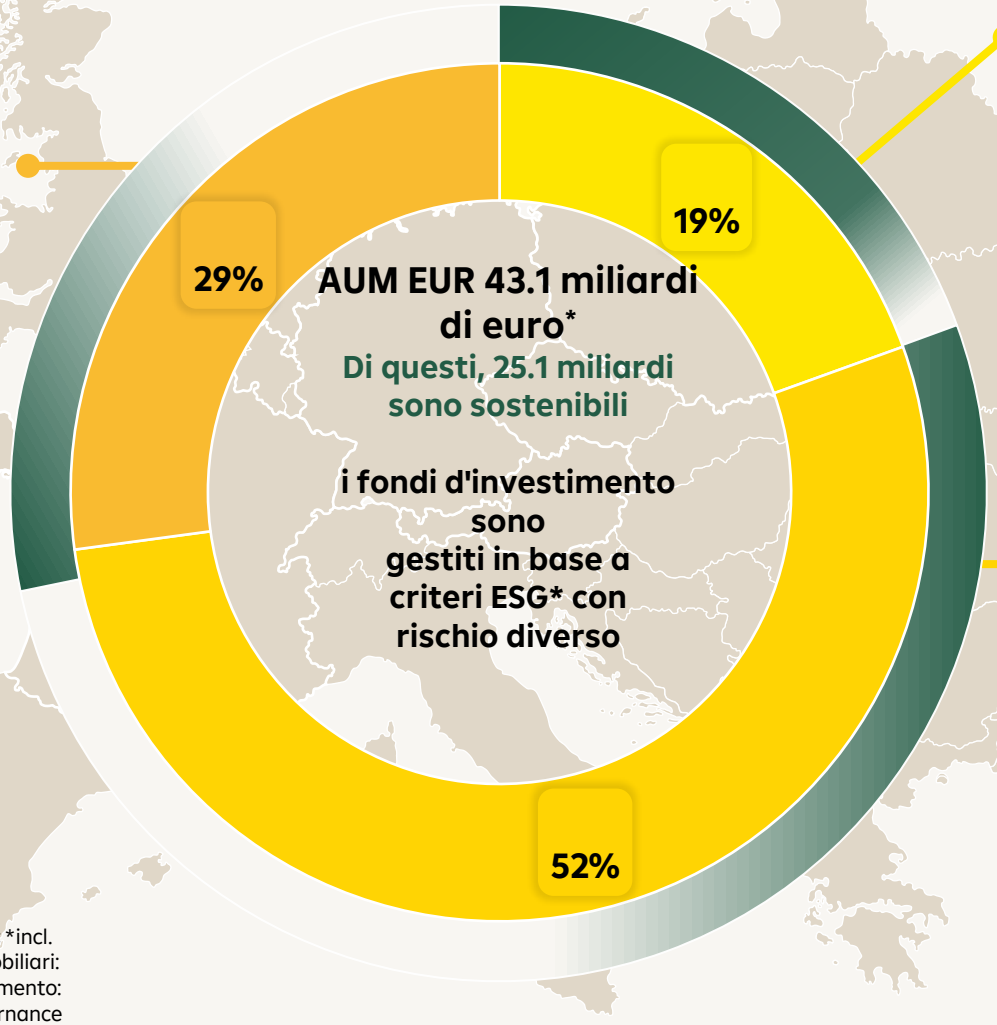
Barbara GRAF-BÜCHL (Managing Director di Raiffeisen Immobilien KAG)

(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

Indice

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

Image: iStockphoto.com

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

Raiffeisen Capital Management

Key Facts: Raiffeisen Global Allocation StrategicPlus

Struttura Legale	UCITS IV fondi comuni d'investimento, aperto e chiuso, domiciliato in Austria, liquiditá giornaliera				
Data di lancio & ISIN	04.04.2008 / AT0000A090H8 (ISIN della classe storica)				
Universo d'investimento*	▪ Global asset Classes senza nessuna restizione - bonds, equities, commodities e valute ecc, investimenti alternativi ▪ Investimenti in titoli singoli, derivati, altri strumenti cash e fondi sottostanti (max 10%)				
Mercato	ICE BofAML German Government Bill Index				
Volumi	118 . 47 Mil (31 luglio 2025)				
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.

Raiffeisen Raiffeisen Global Allocation StrategicPlus

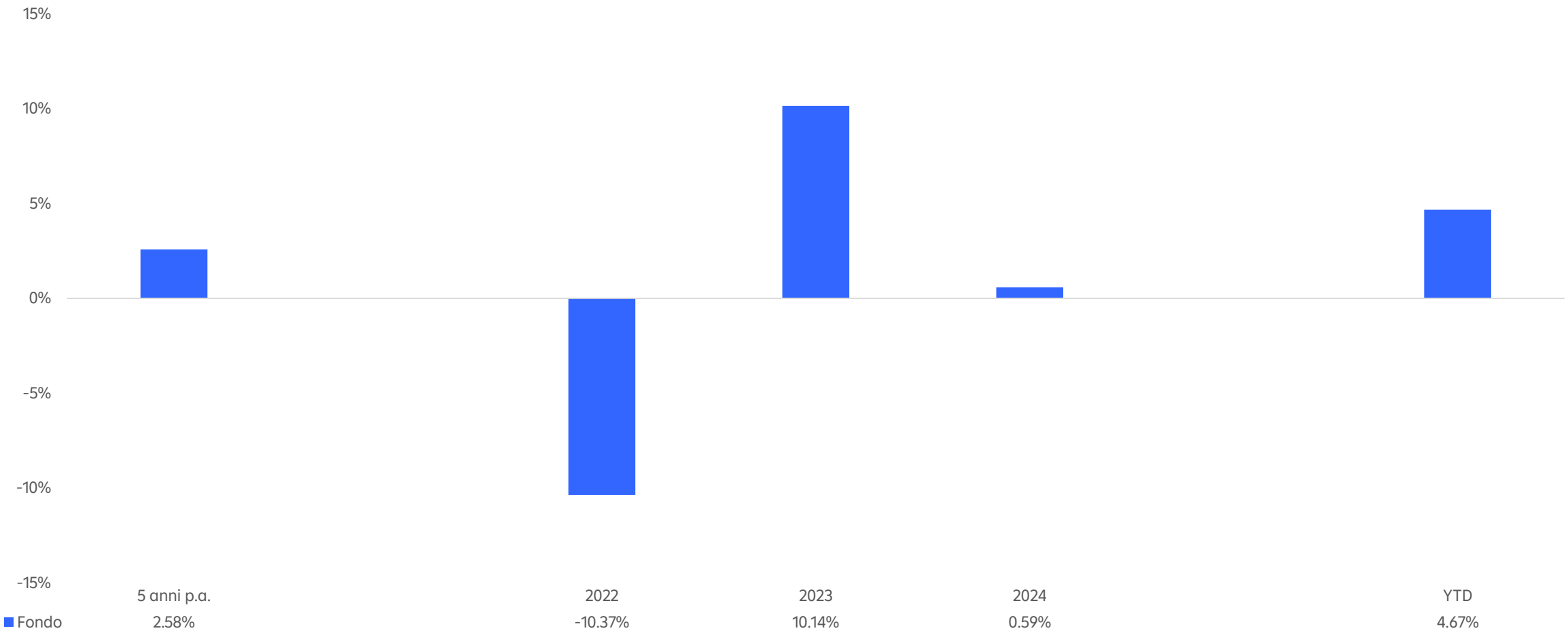
Il valore passato non è un indicatore affidabile della performance futura del fondo.

	Fund
Performance	36.45 %
Performance p.a.	3.35 % p.a.

Fonte : Raiffeisen KAG, calcoli interni, 01 marzo 2016 – 31 luglio 2025. 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.

Performance netta



Fonte : Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati fino al 31 luglio 2025. 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.

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

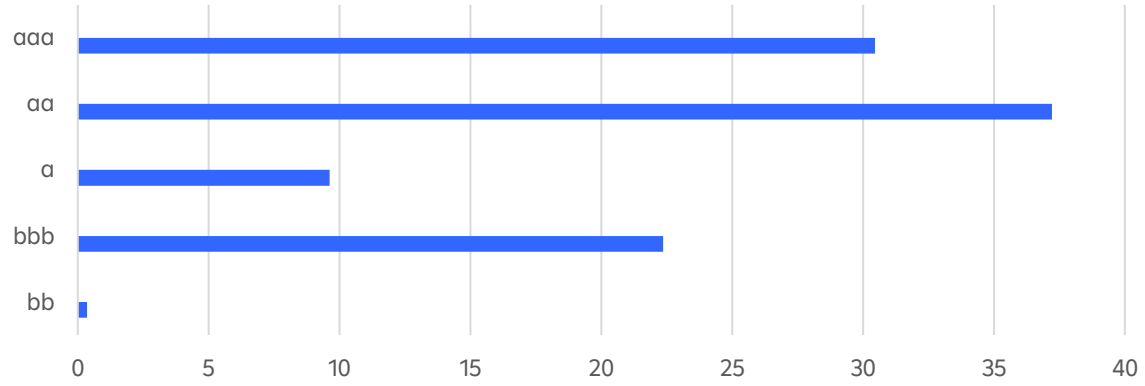
Raiffeisen Raiffeisen Global Allocation StrategicPlus

Indicatori principali

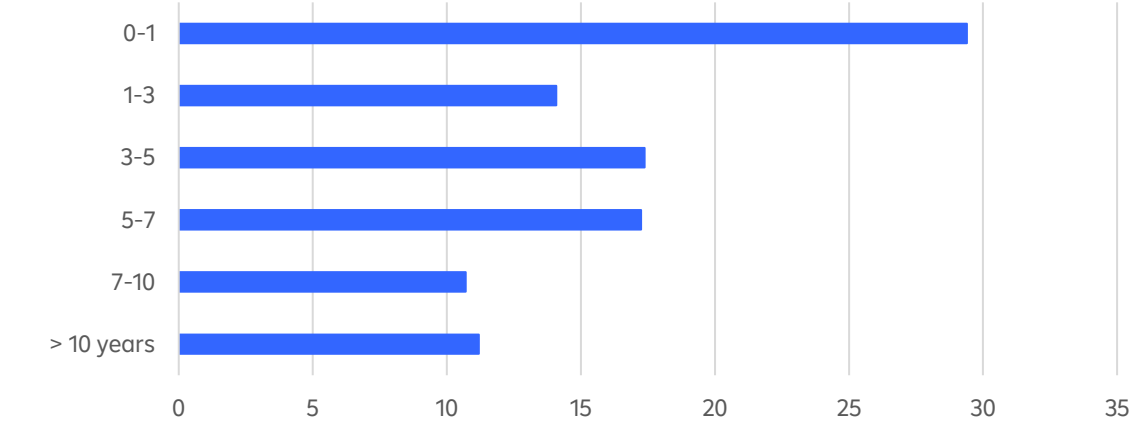
Ø duration (years, to maturity)		6.60
Ø coupon (% p.a.)		2.52
Ø residual term to maturity (years)		7.75
Ø yield (% p.a., to maturity)		3.19
Ø credit spread (to maturity)	-	30.30
Average rating*		aa

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

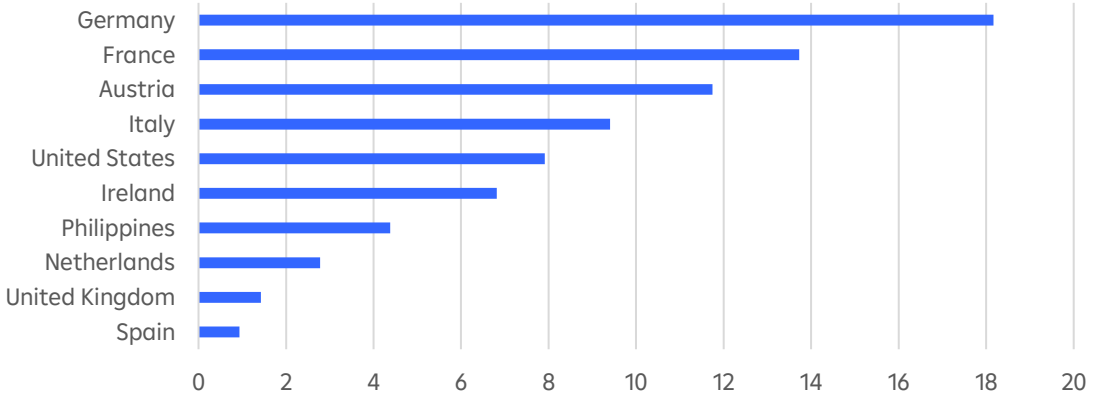
Struttura per Rating*



Struttura a scadenza



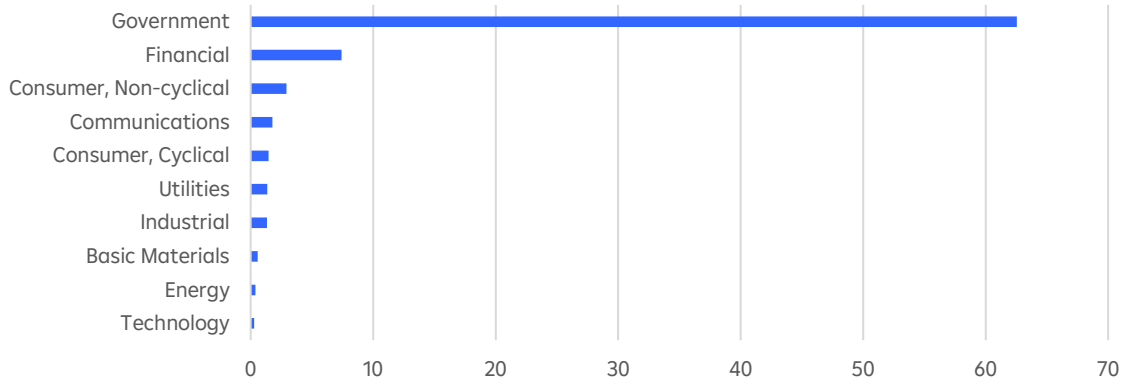
Composizione geografica



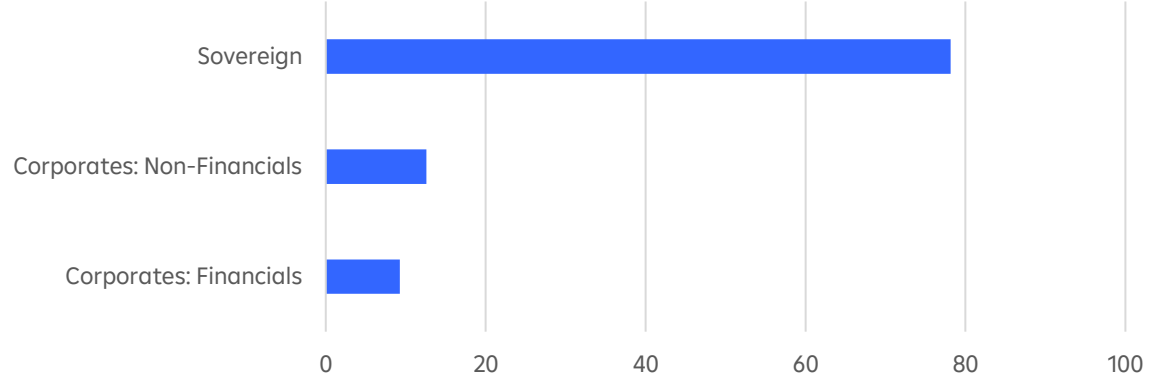
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 luglio 2025, escl derivati; i calcoli si basano sulla fund structure del fondo.
* il Rating si riferisce ad un rating medio, calcolato, sulla base di Bloomberg Finance LP
Vorremo far notare che questi dati sono indicativi e non rappresentano un indicatore affidabile degli andamenti futuri.

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

Ripartizione per settori



Emittenti



Top 10 Holding

	Ponderazione
REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0.9 02/20/32	11.06
DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/33	4.84
BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.3 05/15/28	4.77
FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	4.46
FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 07/25/36	4.45
BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.35 09/15/35	4.13
GERMAN TREASURY BILL BUBILL 0 09/17/25	3.61
DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0 1/2 04/15/30	3.33
GERMAN TREASURY BILL BUBILL 0 11/19/25	3.19
FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	3.02

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

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

Raiffeisen
Capital Management

Indice

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

Image: iStockphoto.com

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

Raiffeisen
Capital Management

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	-10 specialisti con più di 19 anni di esperienza nel settore

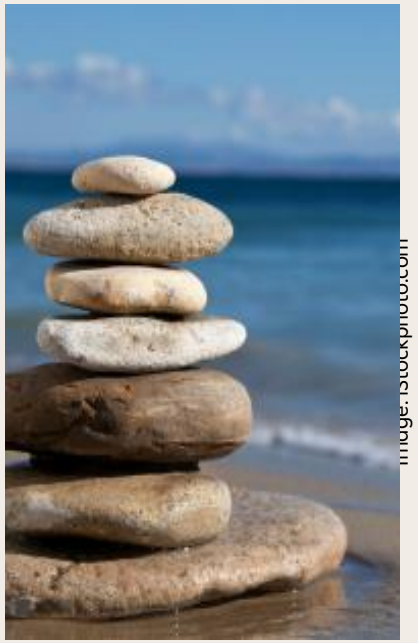


Image: istockphoto.com

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

Risk Parity: Impostazione delle aspettative nel modo giusto

Cosa non aspettarsi:

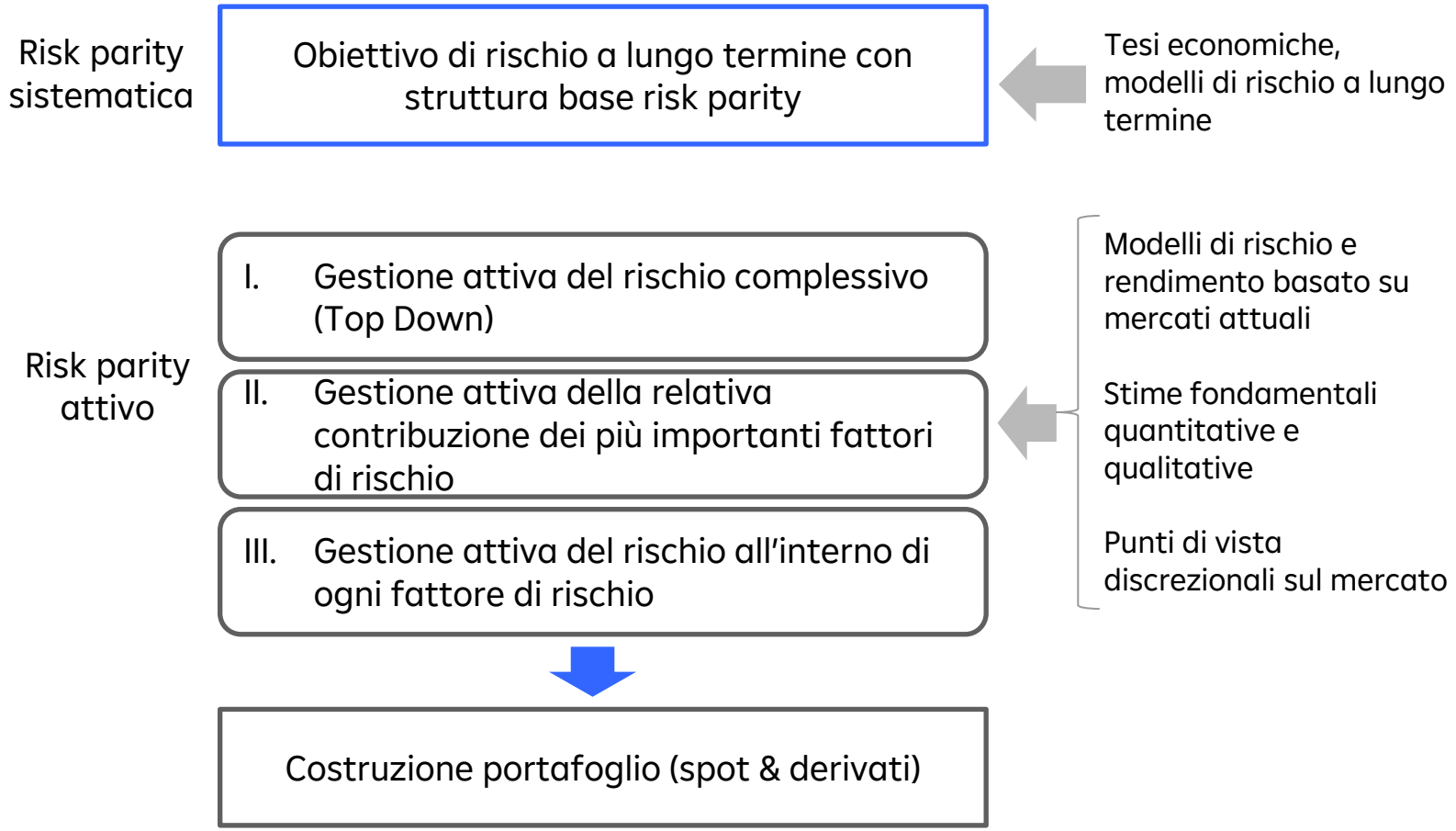
- Protezione del capitale nel breve periodo
- Allocazione tattica nel breve termine
- Rendimenti indipendenti dal mercato – „alpha classico“
- Elevata correlazione con mercati azionari

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

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

Active risk parity – applicazione concettuale nel fondo

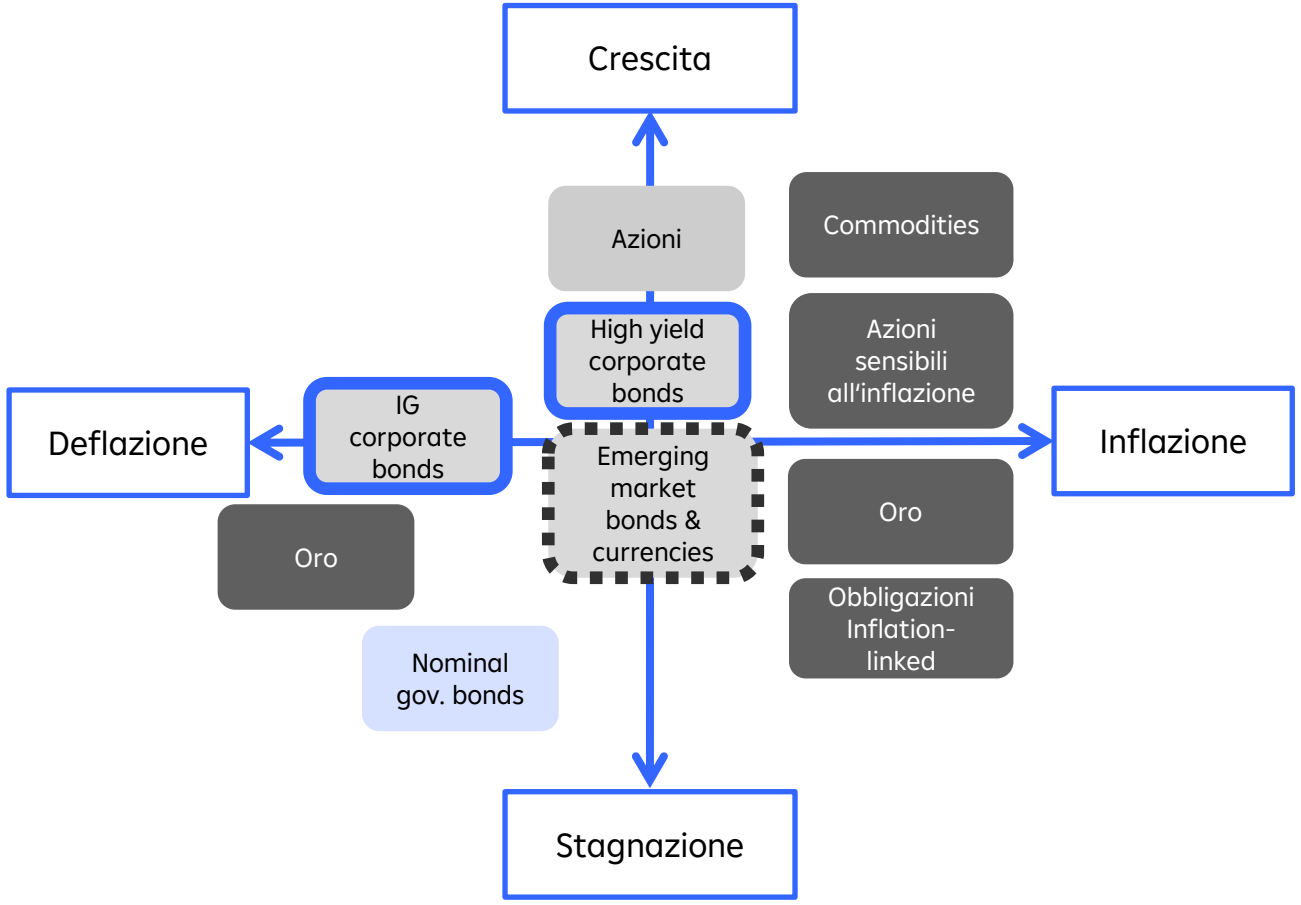


© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Approccio active risk parity

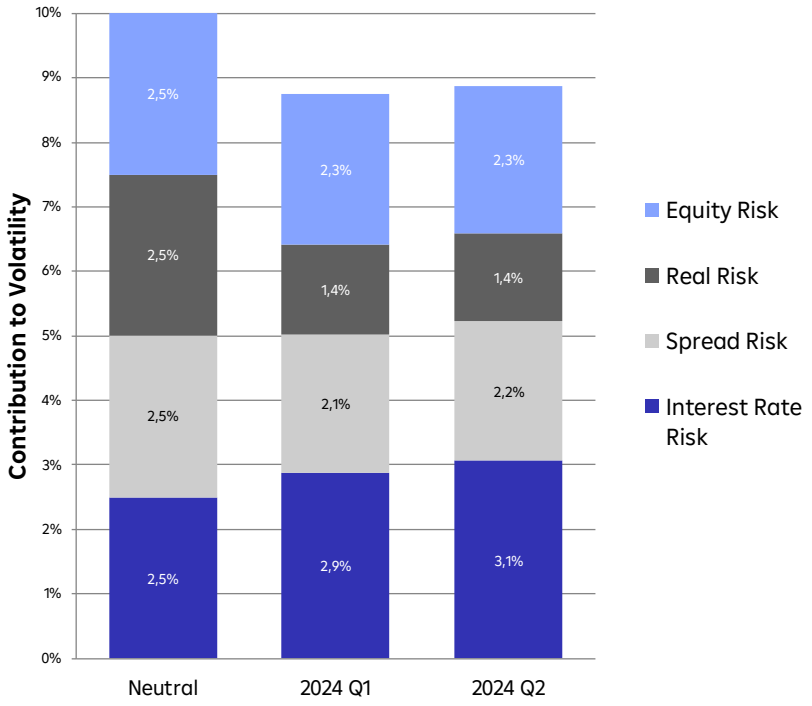
Fonti di rischio che diversificano scenari economici

Fonti di rischio e rendimento



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

Strategic Risk Allocation – Changes in Q2 2025



Rischio azionario: all'inizio di 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 a causa del nostro modello. Inoltre, abbiamo leggermente ridotto la nostra esposizione alle azioni giapponesi e abbiamo incluso le azioni cinesi nel nostro portafoglio con un'allocazione dell'1%.

Rischio reale: abbiamo approfittato del crollo più marcato nella prima metà del 2023, aumentando gradualmente la nostra esposizione alle materie prime energetiche e ai metalli industriali. Nel frattempo, soprattutto le materie prime energetiche hanno registrato una performance molto buona, il che ci ha permesso di prendere profitto a metà settembre. Il contributo del blocco di rischio reale è quindi leggermente diminuito e continuiamo a puntare a un contributo di rischio inferiore alla media.

Rischio di spread: all'inizio di marzo, abbiamo ridotto le nostre posizioni in obbligazioni societarie in EUR sia nei segmenti Investment Grade che High Yield rispettivamente di 1 e 2 punti percentuali. Allo stesso tempo, abbiamo ridotto la nostra posizione in obbligazioni in valuta forte dei mercati emergenti e titoli di Stato italiani di 1 punto percentuale ciascuno. Alla fine del secondo trimestre, la posizione in titoli di Stato francesi (duration hedged) è stata aumentata.

Rischio di tasso d'interesse: abbiamo aumentato il rischio di tasso d'interesse al 2,8% (contributo) acquistando titoli di Stato statunitensi, canadesi e australiani all'inizio di agosto, seguiti da ulteriori acquisti di titoli di Stato statunitensi, australiani e tedeschi all'inizio di ottobre. Tuttavia, entro la fine del 2023, abbiamo osservato un calo dei rendimenti, che ci ha spinto a ridimensionare le nostre posizioni negli Stati Uniti, in Canada e in Germania. Dopo aver aumentato il peso dei titoli di Stato statunitensi a metà aprile, il nostro contributo al rischio mirato si attesta ora al 3,1%.

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

Strategic Asset and Risk Allocation*

Strategic Risk Allocation* Q2 2025

Nominal Duration	34%
Break Even Risk	3%
Inflation Sensitive Global Equities	1%
Energy Futures	2%
Industrial Metals Futures	4%
Precious Metals (incl. OECD-FX)	4%
Inflation Sensitive Equities - Relative Value	1%
Spreadrisk (Corporates IG & HY, Eur. Gov.)	12%
Emerging Markets Bonds	5%
Emerging Markets Currencies	8%
EUR Equities	7%
Non-EUR Equities	10%
Emerging Markets Equities	9%

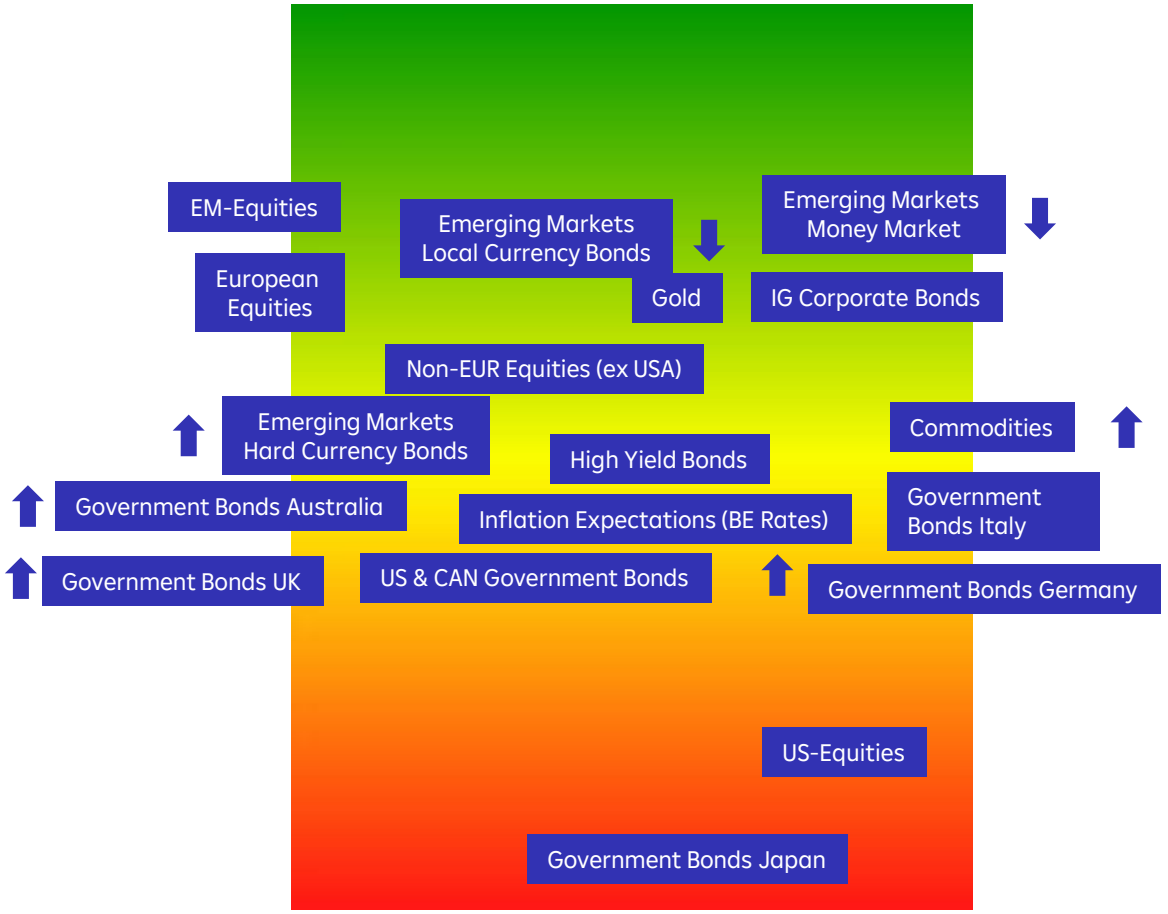
Strategic Asset Allocation Q2 2025

Nominal Gov. Bonds**	25%
Inflation-linked Bonds	21%
Commodities	14%
Spread Assets***	76%
Equities	26%
Total	**162%**

Source: Raiffeisen KAG, as of June 30, 2025
* Sum of expected relative contribution to volatility based on long term estimates for volatilities and correlations
** Excluding emerging markets bonds, EUR-Spread Markets (e.g. IT, FR, AUT)
*** Including emerging markets bonds and emerging market FX
Note: All data is indicative for the strategic model portfolio with a long term target volatility of 10% p.a.; actual exposures and risk weights in funds might deviate; IG = Investment Grade, HY = High Yield, Eur. Gov = Euro Government Bonds vs. German Bonds

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

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

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

Riepilogo

Universo **Flessibile**

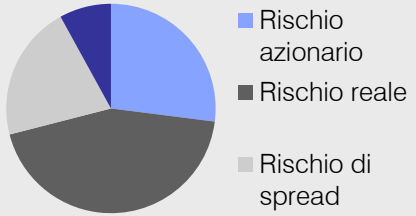
Stime del Rischio **Interne**

Stime di Rendimento **interne**

Rapporto rischio / rendimento atteso di lungo periodo per ogni asset class e fattore di rischio

Decisione del Team
per struttura del rischio

Posizioni Strategiche



= Active Risk Parity

+ strategie asimmetriche
= Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus

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

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.

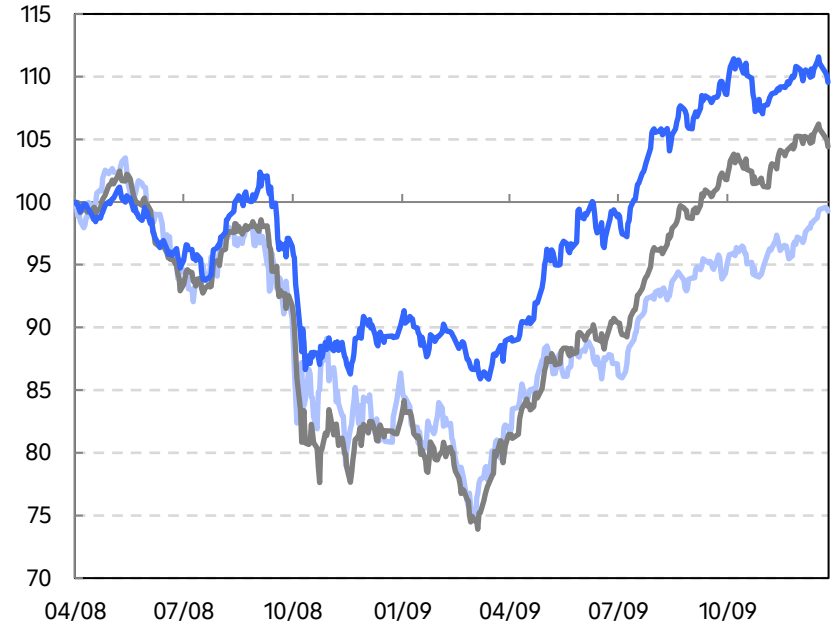
Le tre strategie si concentrano sui seguenti mercati: Azionari, commodities e bonds governativi

- 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)

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

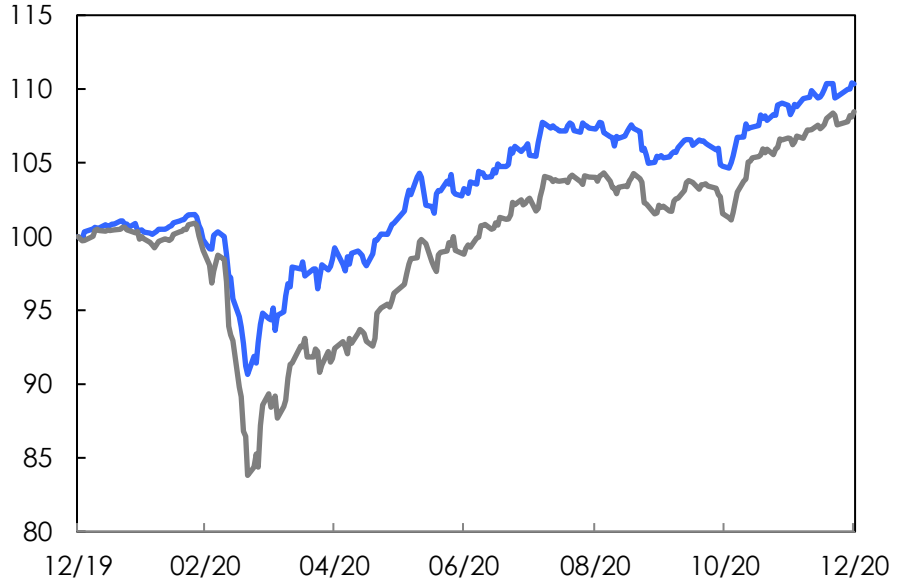
Il beneficio della copertura asimmetrica

Aprile 2008 – Dicembre 2009



Raiffeisen-GlobalAllocation-Strategies Plus 9.53%
Raiffeisen Active Risk-Parity senza copertura asimmetrica 4.40%
60% MSCI World AC net div /40% JPM EMU All Gov. -0.71%

2020



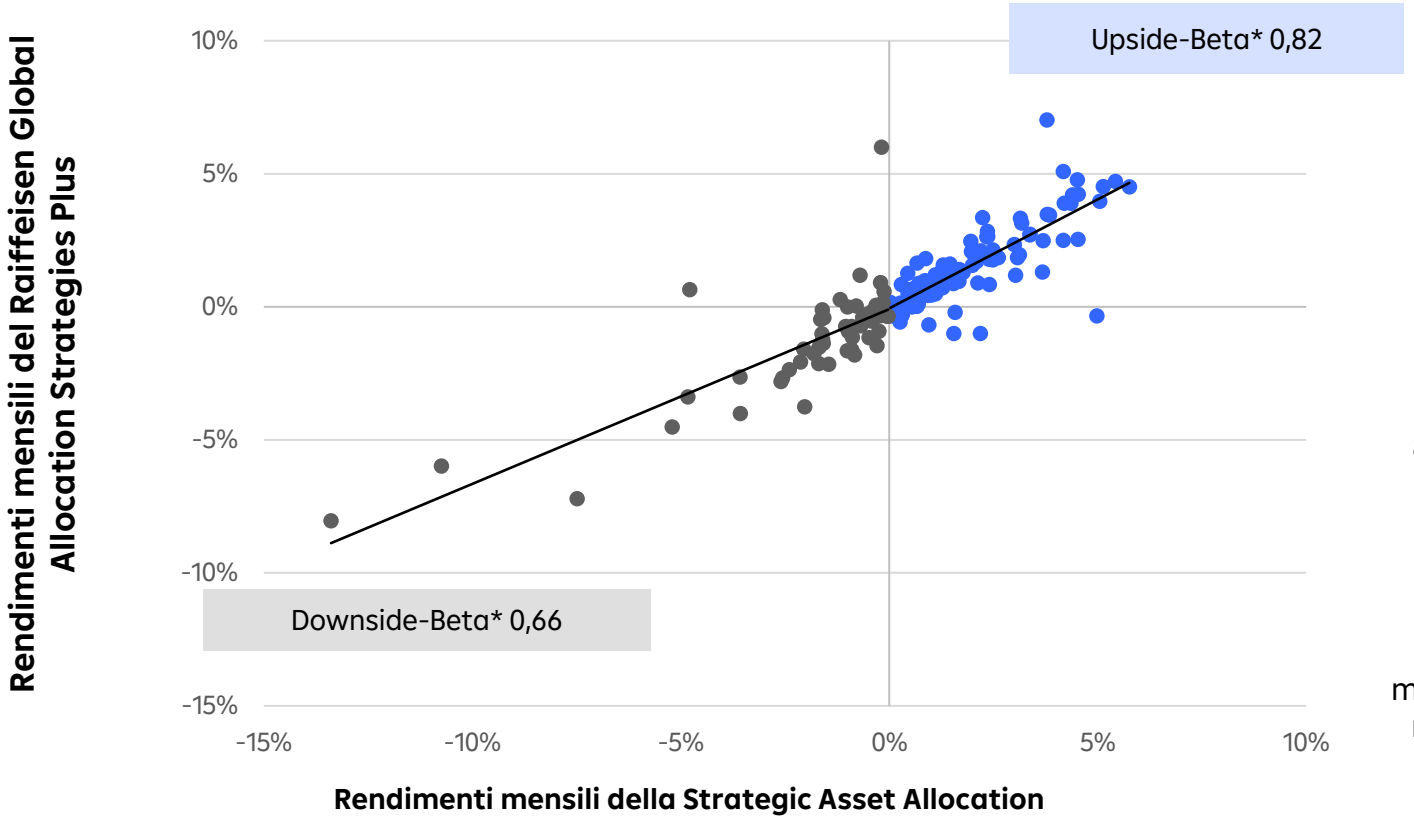
Raiffeisen-GlobalAllocation-Strategies-Plus 10,35 %
Raiffeisen Active Risk-Parity senza copertura asimmetrica 8,47 %

Fonte: Raiffeisen KAG, lato sinistro: 07 Supporto aprile 2008 - 31 dicembre 2009, a destra: 1 Dicemre 2019 - 31 dicembre 2020, rendimento totale indicizzato al lo ; Il rendimento è calcolato da Raiffeisen KAG in base al metodo OeKB (Österreichische Kontrolbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (in tal caso il pagamento del prezzo di rimborso è sospeso, con un prezzo indicativo) . Il rendimento registrato nel passato non permette di fare previsioni sull'andamento futuro del Fondo.. Rendimento al lordo degli oneri fiscali

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

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.



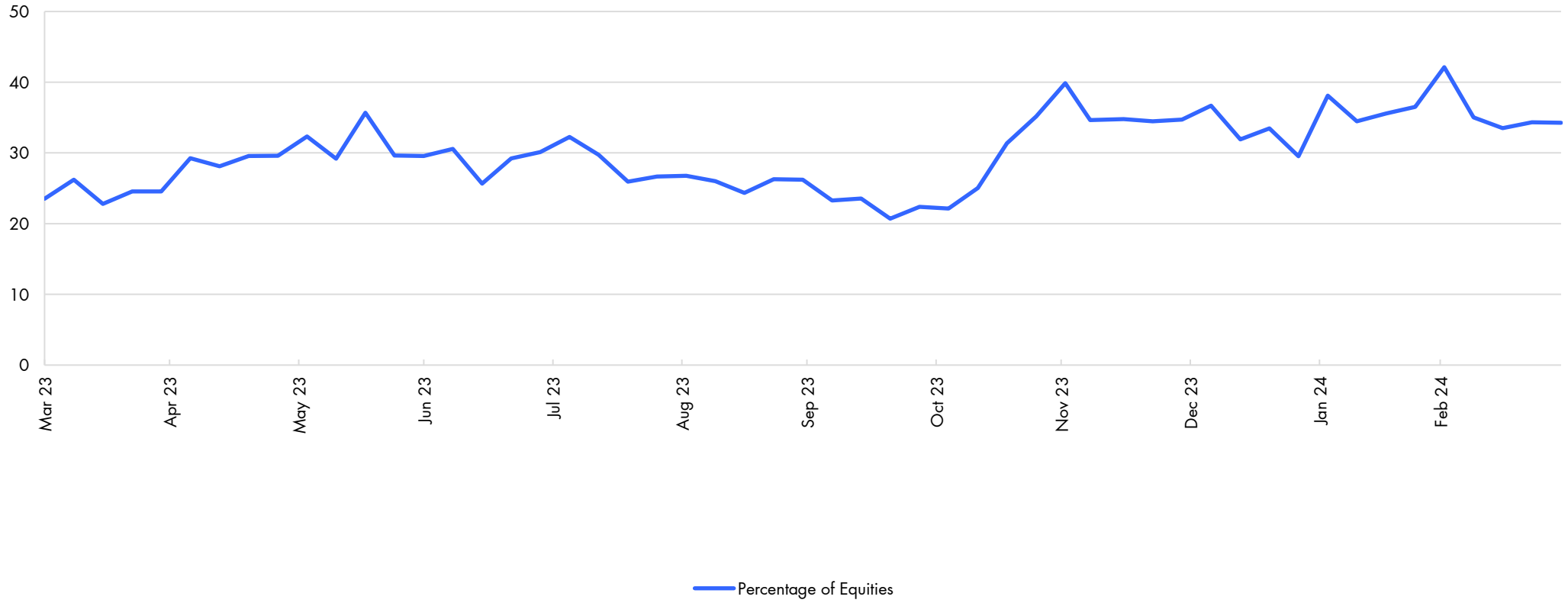
82% "partecipazione" nei mesi in cui i mercati crescono

ma solo il 66% di „partecipazione" nei mesi in cui i mercati sono in declino

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

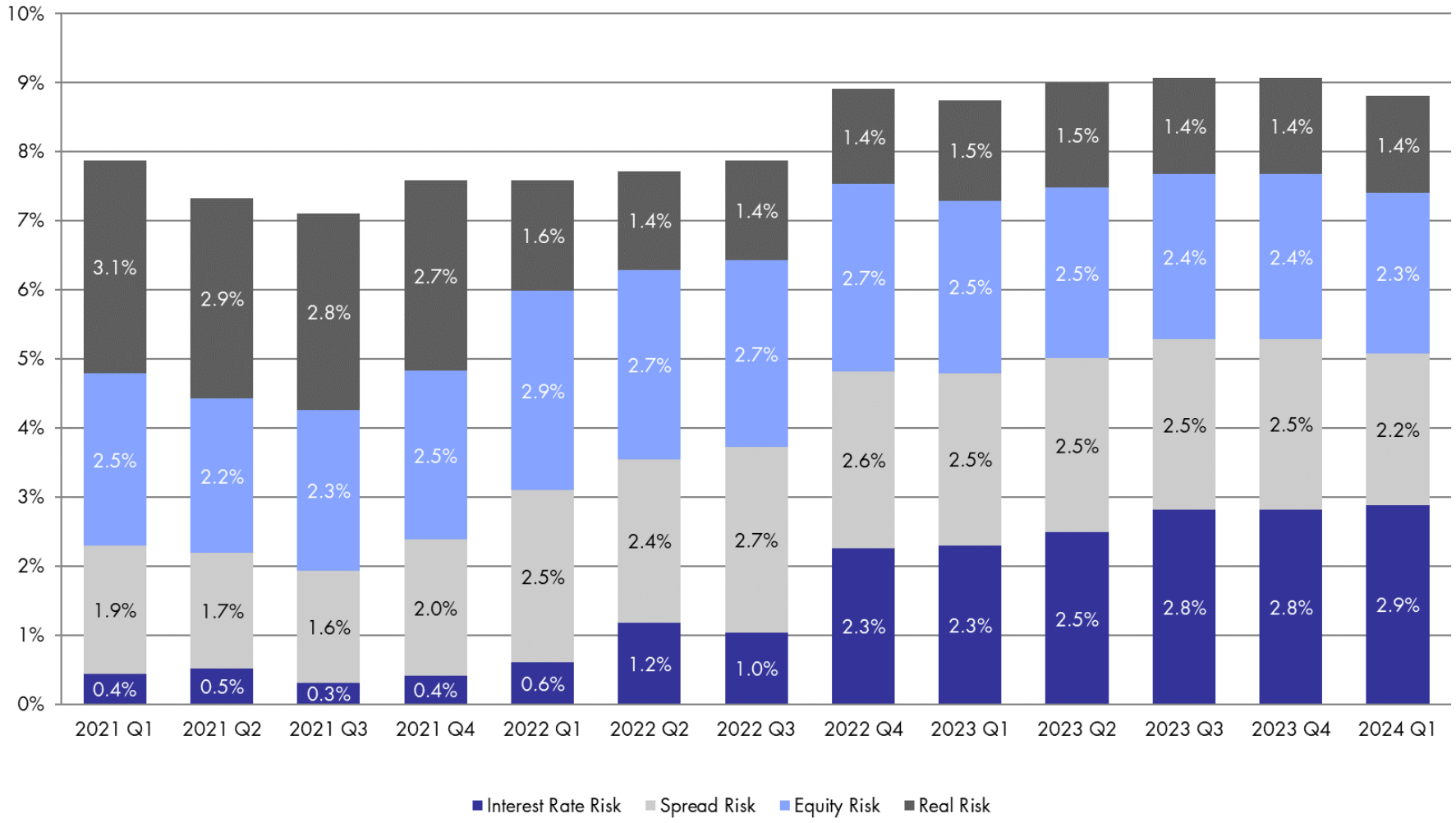
© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Posizionamento di Equity nel fondo



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni 29 marzo 2025

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



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

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

Raiffeisen
Capital Management

Indice

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

Image: iStockphoto.com

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

Raiffeisen
Capital Management

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 e - se registrato all'estero - inglese o italiana all'indirizzo 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

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

Raiffeisen
Capital Management

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 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.

Raiffeisen
Capital Management

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