



# Raiffeisen Global Income II

Fondo bilanciato globale basato su criteri ESG | Febbraio 2026

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

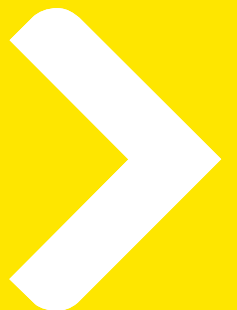
Mitglied der



Signatory of:



Signatory of:







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

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

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

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

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

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

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

## ➤ Raiffeisen Global Income II

### –Società

–Performance e Analisi

–Processo d'investimento

–Sostenibilità in RCM

–Impatti

–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

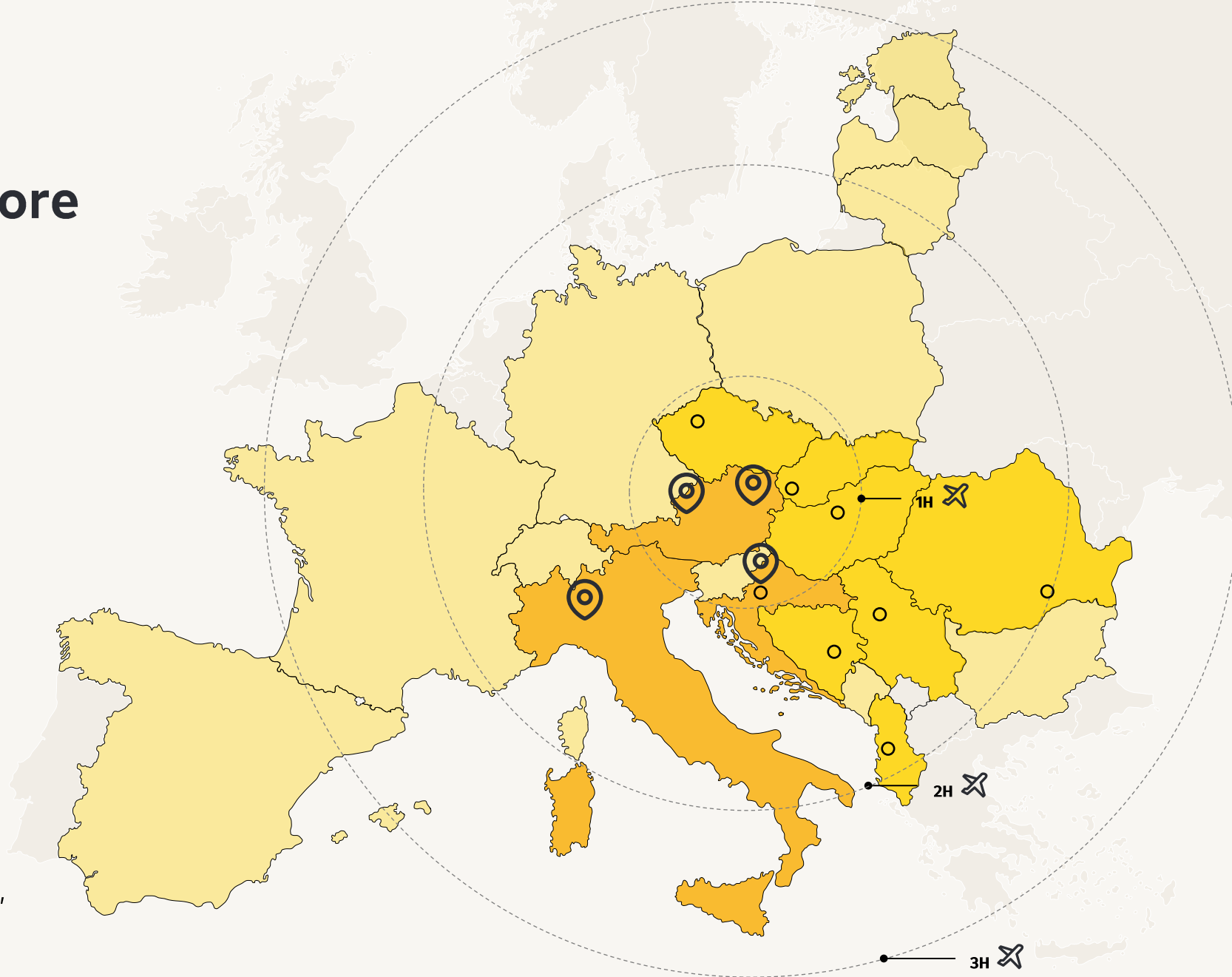
Austria, Albania, Paesi baltici, Bosnia-Erzegovina,



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: **45 miliardi di euro\*** in Austria, 65 miliardi di euro nel gruppo; I nostri fondi sono disponibili in più di 20 mercati.



324 dipendenti, **di cui 69 nella gestione di fondi e 56 nelle vendite** per clienti privati e istituzionali



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



Attualmente, **18 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 **921 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 30 settembre 2025;

\*AUM dei fondi immobiliari: 678 milioni di euro, patrimonio di gestione patrimoniale incl. Idee d'investimento: 1, 237 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)**

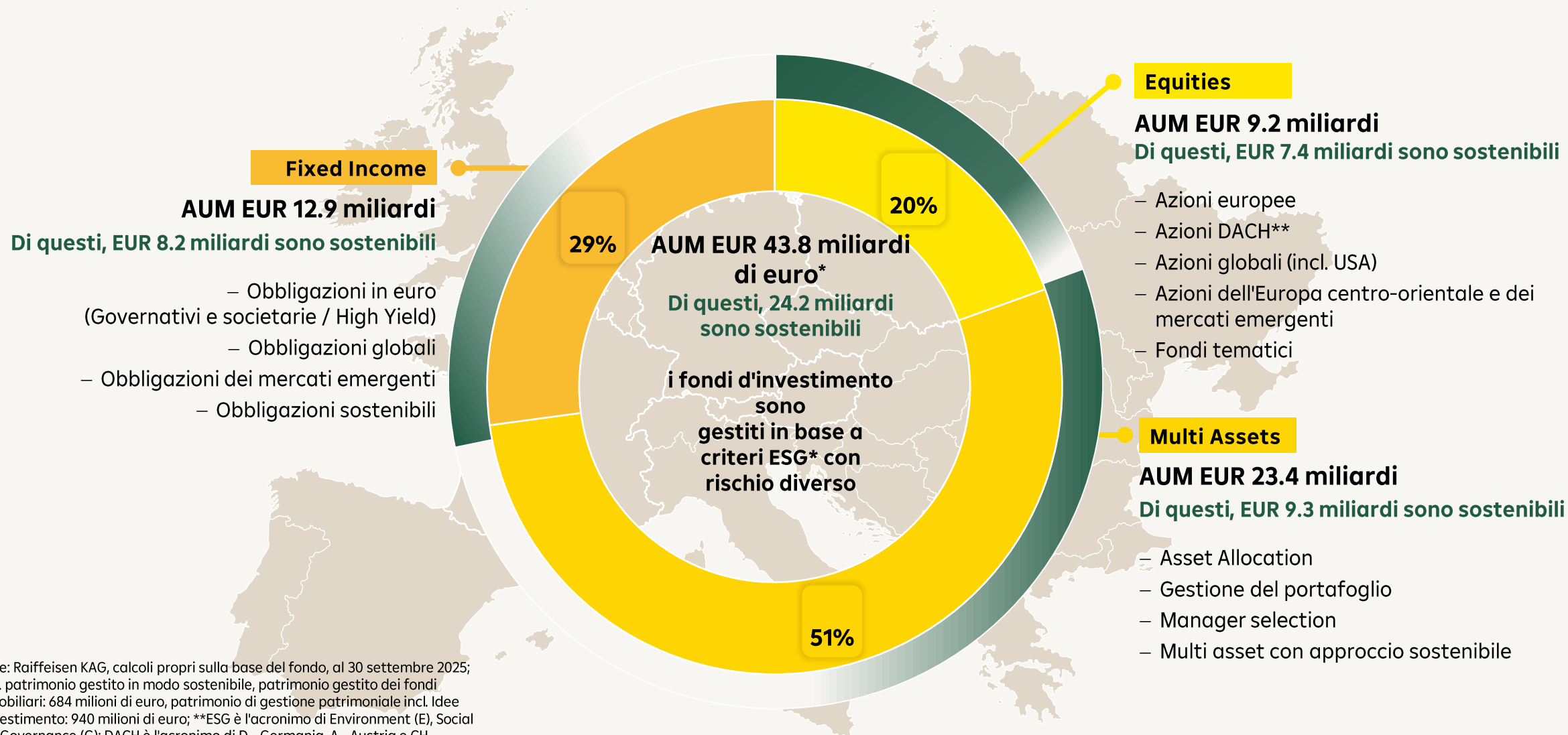
**Barbara GRAF-BÜCHL (Managing Director di Raiffeisen Immobilien KAG)**

**(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



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri sulla base del fondo, al 30 settembre 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





**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, gennaio 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

**71+**

Professionisti dell'investimento con competenze ESG

**Circa € 25 miliardi**

Fondi d'investimento gestiti secondo criteri ESG

**> 55%**

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

**17**

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 30 settembre 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



## ➤ Raiffeisen Global Income II

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



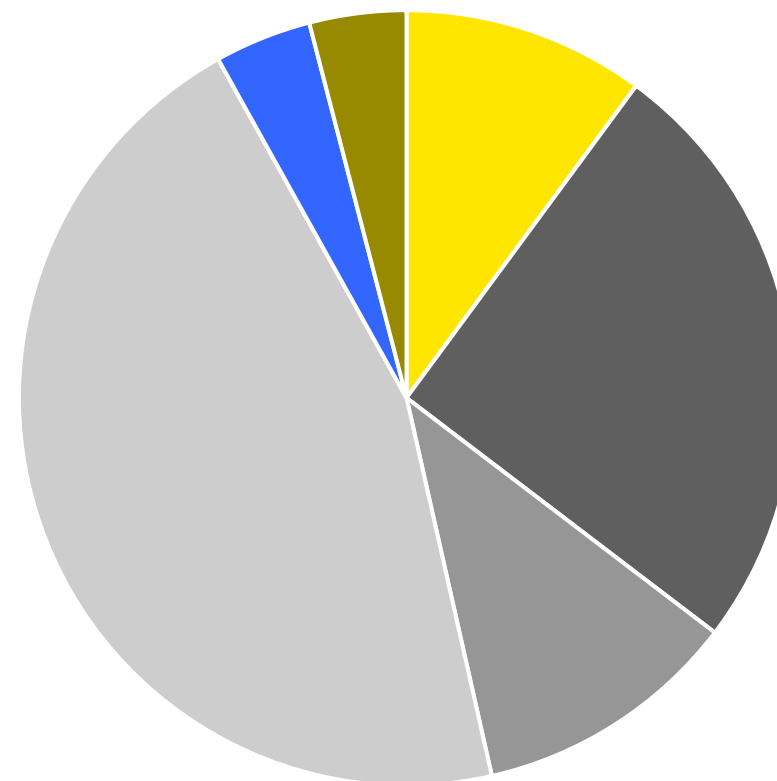
Struttura legale	<ul style="list-style-type: none"><li>– Fondo UCITS retail aperto di diritto austriaco, che fornisce liquidità in ogni giorno lavorativo bancario austriaco (soggetto a sospensione in circostanze eccezionali).</li><li>– Ai sensi dell'articolo 8 del regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR)</li></ul>				
Data di lancio & ISIN	17 Luglio 2024				
Universo di Invstimento*	<ul style="list-style-type: none"><li>– Fondo unico misto in titoli</li><li>– Titoli che generano reddito nei settori obbligazionario e azionario, prevalentemente titoli azionari con dividendi, obbligazioni dei mercati emergenti e obbligazioni societarie e high yield.</li></ul>				
Volume del fondo	134.67 Milioni EUR (30 gennaio 2026)				
Classi e costi	Retail	1.25 % p.a.	EUR	AT0000A3A3N8	Ad accumulazione
	Super Retail	1.75 % p.a.	EUR	AT0000A3A3S7	A distribuzione trimestrale
SRRI / MIFID	3				
SFDR	Art. 8	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.			
Registrato in	AT, DE, IT, CZ				

**The Fund Regulations of the Raiffeisen Global Income II have been approved by the FMA. The Raiffeisen Global Income II may invest more than 35 % of the fund's volume in securities/money market instruments of the following issuers: Canada, United States, Japan, Australia, Germany, Finland, Belgium, Spain, Switzerland, Sweden, United Kingdom, Italy, Austria, Netherlands, France.**

\* A partire da gennaio 2025, l'universo d'investimento menzionato rappresenta un regolamento interno non vincolante del fondo. Il presente regolamento può essere modificato da Raiffeisen LAMal in qualsiasi momento senza preavviso ai propri clienti. Il fondo è gestito attivamente senza riferimento a un benchmark



Asset class	Ponderazione
Obbligazioni High Yield	10.0%
Obbligazioni dei mercati emergenti	25.0%
Titoli di Stato	11.5%
Azioni	45.0%
Convertibili	0.5%
Cash	4.0%
Obbligazioni Corporate	4.0%



- Obbligazioni High Yield
- Obbligazioni dei mercati emergenti
- Titoli di Stato
- Azioni
- Convertibili
- Cash
- Obbligazioni Corporate

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, al 6 ottobre 2025



## Performance dal lancio



Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, 17 luglio 2025 – 30 gennaio 2026, 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.

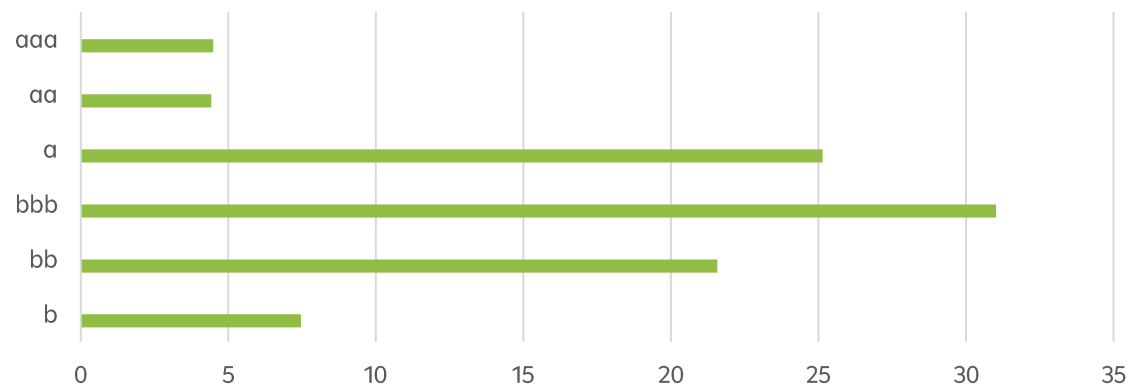


## Cifre chiave

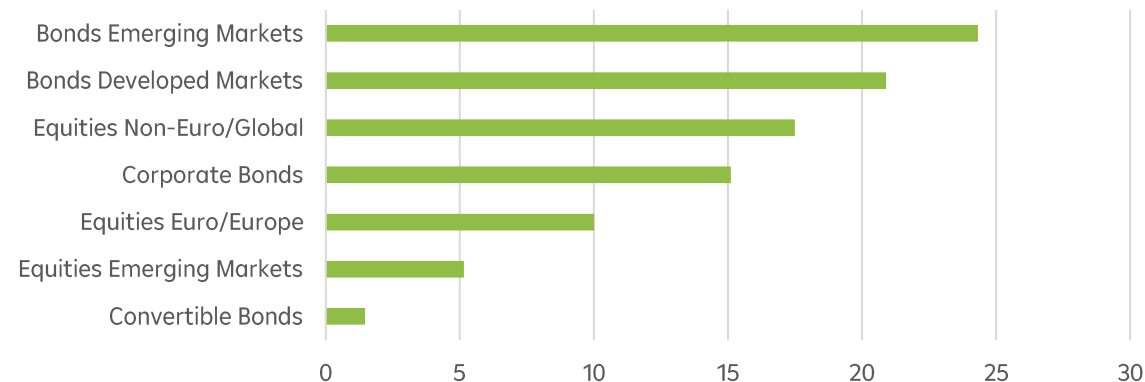
Ø duration (years, to maturity)	4.17
Ø coupon (% p.a.)	2.11
Ø residual term to maturity (years)	7.71
Ø yield (% p.a., to maturity)	4.98
Ø credit spread (to maturity)	68.13
Average rating*	bbb

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

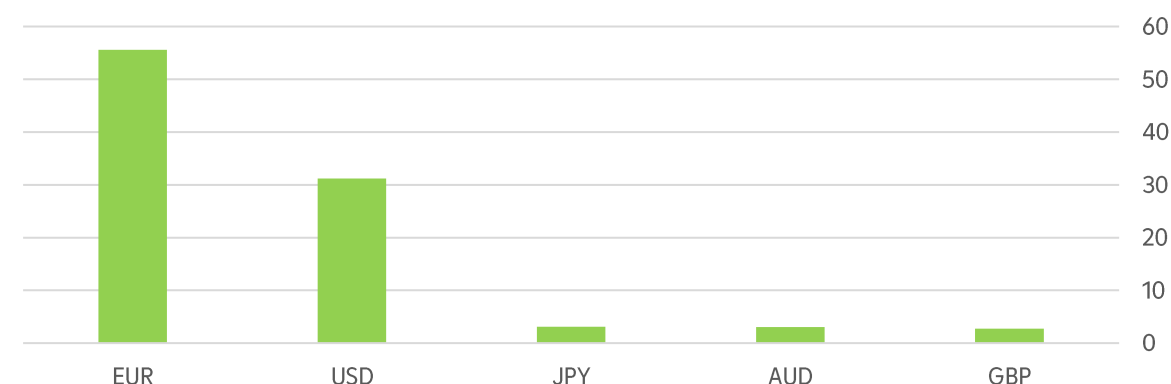
## Ripartizione per rating\*\*



## Esposizione per asset class



## Esposizione valutaria (top 5)

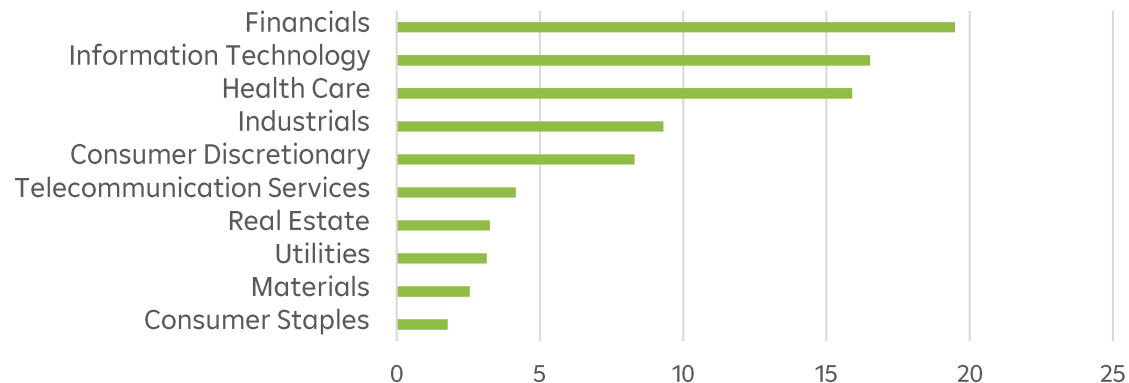


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 30 gennaio 2026.

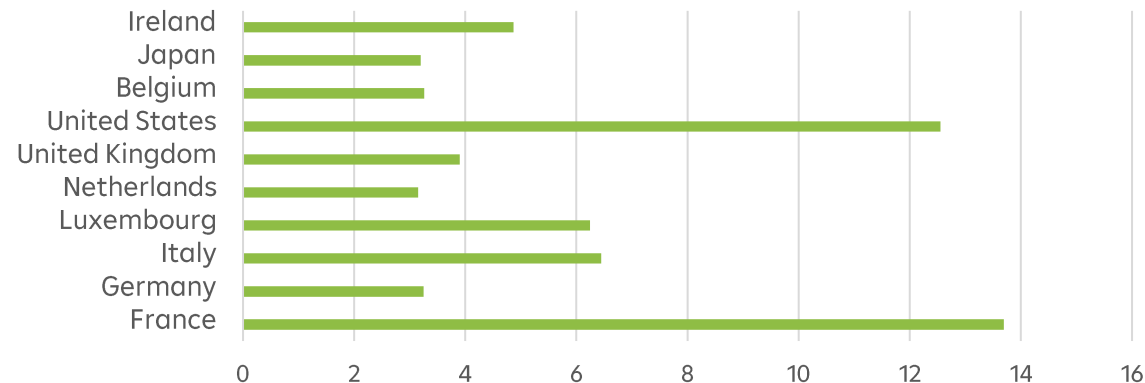
\* La duration si riferisce all'intero portafoglio: una variazione percentuale unitaria dei tassi di interesse rendono sensibile il portafoglio di 4.36%. La duration della sola parte obbligazionaria è di 6.41.

\*\*Il rating è calcolato secondo una logica proprietaria di Raiffeisen KAG. 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.

## Ripartizione per settori



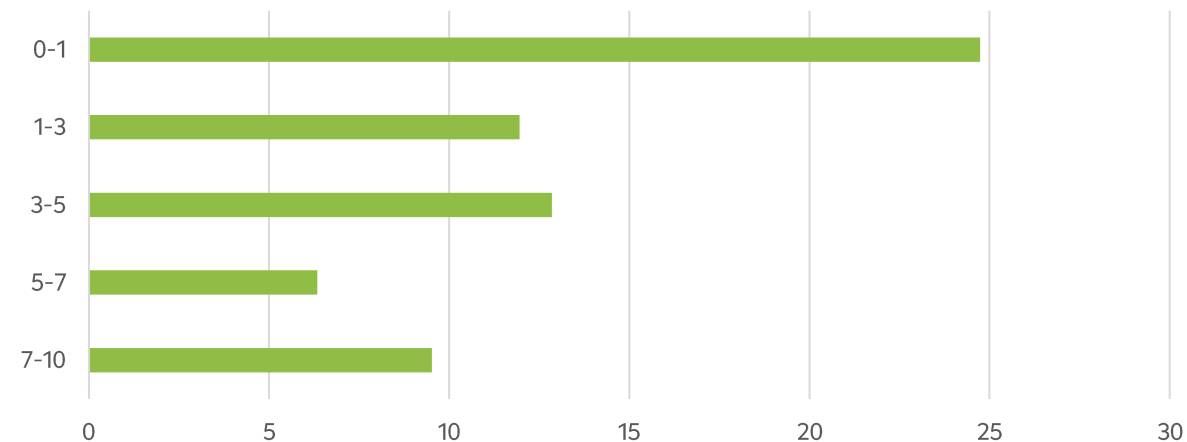
## Ripartizione per Paesi



## Posizioni Top 5 azioni/obbligazioni

	Ponderazione
SSE PLC	0.63
AIA Group Ltd	0.62
Volvo AB	0.60
Alphabet Inc	0.60
BNP Paribas SA	0.60
BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.6 06/01/26	3.78
FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 3/4 05/25/66	3.05
FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/4 11/25/26	2.98
AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 1 3/4 06/21/51	2.44
BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/2 03/28/26	1.18

## Struttura per scadenze

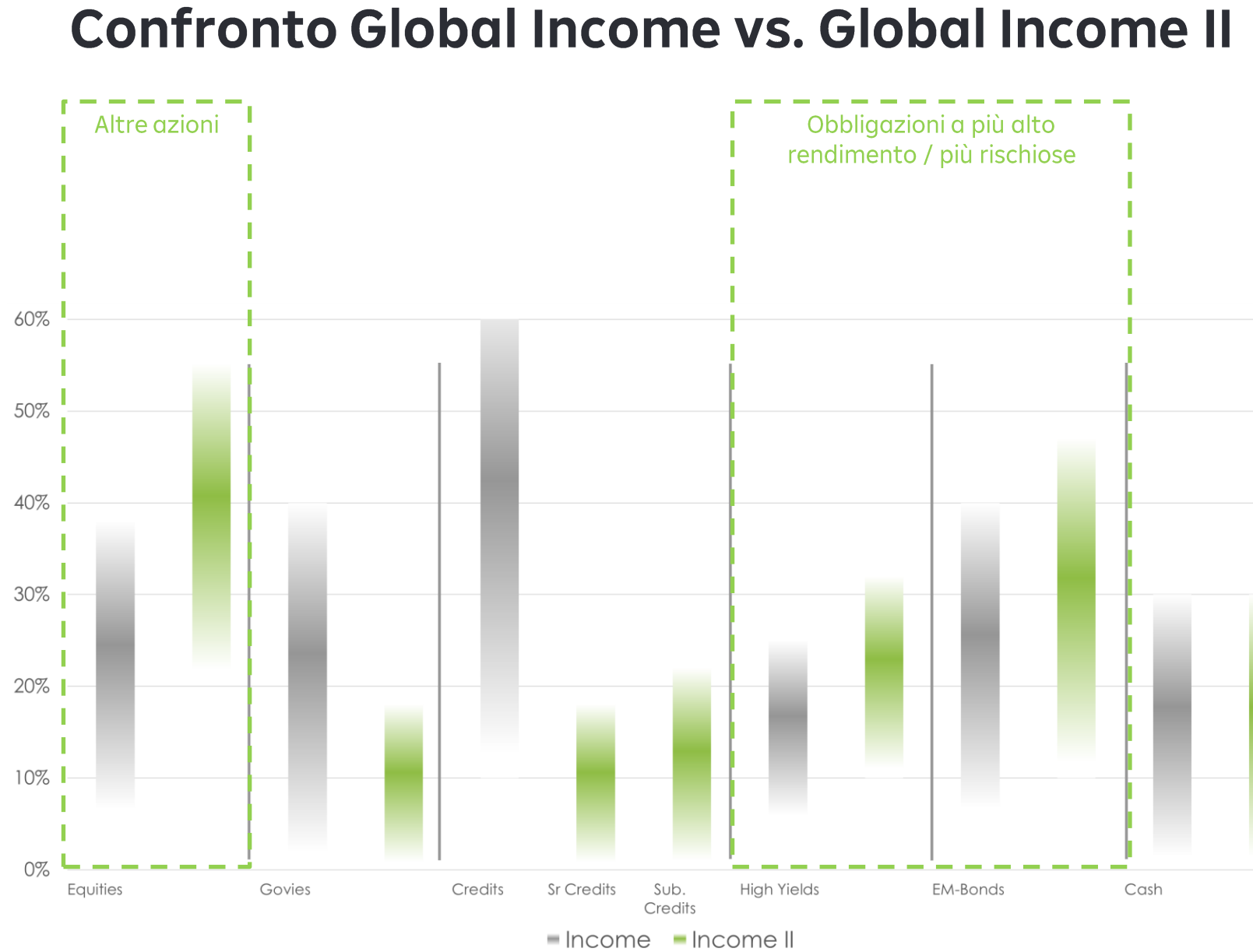


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 30 gennaio 2026

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



## Confronto tra le gamme di classi d'investimento: Global Income vs. Global Income II



## ➤ Raiffeisen Global Income II

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





## Perché investire in Raiffeisen Global Income II?

### ➤ Universo di investimento

- L'universo d'investimento è costituito da titoli generatori di reddito dei settori obbligazionario e azionario, principalmente titoli con dividendi, obbligazioni dei mercati emergenti e obbligazioni societarie e high yield.
- Ampia diversificazione in termini di paesi, settori ed emittenti.

### ➤ Obiettivo di investimento

- Distribuzioni regolari ed elevate, partecipando al contempo alle opportunità di reddito dei mercati dei capitali, tenendo conto dei criteri ESG.

### ➤ Processo di investimento & ESG management

- Combinazione di top-down e bottom-up, gestione flessibile, processo d'investimento anticiclico/orientato ai fondamentali.
- Inclusione di criteri di sostenibilità e criteri finanziari; Raiffeisen ESG Indicator come misura; considerazione della ricerca esterna e interna.

- Il processo decisionale si basa su considerazioni di rischio/rendimento e sulla diversificazione e integra l'indicatore ESG di Raiffeisen.

### ➤ Conoscenza degli esperti & anni di esperienza

- Ampia competenza e capacità di ricerca di esperti bottom-up e top-down.
- Un team di 28 specialisti esperti nel team "Multi Asset Strategies" con una media di 23 anni di esperienza professionale.

### ➤ SDGs

- Contributi speciali agli SDG menzionati raggiunti



Picture: iStockphoto.com

## Il nostro processo d'investimento sostenibile definisce gli standard



### Processo d'investimento

- › I dati finanziari con i dati relativi alla sostenibilità sono integrati e analizzati in tutti i livelli del processo d'investimento



### Nessuno svantaggio sui rendimenti

- › Rispetto ai fondi non gestiti secondo criteri sostenibili, per i fondi sostenibili Raiffeisen non vi è alcun svantaggio in termini di rendimento
- › L'investimento responsabile può ridurre il rischio d'investimento



### Esperienza e know-how di lunga periodo

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



### Informazione

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





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

## LIVELLO 2

PROCESSO DI  
INVESTIMENTO E  
CRITERI

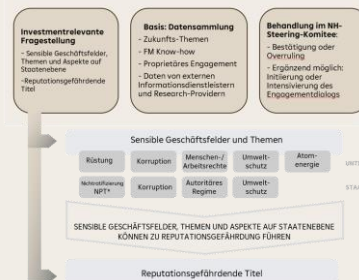
### Processo di investimento interno

Input interni chiave: Zukunfts-Themen  
(Argomenti di Trasformazione Futura),  
coinvolgimento, ecc.



### Politica ESG di Raiffeisen

Criteri supplementari, screening  
continuo



**Base per  
certificazioni  
specifiche per  
prodotto (etichetta  
FNG, UZ 49, Nummus  
Ethics, ecc.)**

## LIVELLO 1

REQUISITO  
NORMATIVO

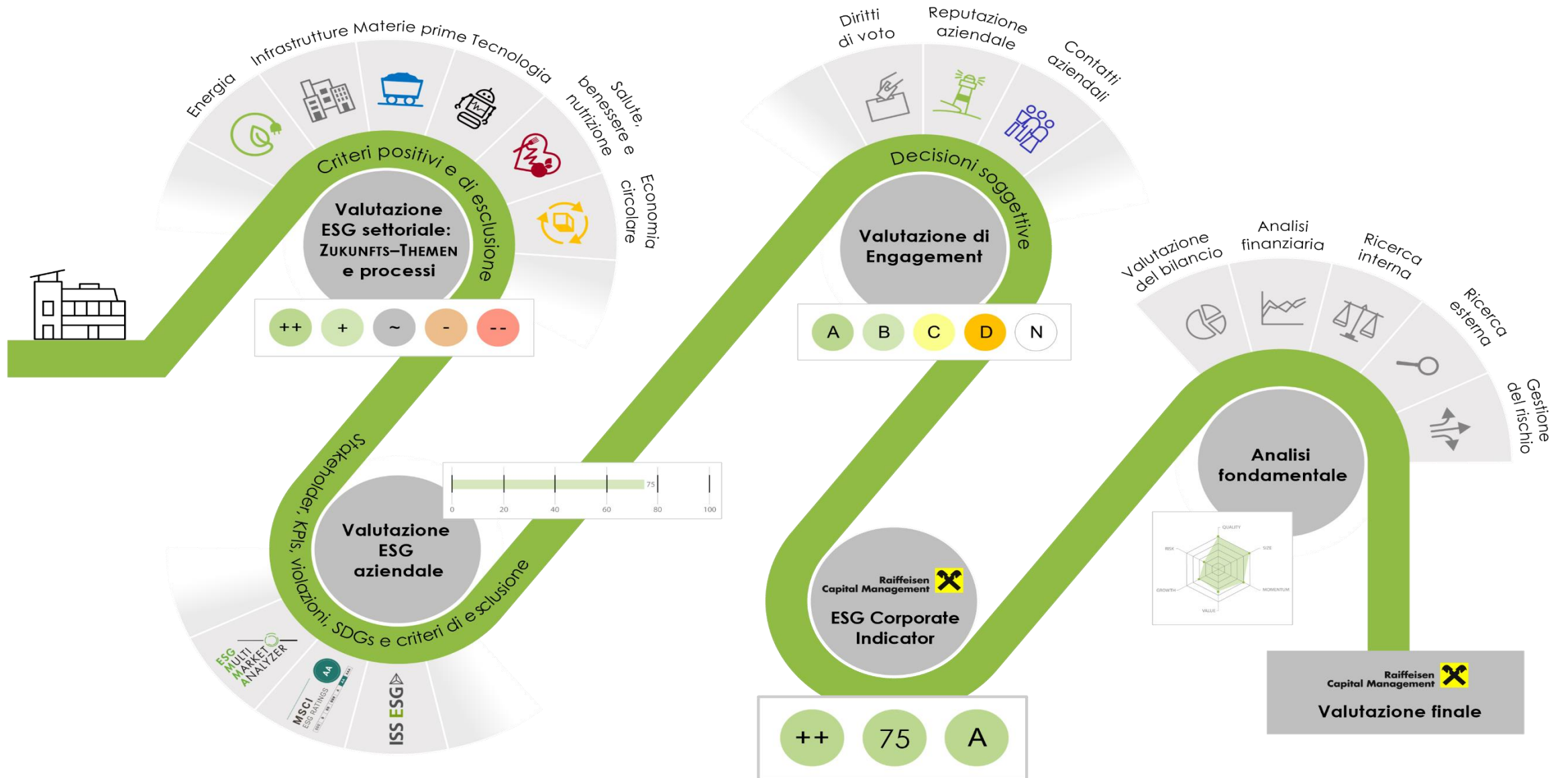
**Base:**  
Criteri di riferimento PAB  
(Paris-aligned Benchmark)\*

\*I criteri del PAB si applicano solo agli emittenti societari; Il resto del processo si applica anche agli emittenti sovrani

\*\*I criteri supplementari per le società descritte nella Politica ESG di Raiffeisen si applicano ai fondi comuni gestiti da Raiffeisen KAG che tengono conto dei criteri di sostenibilità o perseguiscano un obiettivo sostenibile (in conformità agli articoli 8 e 9 del Regolamento sulla Divulgazione / VO (UE) 2019/2088). Possono applicarsi eccezioni individuali che non rientrano nell'ambito della linea guida sui nomi dei fondi che utilizzano termini ESG o legati alla sostenibilità. Nel segmento dei fondi speciali, i criteri applicati si basano sulle linee guida sugli investimenti.



# Processo di investimento sostenibile



## Criteri negativi

Raiffeisen KAG ha un criterio minimo per evitare questioni problematiche nei rispettivi settori

### Impegno volontario ad evitare investimenti in fondi comuni di investimento:

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





# Criteri negativi

Per le aziende

**Non verranno effettuati investimenti** in emittenti che violino questi criteri\*\*.

Se vengono identificate violazioni, la valutazione ESG dell'emittente interessato può essere soggetta a una **revisione approfondita**. La **società di gestione decide** quindi se mantenere la posizione nel fondo o venderla.

## Evitare

### Criteri di riferimento PAB

- › Aziende coinvolte in attività legate ad **armi controverse**
- › Aziende coinvolte nella **coltivazione e produzione di tabacco**
- › Aziende che violano i **Principi del Patto Globale delle Nazioni Unite (UNGC)**
- › Aziende che generano il **1% o più** dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di **carbone e lignite**
- › Aziende che generano il **10% o più** dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione del **petrolio greggio**
- › Aziende che generano il 50% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, produzione o distribuzione di **combustibili gassosi**
- › Aziende che generano il 50% o più dei loro ricavi dalla produzione di elettricità con un'intensità di emissione di gas serra superiore a **100 g CO<sub>2</sub>eq/kWh**

### Criteri ESG di Raiffeisen

- › Aziende le cui attività comportano violazioni molto gravi nei settori dei diritti del lavoro, dei diritti umani, della protezione ambientale o della corruzione
- › Aziende che generano il 5% o più dei loro ricavi dalla produzione di armamenti militari per scopi di combattimento
- › Aziende che generano il 4% o più dei loro ricavi dalla produzione o manutenzione di energia nucleare o che generano ricavi dall'uranio
- › Aziende che generano il 5% o più dei loro ricavi dalla produzione o manutenzione di fracking o sabbie bituminose

\*Per dettagli, consulta il prospetto; Per dettagli su eventuali quote di ricavo tollerate o soglie, si prega di consultare il profilo FNG di sostenibilità del Fondo;  
\*\*Vedi European Securities and Markets Authorities: 'Linee guida sui nomi dei fondi utilizzando termini ESG o relativi alla sostenibilità' datate 21 agosto 2024.

# Criteri negativi

per i paesi

Se vengono individuate violazioni, la valutazione ESG dell'emittente interessato può essere soggetta a una **revisione approfondita**. La **società di gestione decide** quindi se **mantenere** la posizione nel fondo o **venderla**.



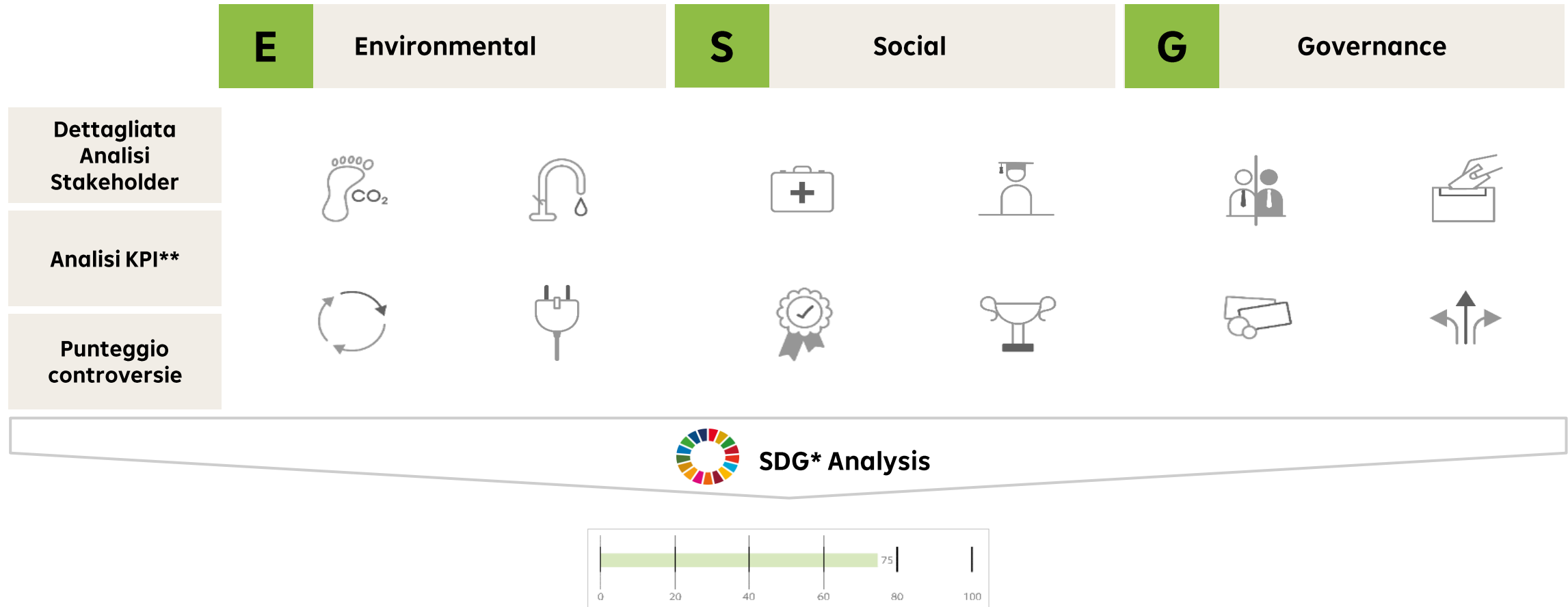
## Esclusione

Criteri ESG di Raiffeisen

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

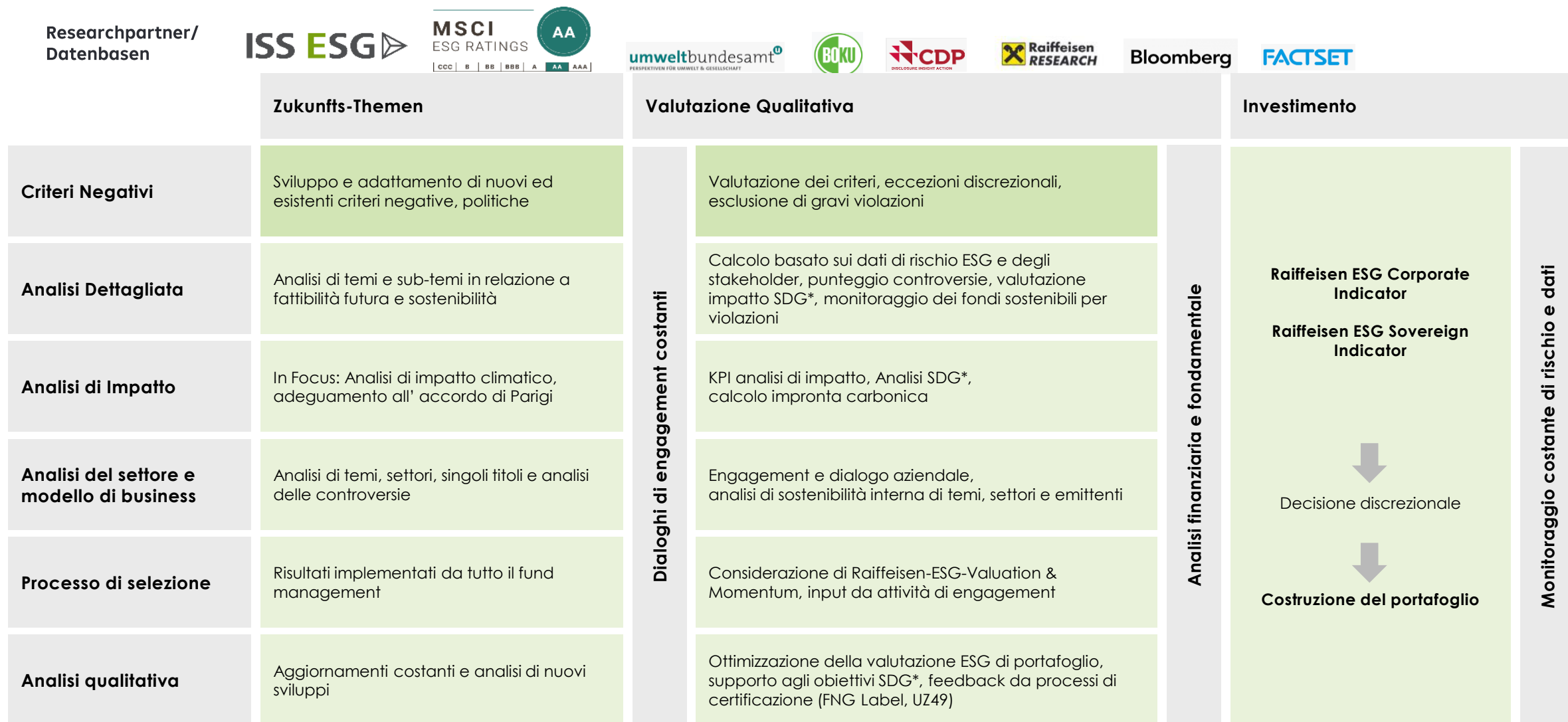
\* Per dettagli, consulta il prospetto; Per dettagli su eventuali quote di ricavi tollerate o soglie, si prega di consultare il profilo di sostenibilità FNG del fondo;

## Analisi Dettagliata - Sostenibilità



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



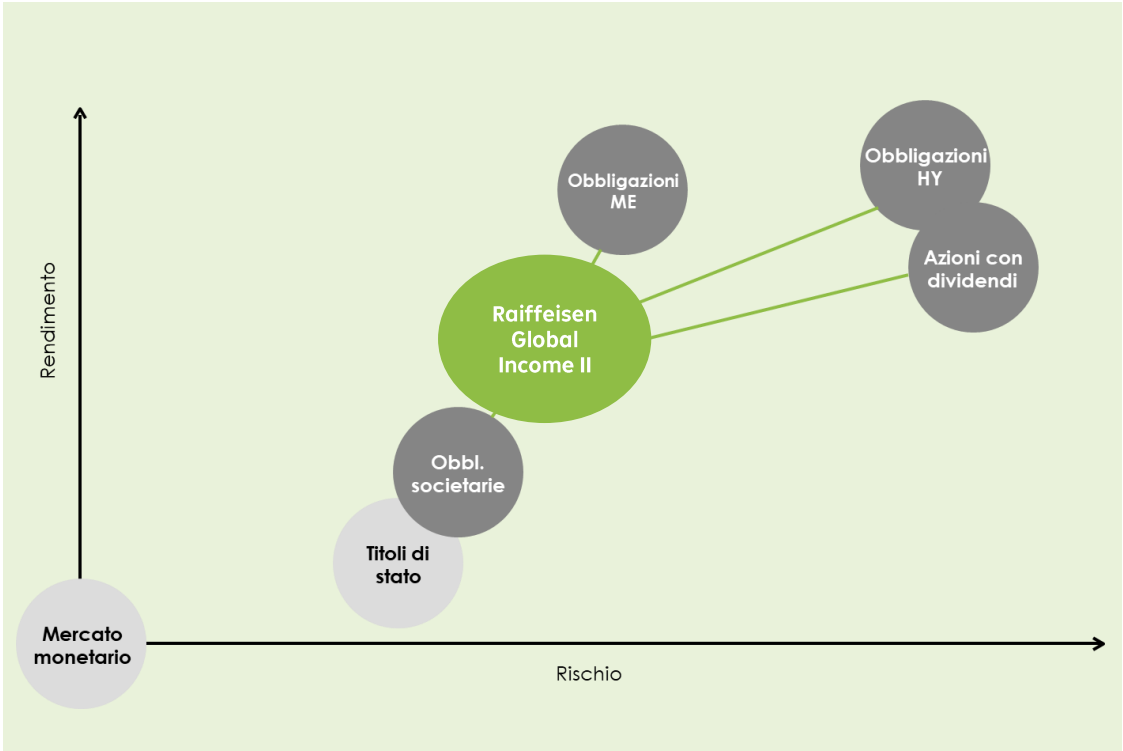


Fonte: Raiffeisen KAG; \*SDG: Obiettivi di Sviluppo Sostenibile; Oltre ai partner/banche dati raffigurati, vengono utilizzate anche altre informazioni pubbliche e dati provenienti da Third Bridge, dalla Banca Mondiale e dalla banca dati EDGAR, ecc.

# Allocazione sulle fonti di reddito

Focus sul reddito corrente

Approccio	Descrizione
Fondamentale	Fattori di valutazione; Analisi dei premi di rischio nel corso del ciclo economico e finanziario
Lungo termine	Le considerazioni di valutazione richiedono un orizzonte a lungo termine per avere successo
Anticiclico	I periodi di stress del mercato e l'aumento dei premi di rischio vengono utilizzati per generare rendimenti a medio termine.
Indioendente dal Benchmark	L'allocazione è concepita indipendentemente da un benchmark, con un focus primario sulla diversificazione.



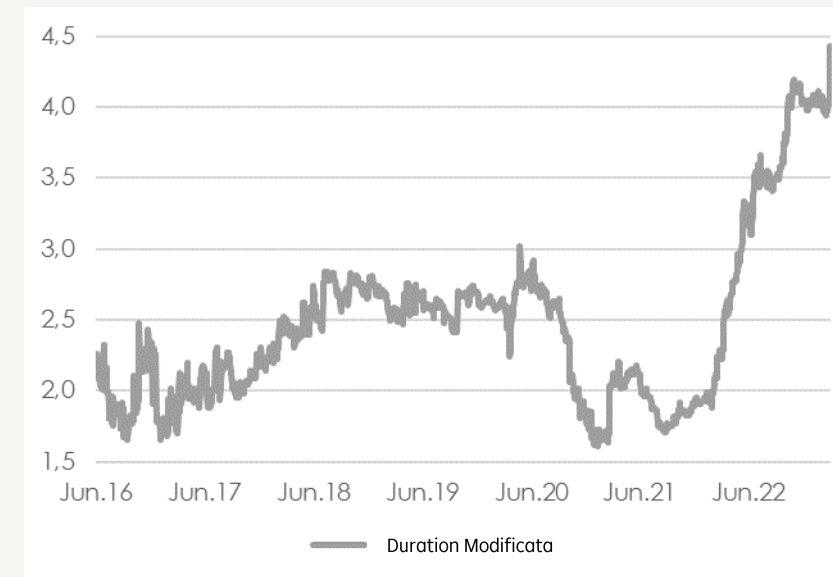
Fonte: Raiffeisen KAG, rappresentazione schematica, 2023

## Processo d'investimento

### Obbligazioni governative

Livelli di analisi	Descrizione
Potenziale di crescita	Progressi della produttività e dati demografici
Inflazione	Obiettivi delle banche centrali, tendenze della globalizzazione e problemi di approvvigionamento a lungo termine
Indebitamento	Settore pubblico e privato

### Raiffeisen Global Income : Duration nel tempo



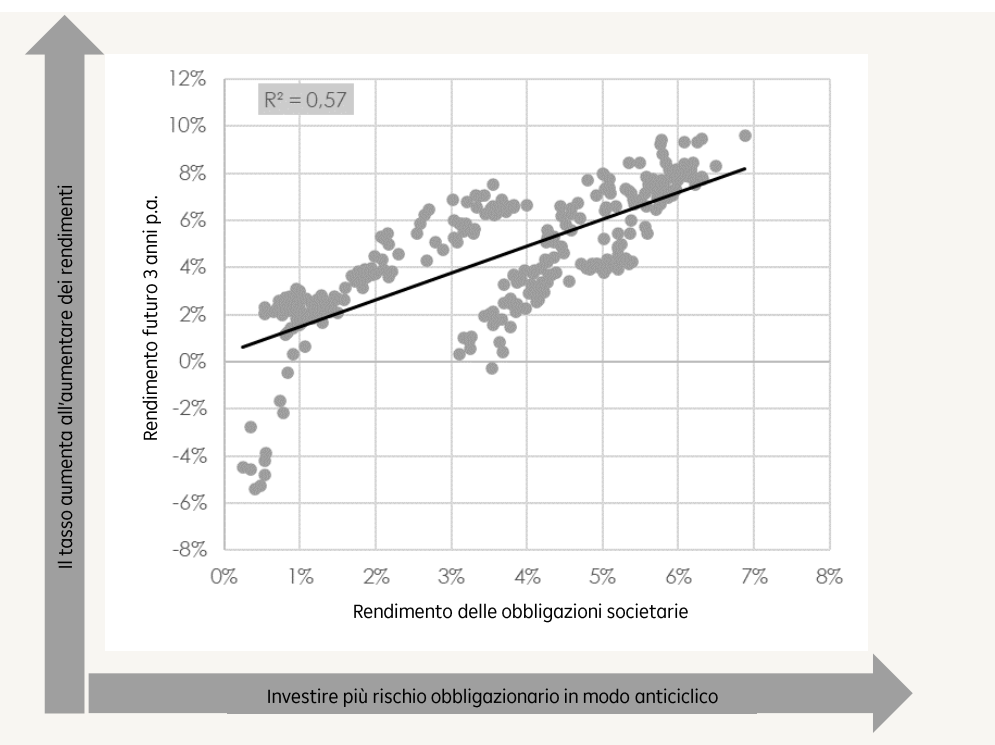


# Processo d'investimento

## Obbligazioni Corporate

Livelli di analisi	Descrizione
Premio di rendimento	Premio di rendimento corrente in relazione al premio di rendimento nel corso del ciclo economico o dei mercati finanziari
Spread curve	Pendenza relativa della spread curve
Leva finanziaria dell'azienda	Confronto nel ciclo

## Rendimento vs. reddito futuro\*

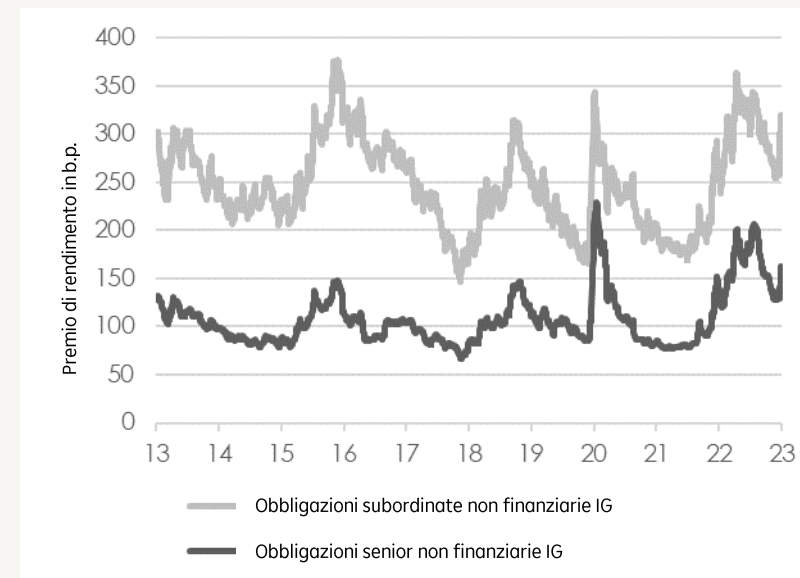


# Processo d'investimento

## Valutazione relativa delle obbligazioni societarie

Livelli di analisi	Descrizione
Categorie di Rating	Valutazione dell'attrattività relativa
Struttura del capitale	Differenti seniorities

## Obbligazioni subordinate non finanziarie IG: premi di rendimento interessanti

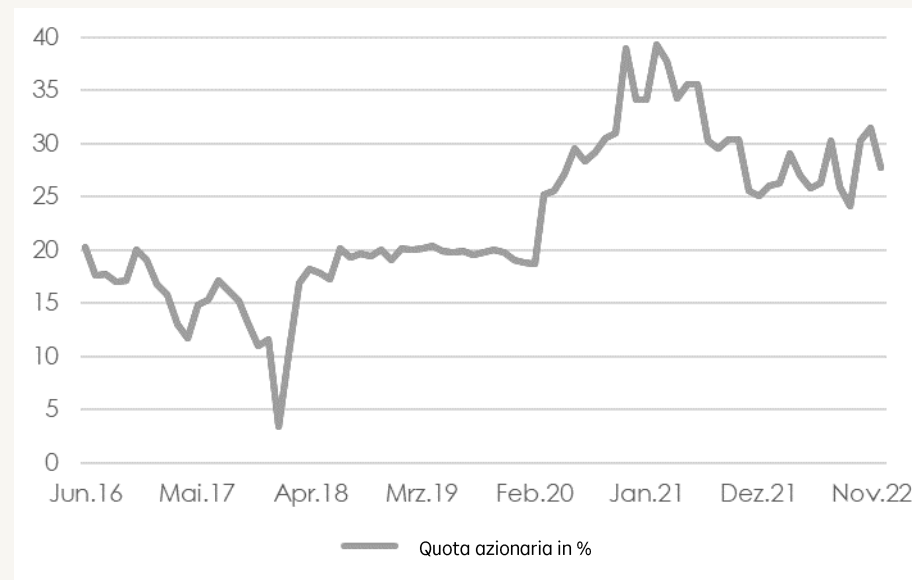


## Processo d'investimento

### Azioni

Livelli di analisi	Descrizione
<b>Rendimento dei dividendi</b>	Il livello del rendimento da dividendi di mercato ha una correlazione positiva a lungo termine con i rendimenti attesi.
<b>Altri indici di valutazione</b>	Sviluppo dei flussi di cassa a lungo termine in relazione alla crescita dei dividendi; Utili corretti per il ciclo.
<b>Volatilità</b>	Riscossione dei premi delle opzioni

### Raiffeisen Income ESG: Quota azionaria nel tempo





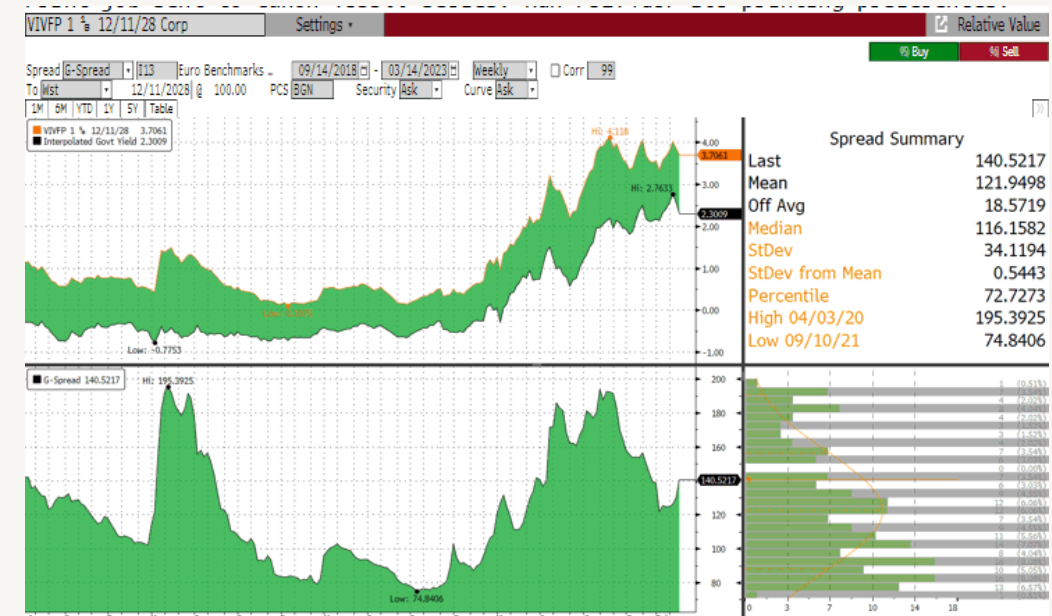
# Selezione dei titoli

## Obbligazioni societarie

Livelli di analisi	Descrizione
Rischio d'impresa	Valutazione dell'azienda in termini assoluti e in relazione al settore e al territorio.
Rischio finanziario	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Coefficiente di leva finanziaria</li> <li>➤ Tasso di copertura del servizio del debito</li> <li>➤ Temi di gestione e governance</li> </ul>
Valutazione quantitativa	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Approccio Merton</li> <li>➤ Probabilità di default implicite nel mercato</li> </ul>
Strumento nella struttura del capitale	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Valutazione dello strumento nell'ambito della struttura e della durata del capitale</li> <li>➤ Utilizzo di covenants</li> </ul>

## Esempio di obbligazione societaria

Vivendi 1.125 2028 (Baa2); Senior; Francia; Società di media



# Selezione dei titoli

## Selezione titoli con dividendi

Livelli di analisi	Descrizione
<b>Solido modello di business</b>	Le società con un forte potere di determinazione dei prezzi hanno la capacità di aumentare continuamente i loro dividendi, rendendo tali investimenti una buona copertura contro l'inflazione.
<b>Elevata qualità del bilancio</b>	Aziende che hanno una forte posizione di mercato, un'elevata redditività e una crescita sostenibile.
<b>Pagamenti regolari di dividendi</b>	Società con una buona storia di dividendi a lungo termine, i cui payout sono in linea con la loro generazione di free cash flow.
<b>Costante Crescita dei dividendi</b>	I titoli che pagano dividendi si trovano spesso meno nel settore growth. Pertanto, i titoli in cui investiamo hanno una maggiore propensione al valore rispetto ai portafogli convenzionali.

## Esempi di azioni

International Business Machines Corp

Tokyo Electron Ltd

Cisco Systems Inc

Zurich Insurance Group AG

ASML Holding NV

Eli Lilly & Co

Allianz SE

Heidelberg Materials AG

Tencent Holdings Ltd



## ➤ Raiffeisen Global Income II

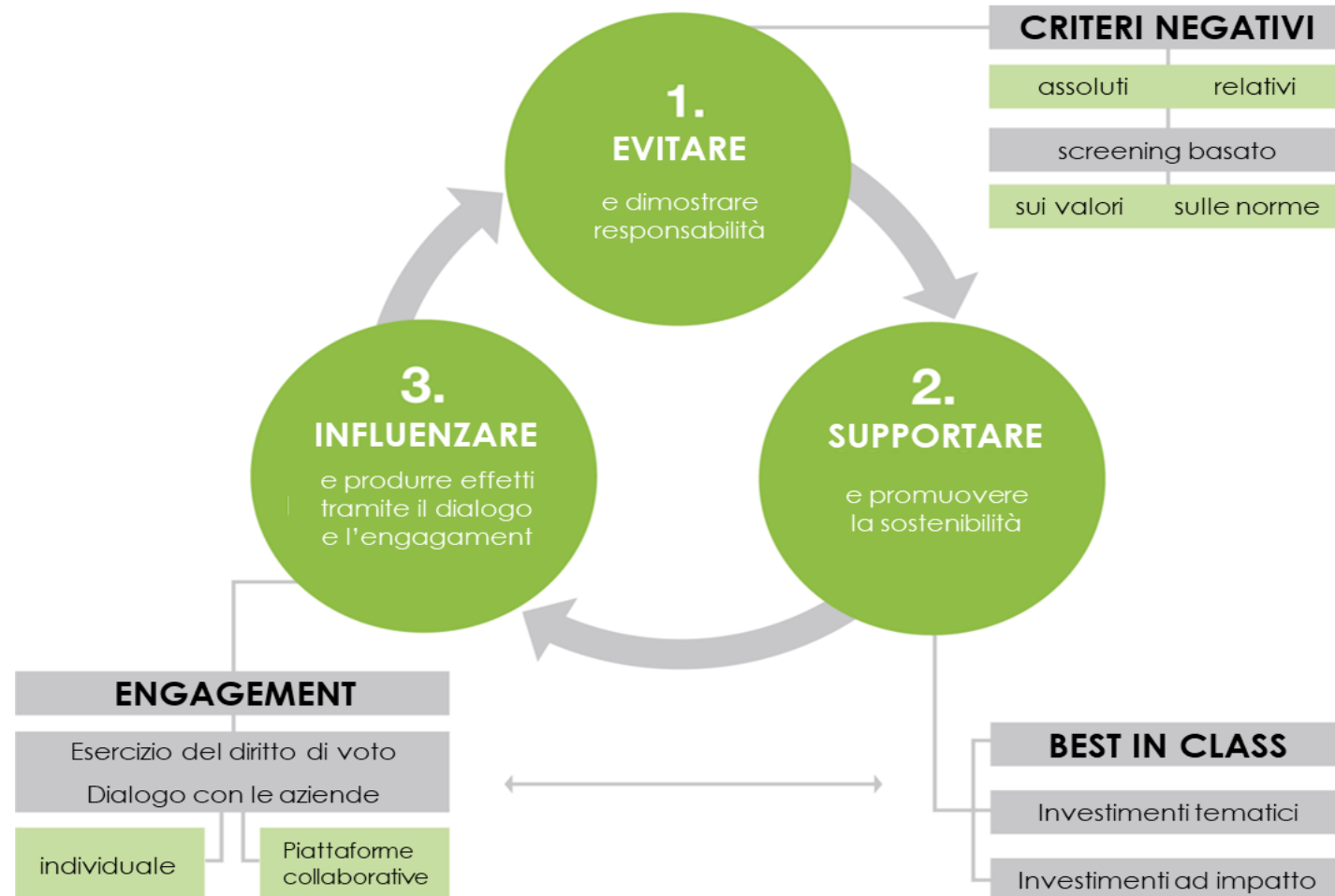
- Società
- Performance e Analisi
- Processo d'investimento
- **Sostenibilità in RCM**
- Impatti
- Profilo di rischio e Disclaimer





## Un concetto di sostenibilità integrativa, seguendo un approccio olistico

L'interazione di tutti e tre gli elementi - evitare, supportare, influenzare - se possibile, è un prerequisito per la gestione responsabile dei fondi sostenibili. Questo sviluppo può essere visto come un processo ciclico.





## ENGAGEMENT – Dialogo aziendale

### **Engagement significa:**

dialogo tra investitori attivi e aziende su temi legati alla sostenibilità. L'impegno si basa su strutture chiare, una "Politica di Engagement".

### **L'obiettivo è:**

convincere aziende ad avere un forte impegno verso un approccio di business più sostenibile che tenga conto dei fattori ESG, e generare valore aggiunto:

- per l'azienda e, di conseguenza, anche per gli investitori
- per l'ambiente e la società nel suo insieme.

### Metodi di Engagement

#### **Colloqui individuali con aziende**

- Visite sul posto, Conferenze, Roadshows...

#### **Engagement tematico**

- Vedi le pubblicazioni „INVESTIRE **SOSTENIBILE**”

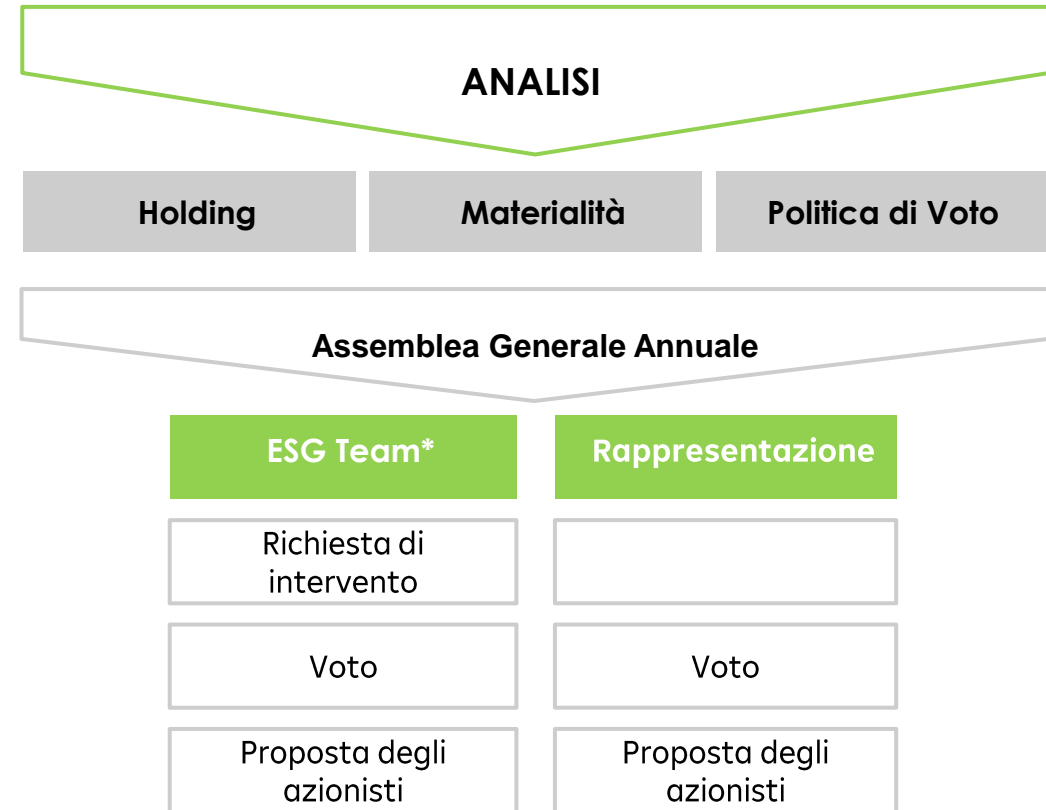
#### **Attività di impegno congiunto con altri investitori sostenibili**

- Tramite la piattaforma di Engagement PRI

## VOTO – Esercizio del diritto di voto

In qualità di investitori sostenibili, esercitiamo i diritti di voto delle nostre società partecipando alle assemblee annuali.

In tal modo, agiamo in conformità con la nostra politica di voto, che è orientata ai codici di governo societario locale.



## Influenzare le società e gli emittenti

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

Dialoghi 2023 - Overview*		Totale	Aspetti Fondamentali	<b>E</b> Ambientale	<b>S</b> Sociale	<b>G</b> 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
<b>Totale</b>		<b>1,058</b>	<b>523</b>	<b>884</b>	<b>525</b>	<b>492</b>

Voti 2023 – Overview	Partecipanti	Accordo	Astenuto	Disaccordo
Risultato dei Voti (tutte le questioni all'ordine del giorno)				
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.

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




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

● Fondi sostenibili Art. 8

● Fondi sostenibili Art. 9



## Certificazioni

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

# Certificazioni, quality labels e i nostri impegni volontari

Mitglied der

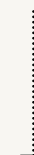


Raiffeisen KAG è membro fondatore del Raiffeisen Climate Protection Initiative (RKI), che è stato rinominato Raiffeisen Nachhaltigkeits-Initiative (RNI) nell'autunno 2017

Signatory of:



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



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.

## Le nostre ulteriori adesioni e iniziative



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



Ökofinanz-21 è una rete di  
consulenti sostenibili ed è stata  
fondata nel 2003.



Dal 2009 Raiffeisen KAG è un  
membro attivo e di lunga data  
dell'FNG, il forum per la finanza  
sostenibile in lingua tedesca.



Il Forum per la Finanza  
Sostenibile (FFS) è  
un'organizzazione multi-  
stakeholder con l'obiettivo di  
promuovere gli investimenti  
sostenibili in Italia. Raiffeisen  
KAG è membro attivo dal 2016.

**Valido fino a Agosto 2026**



Nummus.info ha attribuito  
l'etichetta "Nummus Ethics  
Catholic Principles", per i  
fondi Raiffeisen Az.  
PAXetBONUM e Raiffeisen  
Obb. PAXetBONUM I fondi  
sono conformi alle linee  
guida di investimento della  
Conferenza episcopale  
italiana (CEI)

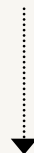
## Le nostre ulteriori adesioni e iniziative



L'obiettivo della Climate Action 100+ initiative è quello di sostenere le aziende responsabili della maggior parte delle emissioni di gas serra adottando misure necessarie per fermare il cambiamento climatico.



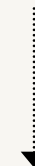
Siamo orgogliosi di essere membri del FAIRR Initiative's investor network, contribuire a costruire un sistema alimentare più sostenibile aumentando la consapevolezza dei rischi materiali e delle opportunità presenti nelle catene di approvvigionamento globali delle proteine.



In qualità di gruppo internazionale di asset manager, la Net Zero Asset Managers initiative (NZAM) è partner della campagna Race to Zero e in quanto tale si è impegnata a sostenere l'obiettivo di zero emissioni nette di gas serra entro il 2050. Raiffeisen KAG è entrata a far parte di NZAM nel dicembre 2022.



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



Nature Action 100 è un'iniziativa globale di coinvolgimento degli investitori con l'obiettivo di promuovere una maggiore ambizione aziendale e un'azione per ridurre la perdita di natura e biodiversità.



## ➤ Raiffeisen Global Income II

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





# 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDGs)

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

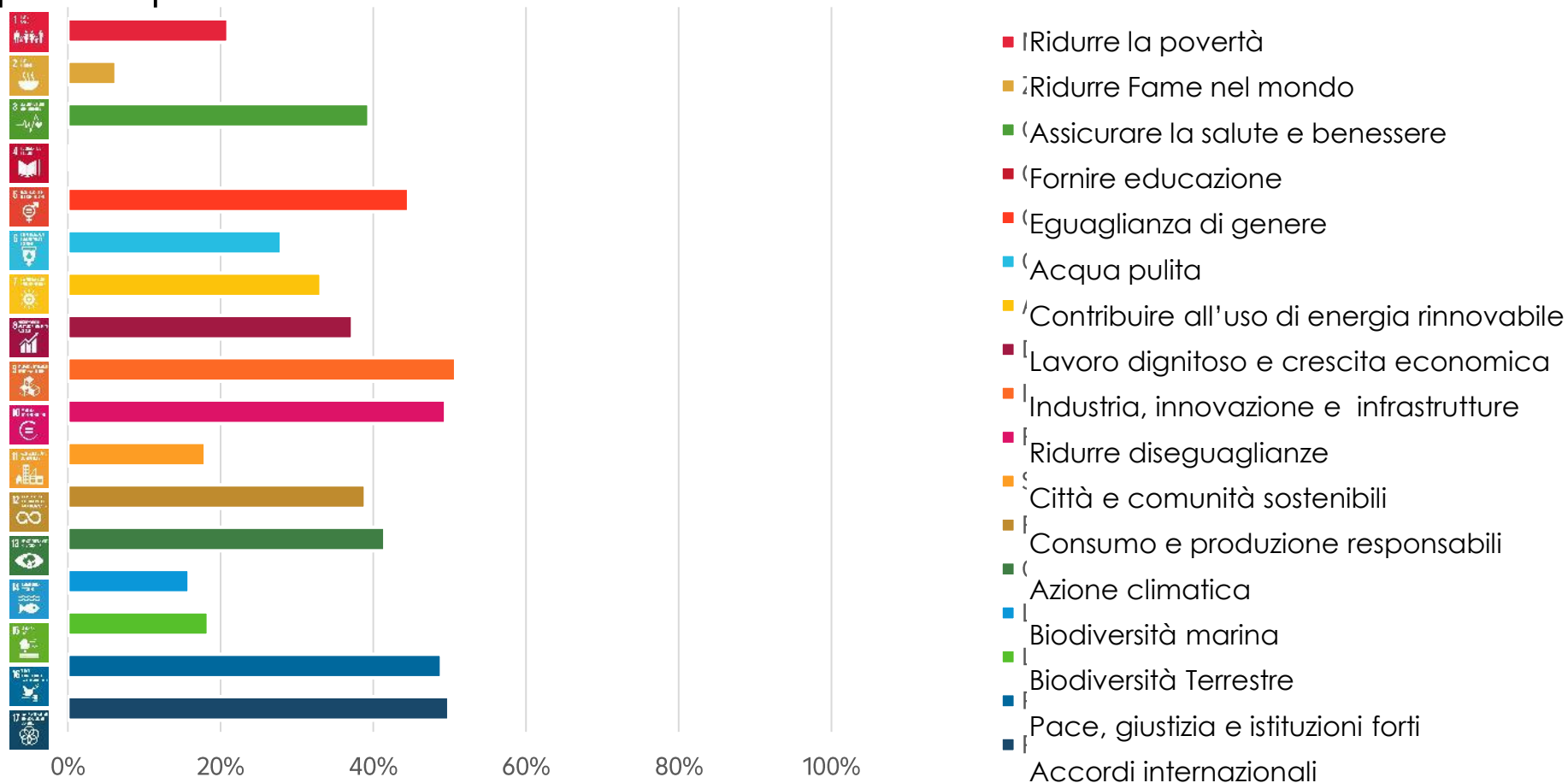
Gli OSS sono entrati in vigore all'inizio del 2016 e riguardano questioni quali la riduzione della povertà e della fame, la salute, l'istruzione di alta qualità e l'uguaglianza di genere. La dimensione ecologica si riflette in obiettivi quali l'acqua pulita, l'energia pulita e la protezione degli oceani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

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



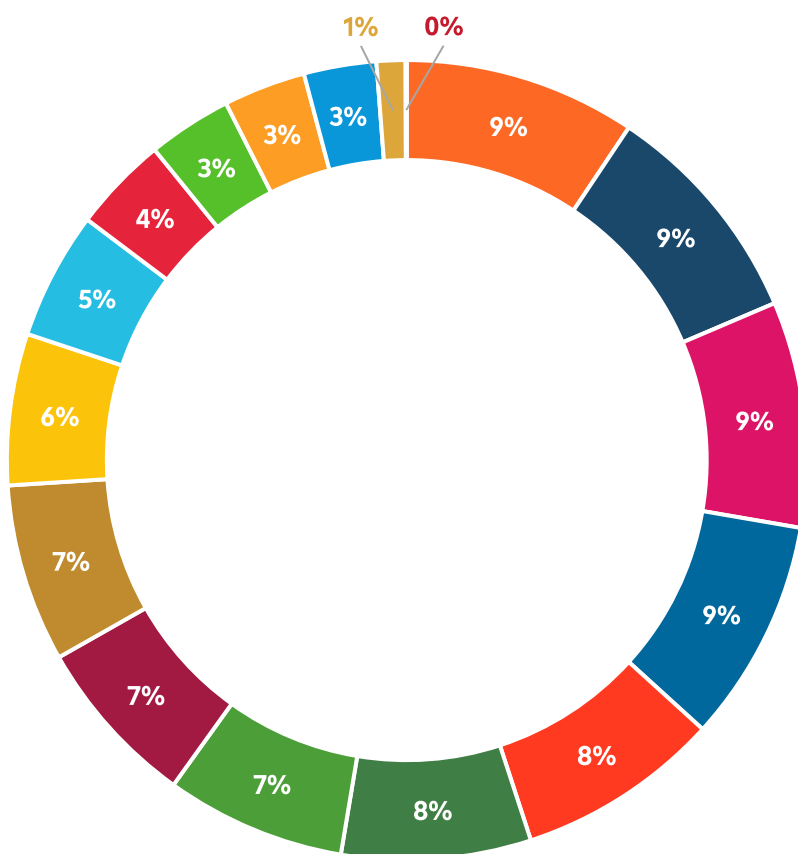
Fonte: Piattaforma di conoscenza degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite,  
<https://www.un.org/sustainabledevelopment/news/communications-material/>

## Contributo positivo per SDGs



Fonte: Raiffeisen KAG, ISS-oekom Research (ISS ESG), calcoli interni basati sul contributo agli SDG dei singoli emittenti, 30 Settembre 2025

## Ripartizione dell'impatto positivo per SDG

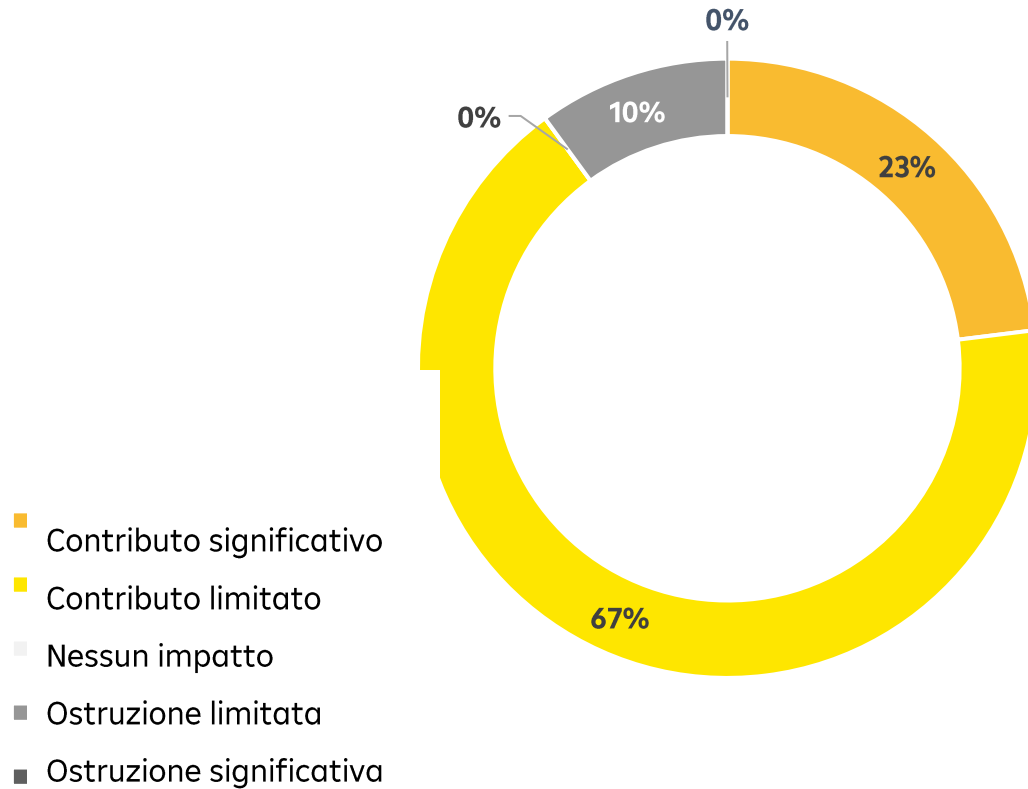


- Ridurre la povertà
- Ridurre Fame nel mondo
- Assicurare la salute e benessere
- Fornire educazione
- Eguaglianza di genere
- Acqua pulita
- Contribuire all'uso di energia rinnovabile
- Lavoro dignitoso e crescita economica
- Industria, innovazione e infrastrutture
- Ridurre diseguaglianze
- Città 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 propri basati sui contributi SDG dei singoli emittenti, al 30 settembre 2025



## Ripartizione per contributi agli SDGs



### Emittenti con il punteggio complessivo SDG più alto

Società	Peso	Indicatore ESG Raiffeisen	Punteggio complessivo SDG
Novo Nordisk A/S	0.64%	87.36	10.00
Novartis AG	0.69%	86.90	10.00
Roche Holding AG	0.61%	72.07	9.80
Bristol-Myers Squibb Co	0.60%	74.36	9.66
Amgen Inc	0.61%	78.07	9.13

### Emittenti con il punteggio complessivo SDG più basso

Società	Peso	Indicatore ESG Raiffeisen	Punteggio complessivo SDG
BP Capital Markets PLC	0.30%	56.90	-3.28
James Hardie International Finance DAC	0.30%	64.63	-3.44
Dufry One BV	0.31%	62.50	-3.88
Adler Pelzer Holding GmbH	0.29%	41.77	-3.92
ProGroup AG	0.29%	53.24	-4.27

Fon: ESG), calcoli propri al 30 settembre 2024, è stato analizzato il 50,79% del patrimonio in titoli. Raiffeisen KAG analizza costantemente aziende e Paesi con l'aiuto di fornitori di ricerca interni ed esterni. Insieme a una valutazione ESG globale che include una valutazione del rischio ESG, i risultati della ricerca sulla sostenibilità vengono convertiti nel cosiddetto Raiffeisen ESG Indicator. L'indicatore ESG di Raiffeisen si basa su una scala da 0 a 100. La valutazione viene effettuata tenendo conto del rispettivo ramo di attività di ciascuna azienda.

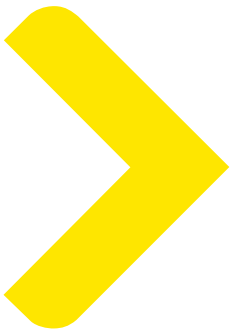
## ➤ Raiffeisen Global Income II

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





# 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

**Redatto da**

**Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | Central Processes**

Mooslackengasse 12 | 1190 Vienna

t | +43 1 711 70-0

f | +43 1 711 70-761092

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

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

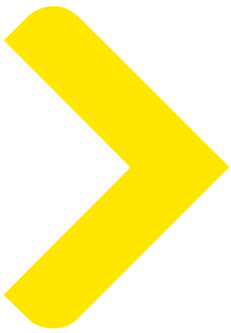
**Raiffeisen Capital Management**

**è il marchio di**

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

# Disclaimer I



Il presente documento è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero "Raiffeisen KAG"). Le informazioni in esso riportate, nonostante la cura posta nelle ricerche, sono destinate esclusivamente a scopi di informazione senza alcun impegno. Esse si basano sullo stato della conoscenza delle persone incaricate della stesura al momento della loro elaborazione e possono essere in qualsiasi momento e senza ulteriore preavviso modificate da Raiffeisen KAG. È esclusa qualsiasi responsabilità di Raiffeisen KAG in relazione al presente documento ed alla presentazione verbale basata sullo stesso, in particolar modo per quanto riguarda l'attualità, la veridicità o la completezza delle informazioni messe a disposizione ovvero delle fonti, nonché per quanto riguarda l'avverarsi delle previsioni in esso espresse. Allo stesso modo, eventuali previsioni ovvero simulazioni riportate sulla base di andamenti registrati in passato non costituiscono un indicatore affidabile per gli andamenti futuri. Si ricorda inoltre che, nel caso di prodotti espressi in valute straniere, il rendimento può aumentare o diminuire anche in seguito alle oscillazioni del cambio.

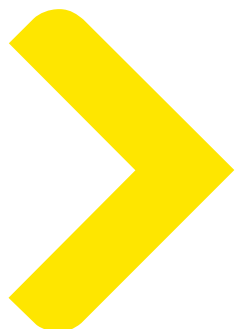
Il contenuto del presente documento non rappresenta un'offerta, né una proposta di acquisto o di vendita, né un'analisi degli investimenti. In particolare, esso non può sostituire la consulenza di investimento personalizzata né qualsiasi altro tipo di consulenza. Nel caso lei sia interessato ad un prodotto specifico, unitamente al suo consulente, anche noi saremmo lieti di fornirle per questo prodotto, prima di qualsiasi sottoscrizione, il prospetto completo o le informazioni per l'investitore previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG). Investimenti concreti non dovrebbero venir effettuati prima di un incontro con il suo consulente e senza una discussione e analisi del prospetto completo o delle informazioni per l'investitore previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG). Si ricorda espressamente che le operazioni di investimento in titoli possono essere accompagnate da rischi elevati e che il loro trattamento fiscale dipende dalla situazione personale dell'investitore, oltre ad essere soggetto a modificazioni future.

Raiffeisen KAG - o, per i fondi immobiliari, Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH - calcola la performance sulla base del prezzo del fondo d'investimento pubblicato, utilizzando la metodologia OeKB. Nel calcolo del rendimento non sono presi in considerazione costi individuali, come ad esempio oneri di transazione, commissione di vendita (0% massimo), commissione di rimborso (0% massimo), tasse di deposito a carico dell'investitore nonché imposte. Tali costi ridurrebbero la performance se fossero inclusi. Per la commissione di sottoscrizione massima o l'eventuale commissione di rimborso si rimanda alle informazioni chiave per la clientela (KID) o al prospetto semplificato (per i fondi immobiliari). Raiffeisen KAG calcola la performance del portafoglio con il metodo del rendimento ponderato nel tempo ("time-weighted return", TWR) o del rendimento ponderato in denaro ("money-weighted return", MWR) [si prega di fare riferimento ai dettagli specifici nella relativa sezione della presentazione] sulla base delle più recenti quotazioni di borsa, dei tassi di cambio e dei prezzi di mercato, nonché dei sistemi informativi sui titoli. I risultati ottenuti in passato non consentono di trarre conclusioni sulla performance futura di un fondo d'investimento o di un portafoglio. La performance viene indicata in percentuale (spese escluse), tenendo conto del reinvestimento dei dividendi.

I prospetti informativi pubblicati e le informazioni per gli investitori ai sensi dell'art. 21 della Legge austriaca sui gestori di fondi d'investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG), nonché i documenti contenenti le informazioni per il Cliente ovvero a partire dal 01/01/2023 il "Documento contenente le informazioni chiave" dei fondi di Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono a disposizione sul sito [www.rcm.at](http://www.rcm.at) alla voce "Kurse und Dokumente" in lingua tedesca (nel caso di alcuni fondi le informazioni per il Cliente/il Documento contenente le informazioni chiave sono inoltre disponibili in lingua inglese); in caso di distribuzione di quote all'estero, gli stessi documenti sono a disposizione in lingua inglese (eventualmente in tedesco) o nella relativa lingua nazionale sul sito [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com) alla voce „Kurse und Dokumente". Un riepilogo dei diritti dell'investitore è consultabile in lingua inglese e tedesca al seguente link: <https://www.rcm.at/corporategovernance>. Preghiamo di tenere presente che Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. può revocare i provvedimenti per la distribuzione dei certificati di partecipazione al di fuori del Paese domiciliatario Austria.

La riproduzione di informazioni o di dati ed in particolare l'utilizzazione di testi, parti di testi o di immagini contenuti nel presente documento è ammessa soltanto previo consenso di Raiffeisen KAG





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

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

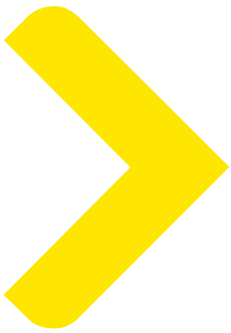
Sebbene la presentazione sia stata predisposta con la massima cura e attenzione, la Raiffeisen KAG non offre alcuna garanzia in merito al suo contenuto e declina ogni responsabilità per le eventuali perdite che dovessero derivare dall'utilizzo, anche parziale, delle informazioni in essa riportate. Si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

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

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

## Disclaimer

### Morningstar

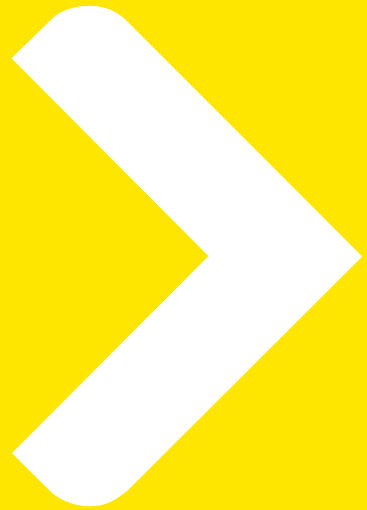


© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni ("Informazioni") contenute nel presente documento: (1) includono le informazioni proprietarie di Morningstar e dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o ridistribuite salvo specifica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

### MSCI –

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

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



Let's

**Make it happen**

