



Raiffeisen Global Income

Fondo bilanciato globale basato su criteri ESG | Agosto 2026

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

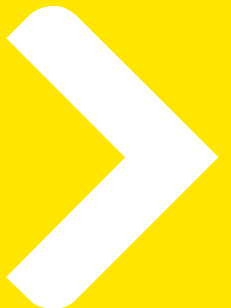
Mitglied der



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

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

–Società

–Performance e Analisi

–Processo d'investimento

–Sostenibilità in RCM

–Impatti

–Profilo di rischio e Disclaimer



Chi siamo



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



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



342 dipendenti, **di cui 75 nella gestione di fondi e 52 nelle vendite** per clienti privati e istituzionali



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



#1 nel risparmio di fondi in Austria; circa **974 mila** piani di risparmio in Austria e nei mercati dell'Europa dell'Est



Clienti aziendali internazionali, banche, gestori patrimoniali, fondi pensione, family office e fondazioni ci affidano oltre 23 miliardi di euro di fondi istituzionali.

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

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



Karin KUNRATH (Chief Investment Officer)

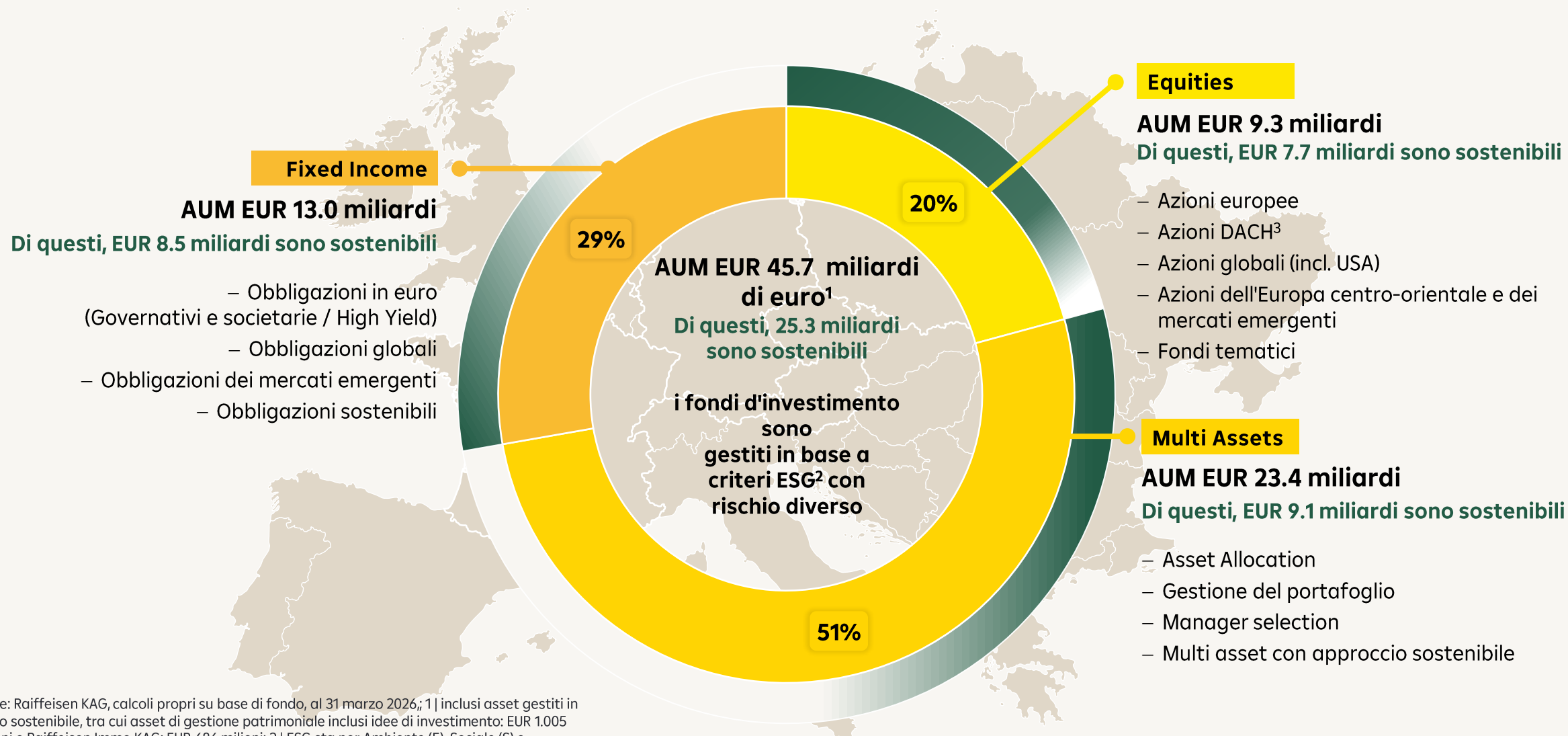
Dieter AIGNER (Amministratore Delegato, CSIO)

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

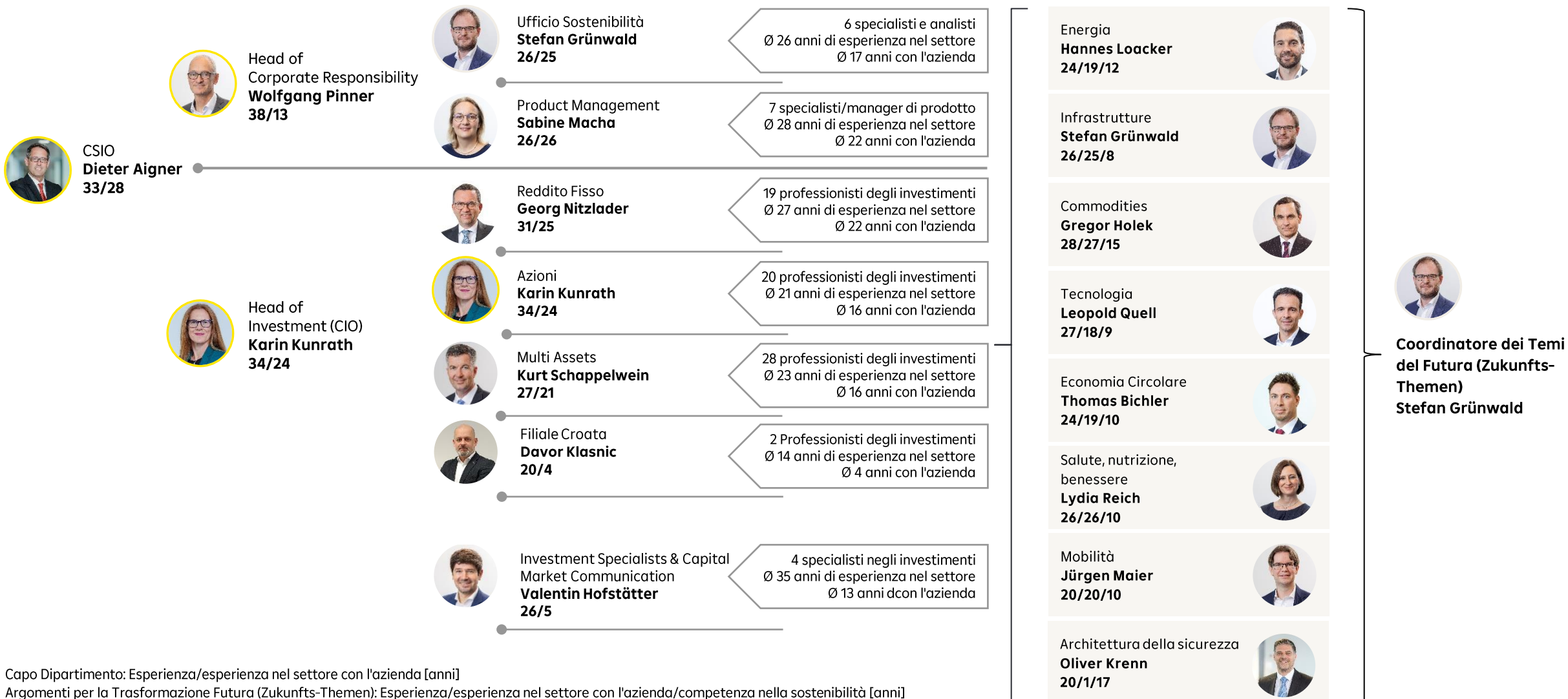
Barbara GRAF-BÜCHL (Amministratore Delegato di Raiffeisen Immobilien KAG)

Hannes CIZEK (Presidente del Consiglio di Amministrazione, CEO)

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



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



Capo Dipartimento: Esperienza/esperienza nel settore con l'azienda [anni]

Argomenti per la Trasformazione Futura (Zukunfts-Themen): Esperienza/esperienza nel settore con l'azienda/competenza nella sostenibilità [anni]

Fonte: Raiffeisen KAG, aggiornato al 1° aprile 2026

Investimenti responsabili

1985

Raiffeisen KAG;
Lancio fondo Raiffeisen per l'ambiente (chiuso dopo pochi anni)

2002

Lancio di Raiffeisen Azionario Etico (Iniziativa degli investitori, ora Raiffeisen Azionario Sostenibile)

2007

Fondatore della Raiffeisen Iniziativa per il Clima (ora Raiffeisen Iniziativa Sostenibile)

2009

Partecipazione attiva nel Forum degli Investimenti Sostenibili (FNG)

2013

Firmatari PRI - Istituzione del Dipartimento Investimenti Sostenibili e Responsabili

2015

Certificazione Eco Label austriaca
Firma del Montreal Carbon Pledge

2016

Ricevuto il marchio FNG per il Forum per la Finanza Sostenibile

2018

Miglioramento della consapevolezza SRI attraverso eventi www.investment-zukunft.at e pubblicazioni

2018 - 2023

Trasformazione della gamma di prodotti verso la sostenibilità

2021

Iniziativa per focalizzare l'attenzione sulla ricerca interna sulla sostenibilità; Impostazione di **ZUKUNFTS-THEMEN**

2022

Sottoscrizione della Net Zero Asset Managers initiative

2026

71+

Professionisti dell'investimento con competenze ESG

Circa € 25 miliardi

Fondi d'investimento gestiti secondo criteri ESG

Circa 56%

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

14

Fondi con etichetta FNG "3 stelle"

2

Fondi con il marchio austriaco di qualità ecologica

1,861/1,116

1,861 attività di coinvolgimento e **1,116** diritti di voto esercitati nell'anno 2025

Fonte: Raiffeisen KAG, al 31 marzo 2026; 1 | Chiuso dopo qualche anno; 2 | Consigliato da un comitato scientifico consultivo; 3 | Specialisti in investimenti in Gestione dei Fondi, Ufficio Sostenibilità e Gestione del Prodotto; 4 | Il Raiffeisen KAG è, in termini di prodotti di investimento gestiti secondo criteri ESG, il leader di mercato indiscusso in Austria, con una quota di mercato del 36,3%. Fonte: rfu Mag. Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung; dati al 31 dicembre 2023

➤ Raiffeisen Global Income

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

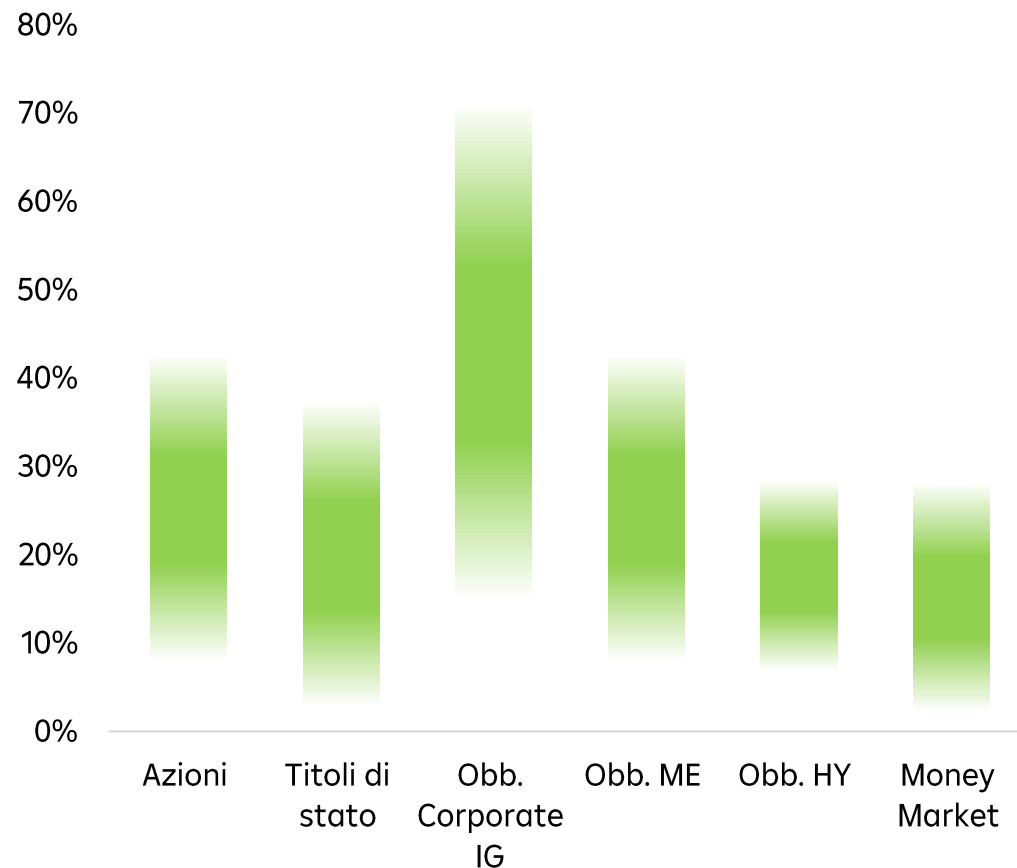


Struttura legale	Fondo UCITS aperto e domiciliato in Austria, liquidità in ciascun giorno lavorativo bancario austriaco (soggetta alla sospensione in caso di circostanze eccezionali)				
Data di lancio & ISIN	30 maggio 2016/ AT0000A1JU66 (Track record maggiore)				
Cambio di Concetto	18 maggio 2022 (precedentemente Raiffeisen Income)				
Universo di Invstimento*	– L'universo d'investimento è costituito da titoli generatori di reddito sia obbligazionario che azionario, principalmente azioni che pagano dividendi, obbligazioni dei paesi emergenti, nonché obbligazioni societarie e ad alto rendimento – Ampia diversificazione in termini di paesi, settori ed emittenti obiettivo di investimento – Distribuzioni regolari ed elevate con partecipazione simultanea al potenziale di guadagno dei mercati dei capitali, tenendo conto dei criteri ESG – Gestione anticiclica del portafoglio; indipendentemente da un benchmark, vengono attuate le opinioni più forti.				
Volume del fondo	710.49 Milioni EUR (31 luglio 2026)				
Classi e costi	ISIN (I) VTA	AT0000A1JU66	EUR	0,625 % p.a.	Ad accumulazione integrale
	ISIN (R)	AT0000A1JU33	EUR	1,25 % p.a.	
	ISIN (S)	AT0000A1JU74	EUR	1,75 % p.a.	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				

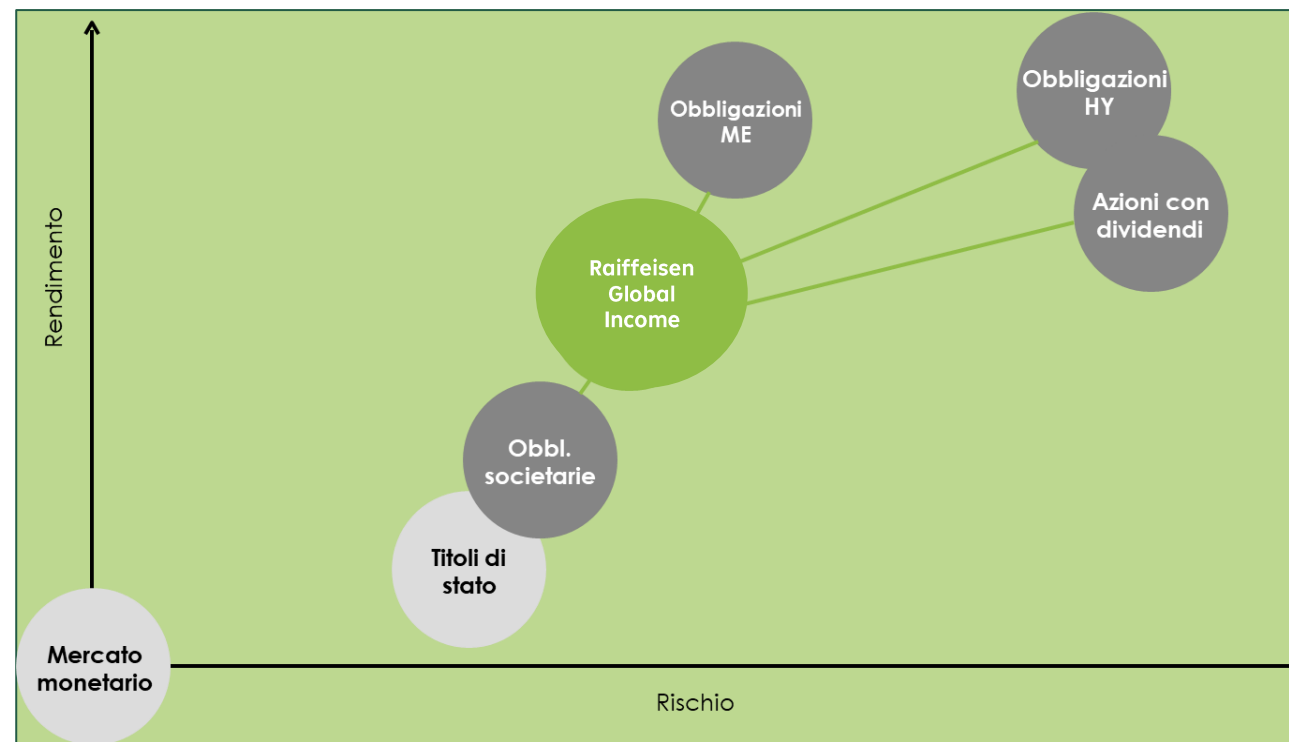
Il Raiffeisen Global Income può investire più del 35% in strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Canada, USA, Giappone, Australia, Germania, Finlandia, Belgio, Spagna, Svizzera, Gran Bretagna, Italia, Austria, Paesi Bassi, Francia

*Aprile 2023.

Bilanciato prudente con flessibilità di gestione



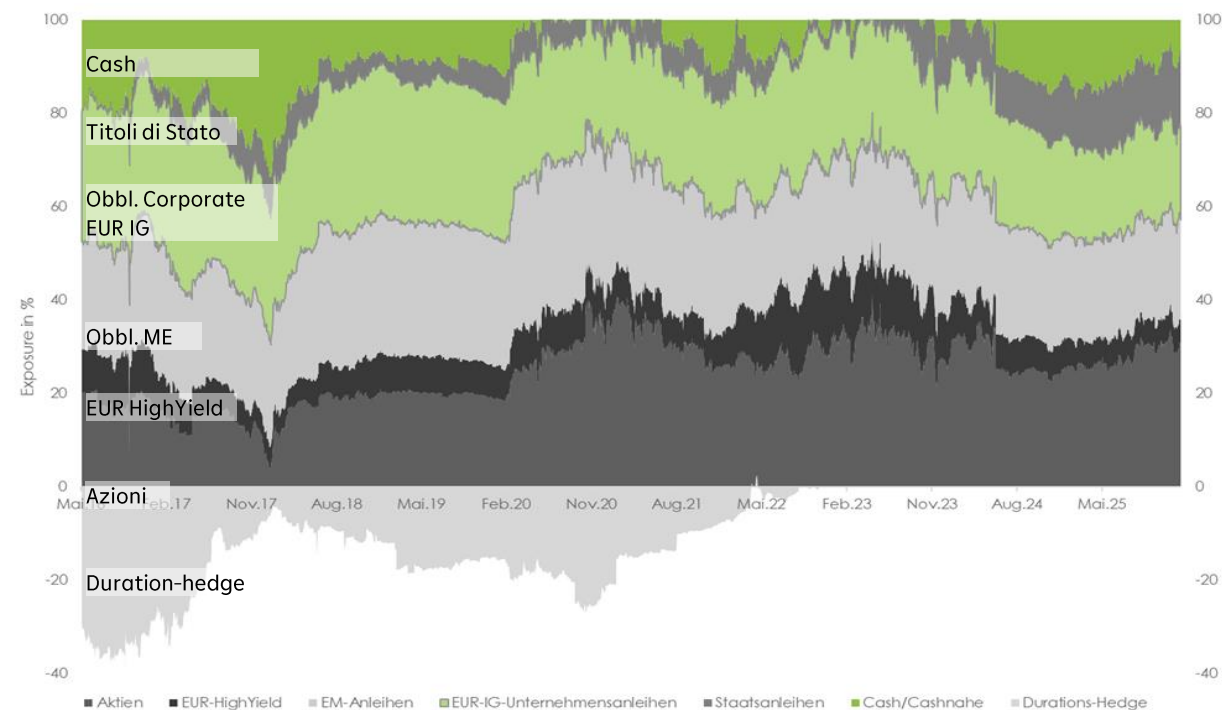
Universo d'investimento ampio e diversificato



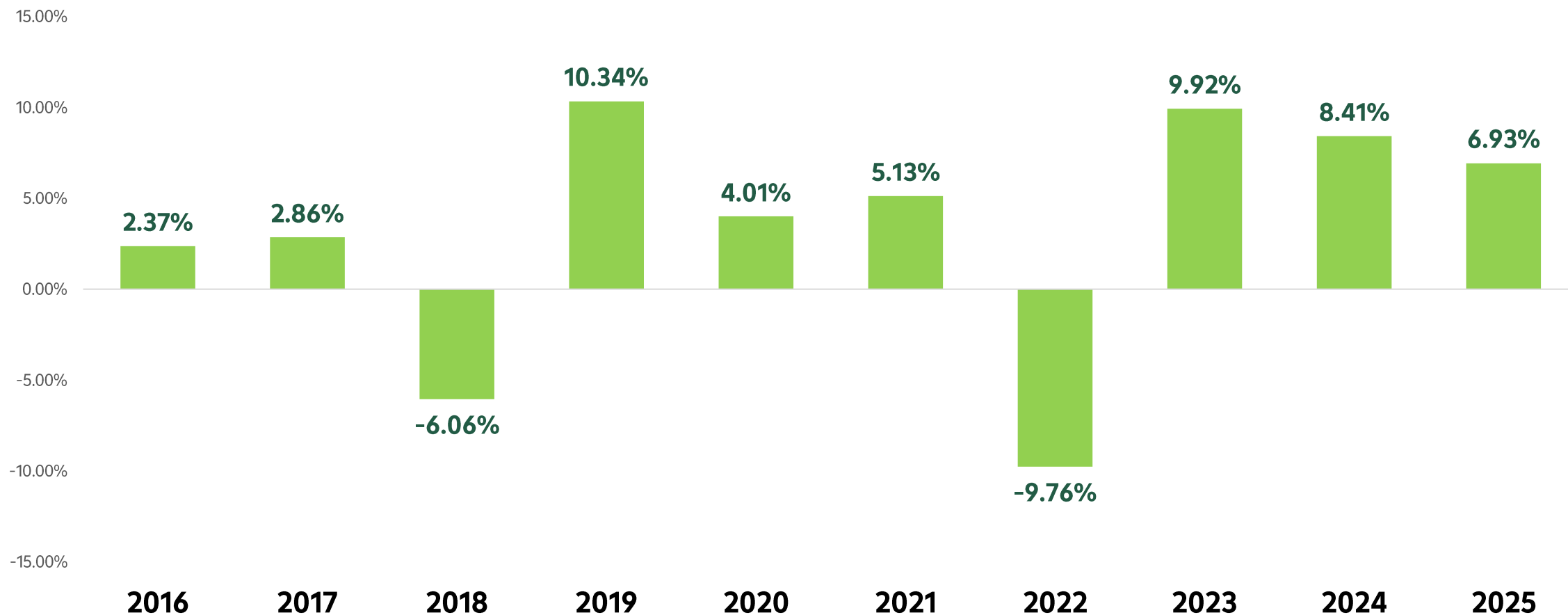
Gestione anti-ciclica rischio tasso: Andamento della Mod. Duration



Asset allocation flessibile: dal lancio ad oggi



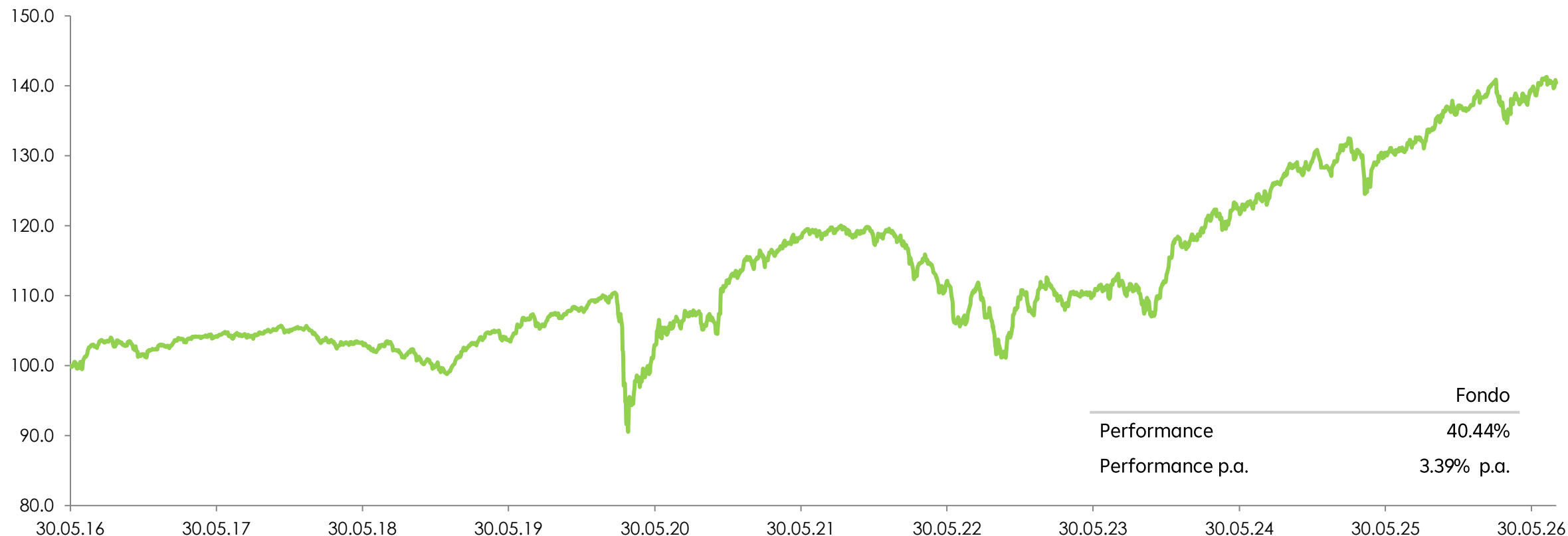
Raiffeisen Global Income: Performance dal lancio



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dal lancio 31 ottobre 2016 al 31 Dicembre 2025

Performance dal lancio

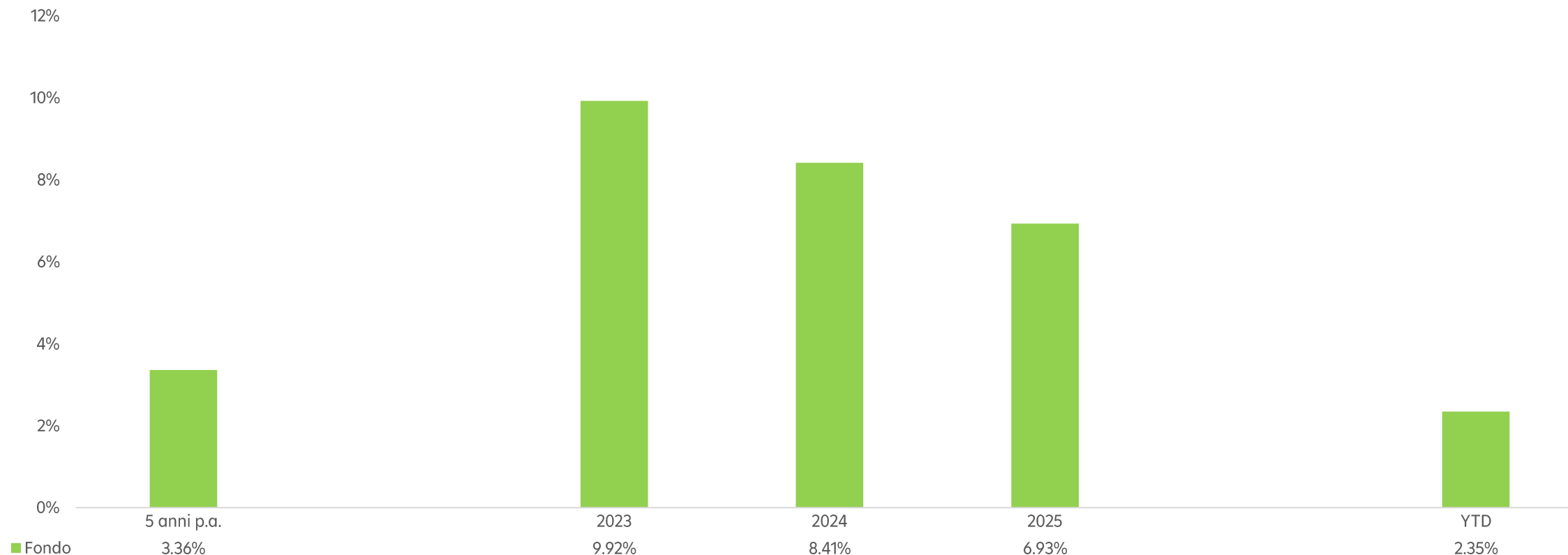
Il rendimento registrato nel passato non permette di fare previsioni sull'andamento futuro del Fondo.
05/2022 introduzione di un focus sulla sostenibilità (modifica di circostanze collegate al rendimento)



Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, 30 maggio 2016 – 31 luglio 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.

Performance negli ultimi anni



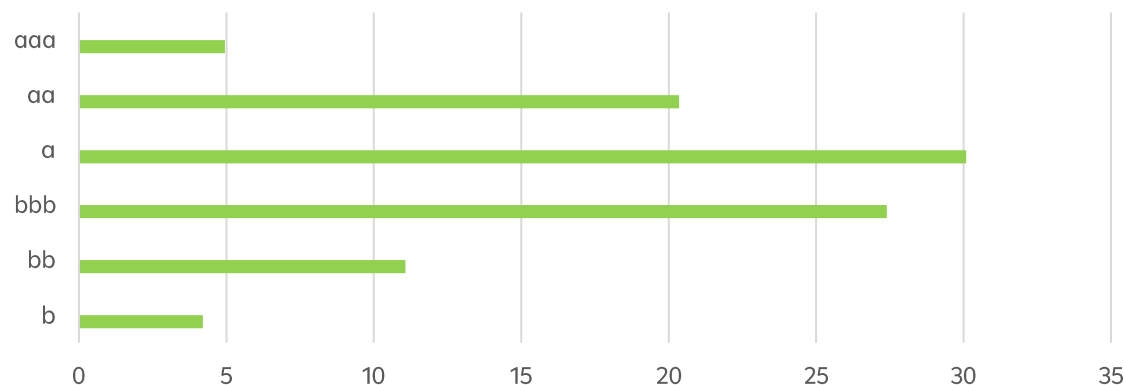
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni al 31 luglio 2026. Prospetti completi pubblicati e le informazioni per gli investitori previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG), così come le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono disponibili in lingua tedesca sul sito www.rcm.at (per alcuni fondi le informazioni per l'investitore inoltre anche in lingua inglese) e se le quote dei fondi sono distribuiti all'estero sul sito www.rcm-international.com in lingua inglese (eventualmente in lingua tedesca) o nella sua lingua nazionale sul sito www.rcm-international.com. Il prospetto completo per i fondi immobiliari descritti nel presente documento è disponibile in lingua tedesca sul sito www.rcm.at. 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.

Cifre chiave

Ø duration (years, to maturity)	5.08
Ø coupon (% p.a.)	2.06
Ø residual term to maturity (years)	7.47
Ø yield (% p.a., to maturity)	5.15
Ø credit spread (to maturity)	67.44
Average rating*	a

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

Ripartizione per rating**



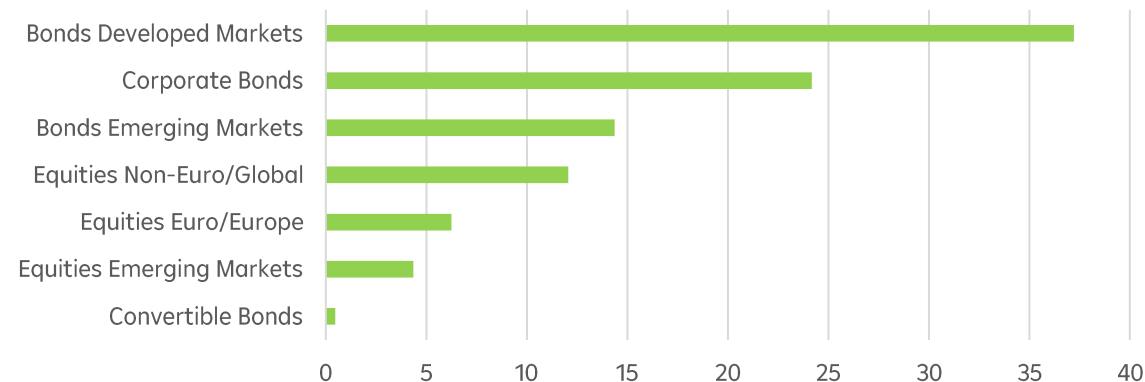
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 luglio 2026

* La duration si riferisce all'intero portafoglio: una variazione percentuale unitaria dei tassi di interesse rendono sensibile il portafoglio di 5.04%. La duration della sola parte obbligazionaria è di 8.81.

**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.

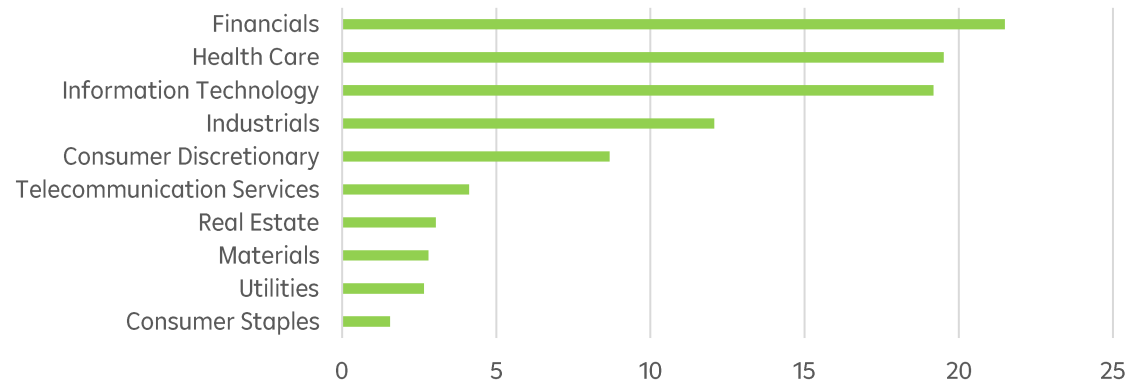
Esposizione per asset class



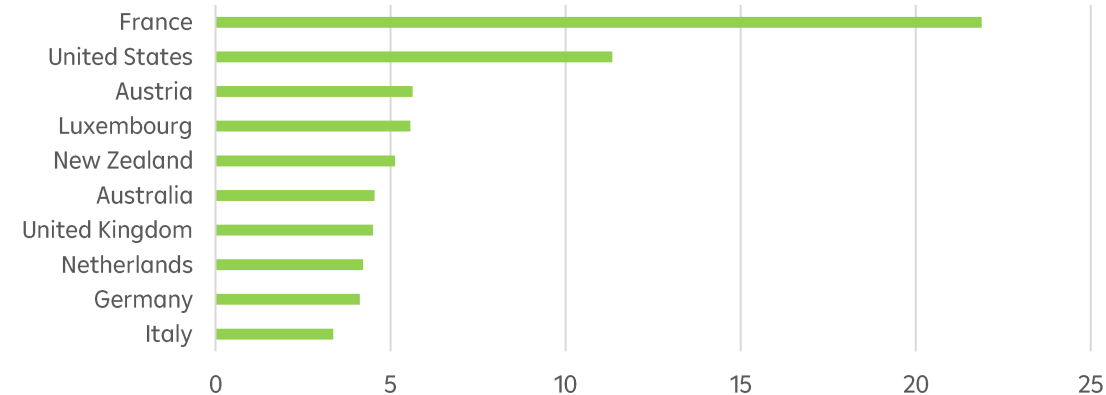
Esposizione valutaria



Ripartizione per settori



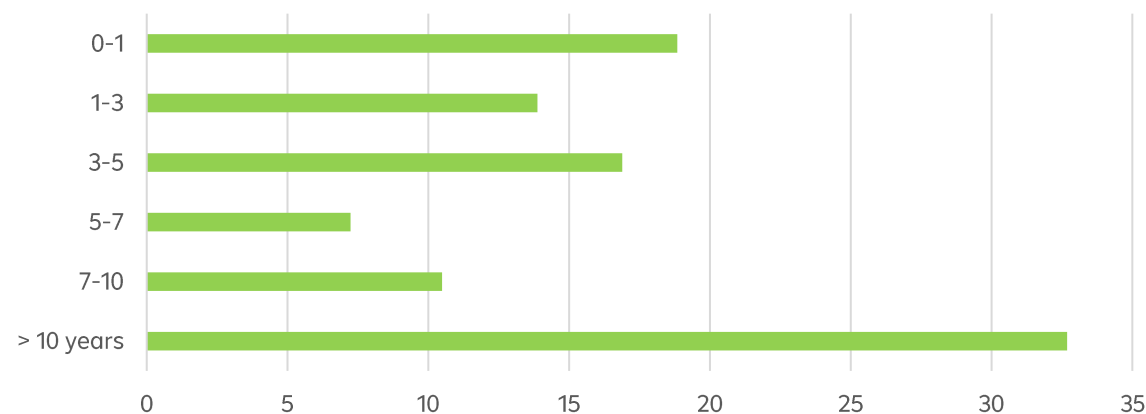
Ripartizione per Paesi



Posizioni Top 5 azioni/obbligazioni

	Ponderazione
Broadcom Inc	0.43
Cisco Systems Inc	0.42
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	0.41
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	0.41
BNP Paribas SA	0.39
NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 1 1/2 05/15/31	5.12
FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 02/25/27	4.89
AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 1 3/4 06/21/51	3.23
REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 1/2 04/20/27	2.80
FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/40	2.36

Struttura per scadenze



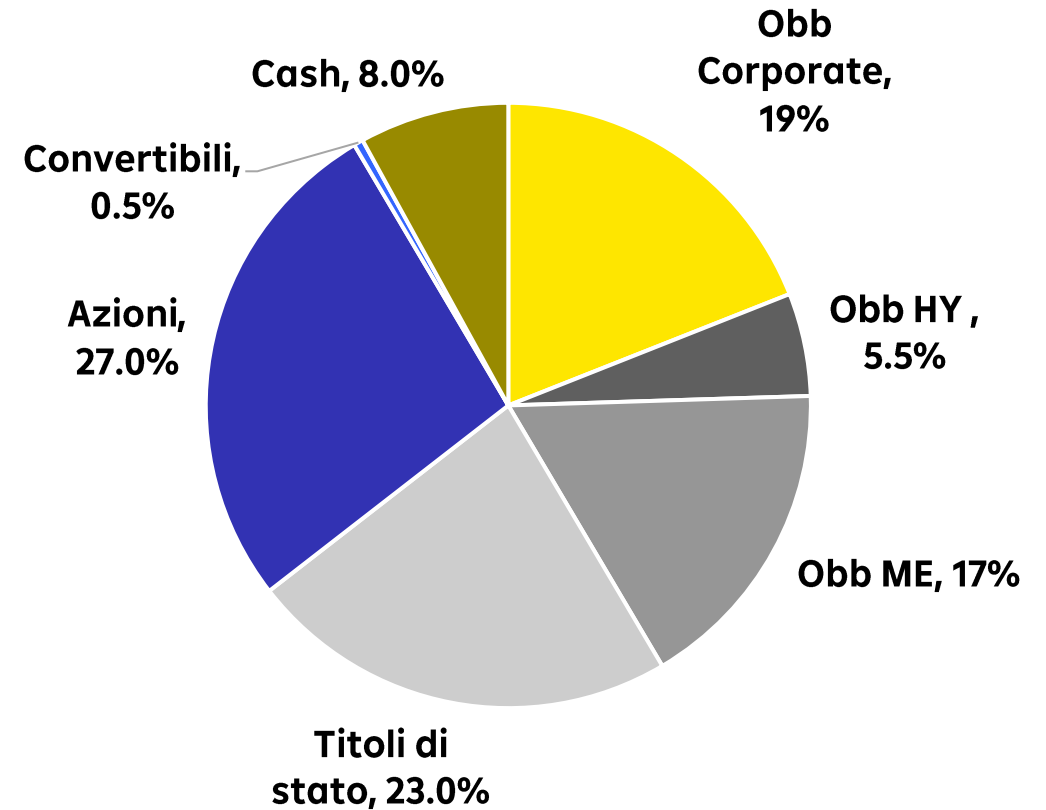
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 luglio 2026

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

Asset class
Obb. Corporate
Obb. High Yield
Obb. Mercati Emergenti
Titoli di stato
Azioni
Convertibili
Cash

Peso

19.0%
5.5%
17.0%
23.0%
27.0%
0.5%
8.0%





➤ Raiffeisen Global Income

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



Perché investire in Raiffeisen Global Income?

➤ **Universo d'investimento**

- L'universo d'investimento è costituito da titoli che generano reddito dei settori obbligazionario e azionario, principalmente azioni con dividendi, obbligazioni dei mercati emergenti e obbligazioni societarie e ad alto rendimento.
- Ampia diversificazione in termini di paesi, settori ed emittenti.

➤ **Obiettivo d'investimento**

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

➤ **Processo d'investimento e gestione ESG**

- 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; importanza ricerca esterna e interna.
 - Il processo decisionale si basa su considerazioni di rischio-

rendimento e diversificazione, incorporando l'indicatore ESG di Raiffeisen.

➤ **Conoscenze specialistiche e anni di esperienza**

- Ampia esperienza e capacità di ricerca di esperti bottom-up e top-down.
- Un team di 24 specialisti esperti nel team "Multi Asset Strategies" con una media di 23 anni di esperienza professionale.

➤ **SDGs**

- Contributi speciali agli SDGs menzionati sono stati 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



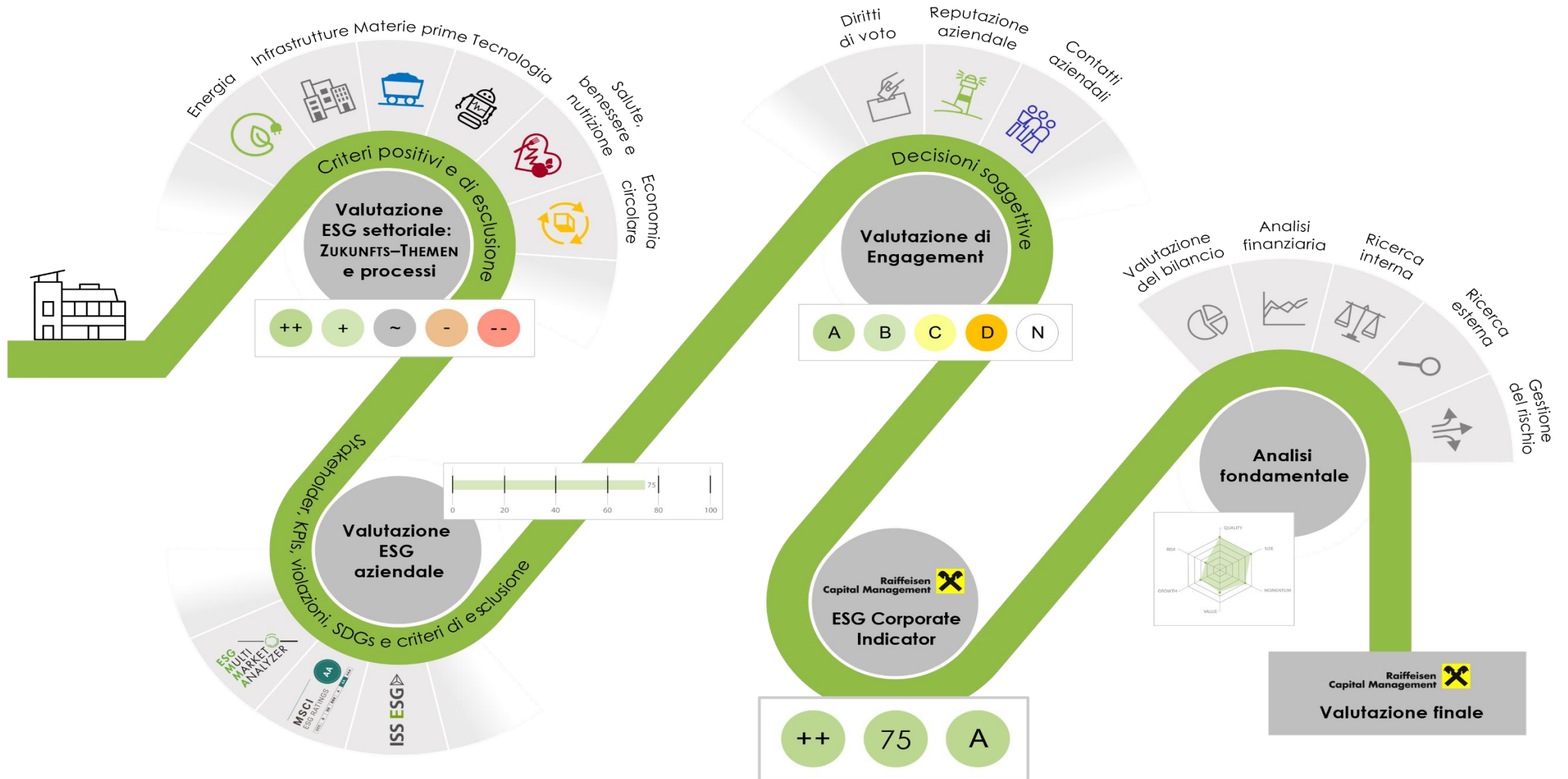
Esperienza e know-how di lunga periodo

- › 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





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

LIVELLO 2

PROCESSO DI
INVESTIMENTO E
CRITERI

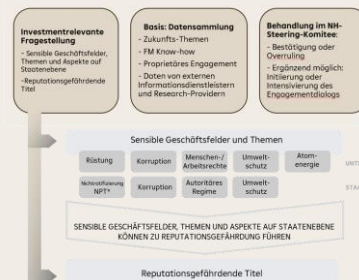
Processo di investimento interno

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



Politica ESG di Raiffeisen

Criteri supplementari, screening
continuo



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

LIVELLO 1

REQUISITO
NORMATIVO

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

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

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

Criteri negativi

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

Impegno volontario ad evitare investimenti in fondi comuni di investimento:

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





Criteri PAB (Paris-aligned Benchmark)

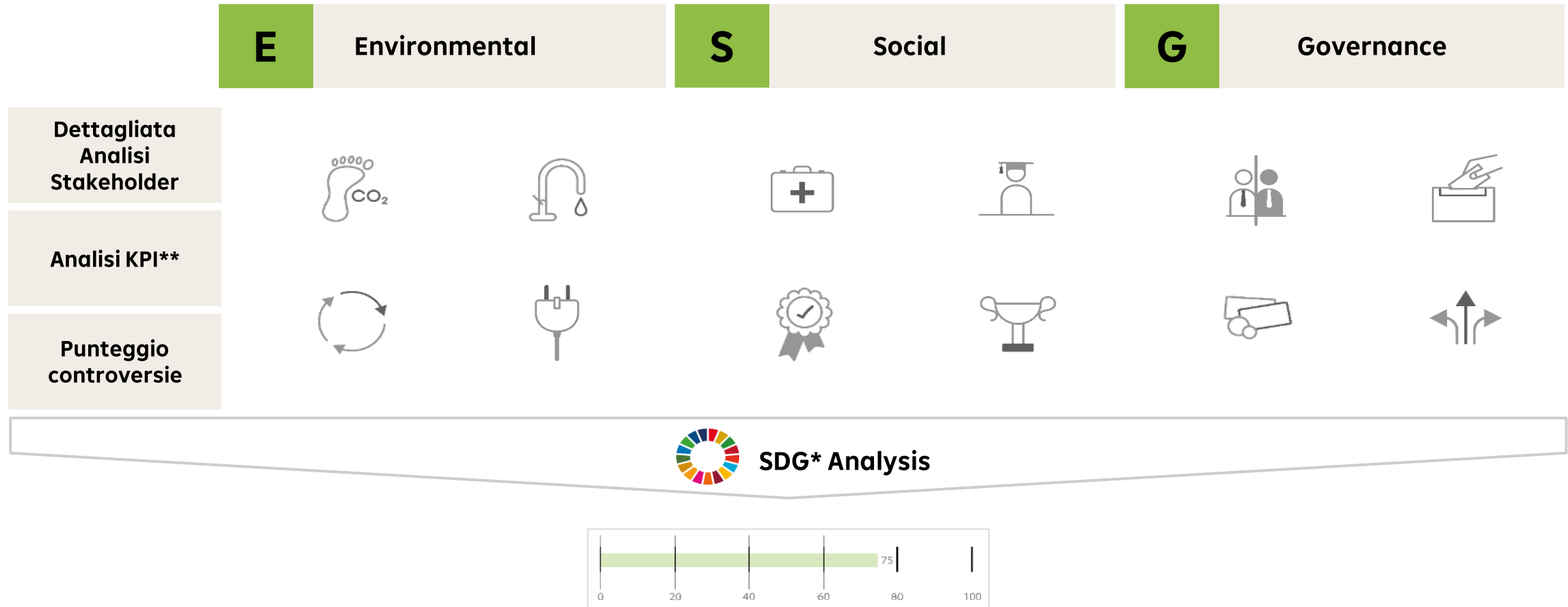
Il riferimento alle linee guida ESMA sui nomi dei fondi che utilizzano termini ESG o legati alla sostenibilità si basa sugli standard minimi per i benchmark allineati a Parigi dell'UE*

Esclusione di Aziende che ...

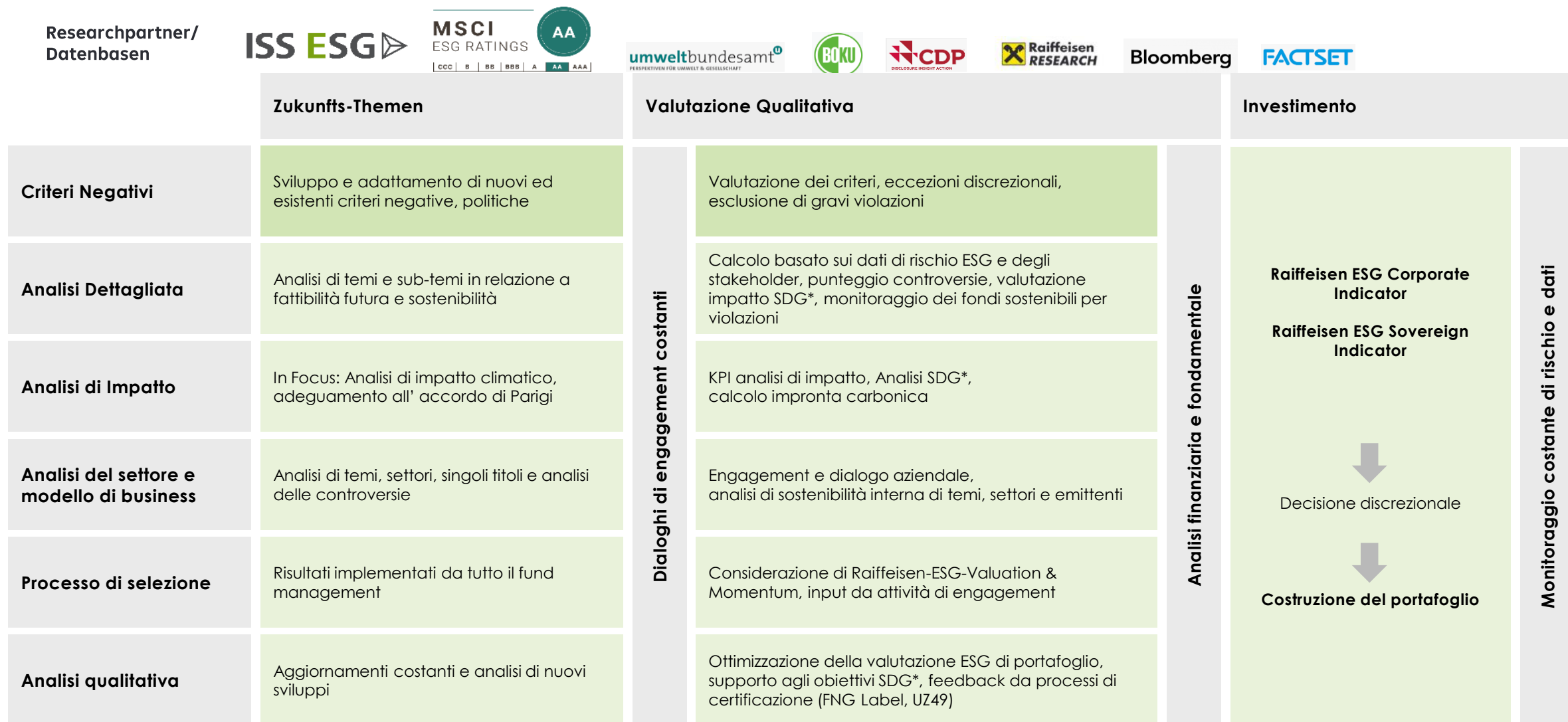
- Sono coinvolte in attività relative ad **armi controverse** (definite come tali nei termini di trattati e convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, quando applicabile, nella legislazione nazionale),
- Sono impegnate nell'agricoltura e produzione di **tabacco**,
- secondo l'opinione degli amministratori dei benchmark, violano i principi dell'iniziativa del Global Compact delle Nazioni Unite (**UNGC**) o delle linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (**OCSE**) per le imprese multinazionali,
- conseguono l'1% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione, dalla distribuzione o dalla lavorazione di **carbone** duro e lignite,
- Conseguono il 10% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione del **petrolio greggio**,
- conseguono il 50% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, produzione o distribuzione di **gas naturale**,
- Conseguono il 50% o più dei loro ricavi dalla produzione di elettricità con un'intensità di **emissione di gas serra superiore a 100 g di CO2 e/kWh**.

*In accordance with Art. 12(1)(a) to (c) (CTB) respectively (a) to (g) (PAB) of the DeIVO (EU) 2020/1818

Analisi Dettagliata - Sostenibilità



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

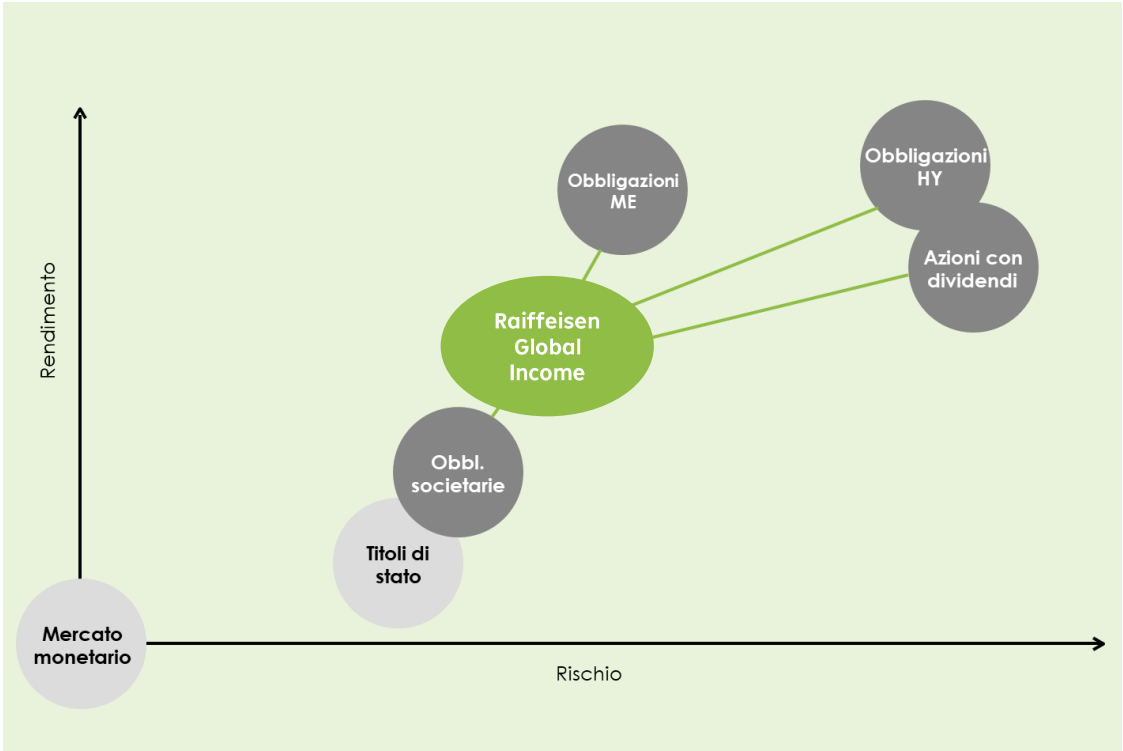


Fonte: Raiffeisen KAG; *SDG: Obiettivi di Sviluppo Sostenibile; Oltre ai partner/banche dati raffigurati, vengono utilizzate anche altre informazioni pubbliche e dati provenienti da Third Bridge, dalla Banca Mondiale e dalla banca dati EDGAR, ecc.

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.



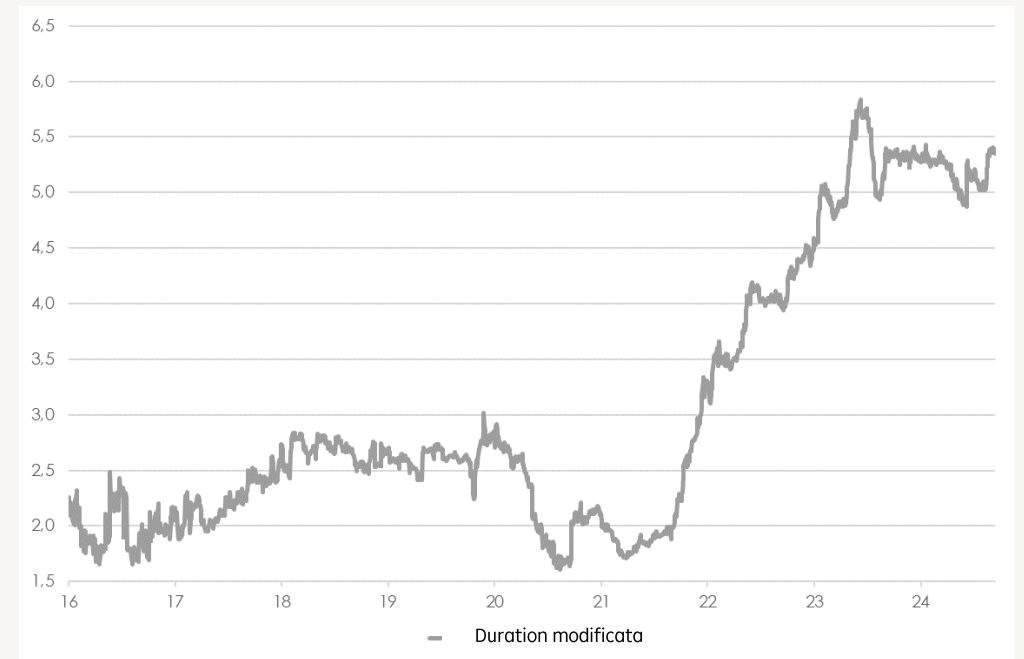
Fonte: Raiffeisen KAG, rappresentazione schematica, 2023

Processo d'investimento

Obbligazioni govenative

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

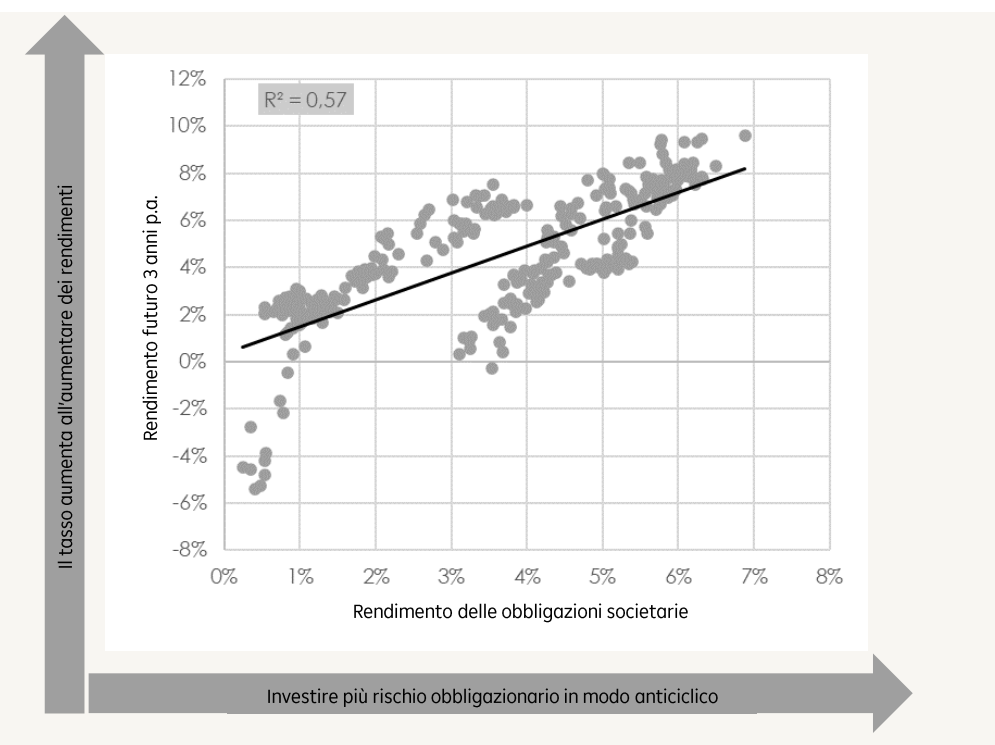


Processo d'investimento

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*

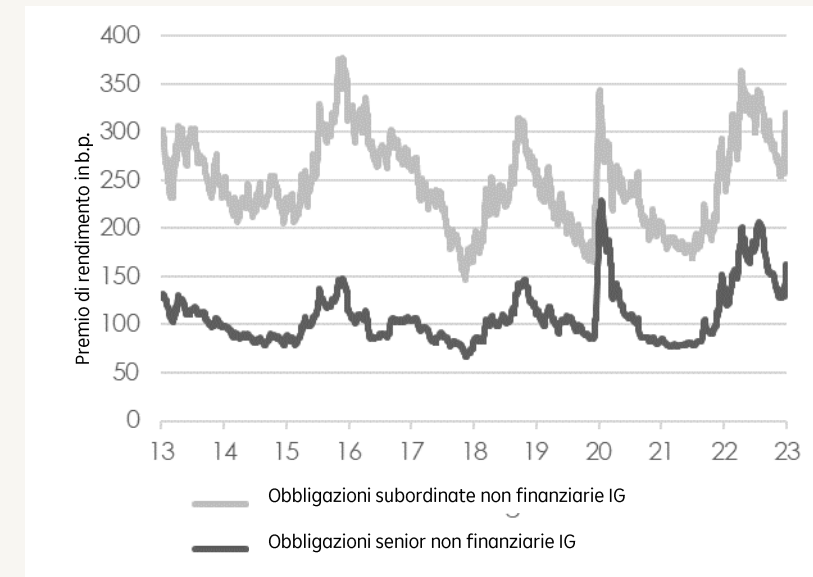


Processo d'investimento

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

Raiffeisen Global Income: 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

- Coefficiente di leva finanziaria
- Tasso di copertura del servizio del debito
- Temi di gestione e governance

Valutazione quantitativa

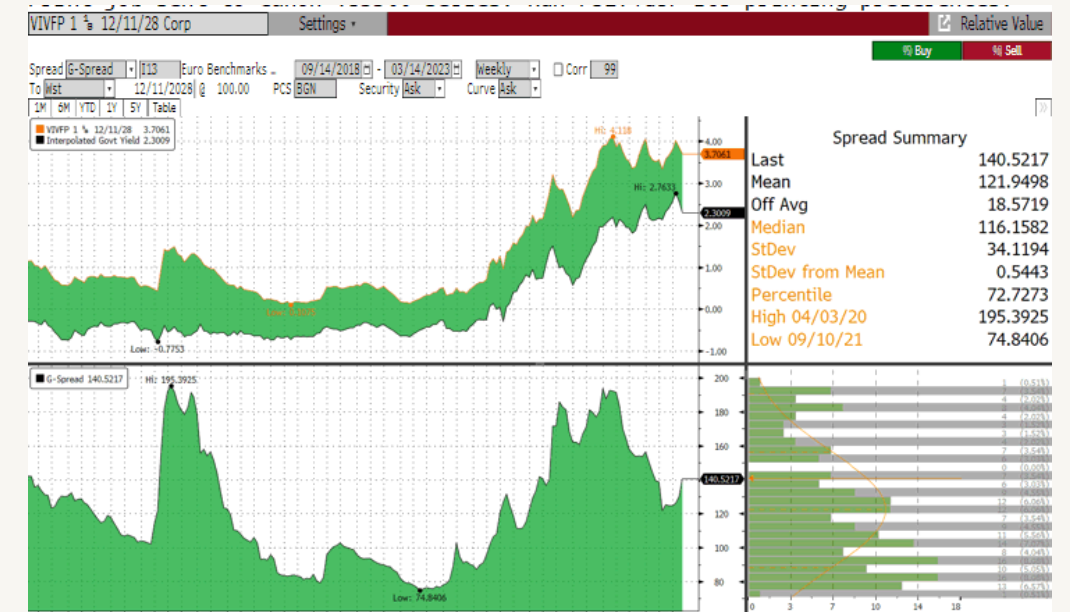
- Approccio Merton
- Probabilità di default implicite nel mercato

Strumento nella struttura del capitale

- Valutazione dello strumento nell'ambito della struttura e della durata del capitale
- Utilizzo di covenants

Esempio di obbligazione societaria

Telefonica 4.055 2036 (BBB); Senior; Spagna; Telecomunicazioni



Selezione dei titoli

Selezione titoli con dividendi

Livelli di analisi	Descrizione
Solido modello di business	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.
Elevata qualità del bilancio	Aziende che hanno una forte posizione di mercato, un'elevata redditività e una crescita sostenibile.
Pagamenti regolari di dividendi	Società con una buona storia di dividendi a lungo termine, i cui payout sono in linea con la loro generazione di free cash flow.
Costante Crescita dei dividendi	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
 Barclays PLC
 Heidelberg Materials AG
 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc
 Zurich Insurance Group AG
 NVIDIA Corp
 Cie de Saint-Gobain SA
 Eli Lilly & Co
 Tokyo Electron Ltd

➤ Raiffeisen Global Income

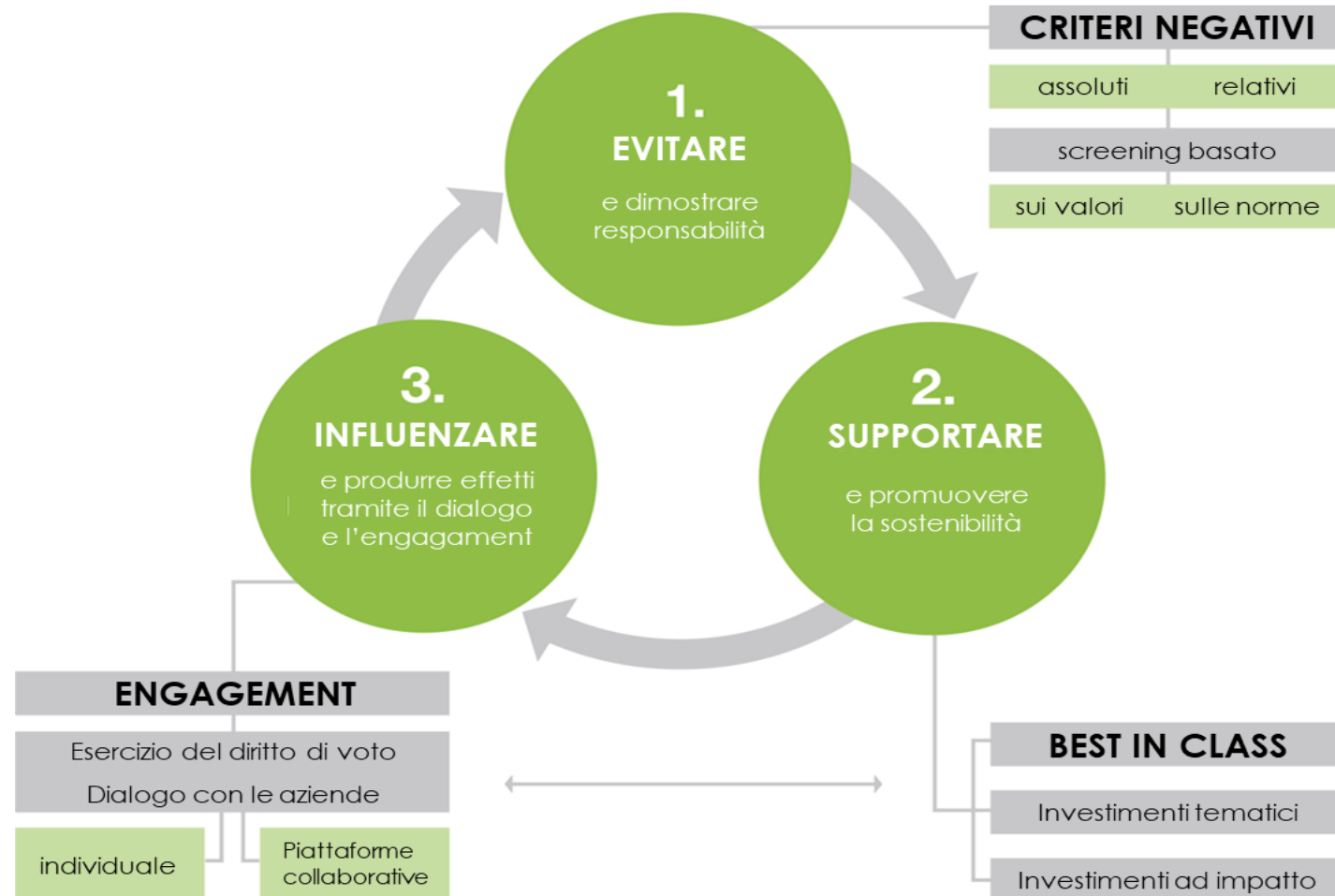
- Società
- Performance e Analisi
- Processo d'investimento
- **Sostenibilità in RCM**
- Impatti
- Profilo di rischio e Disclaimer





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**”

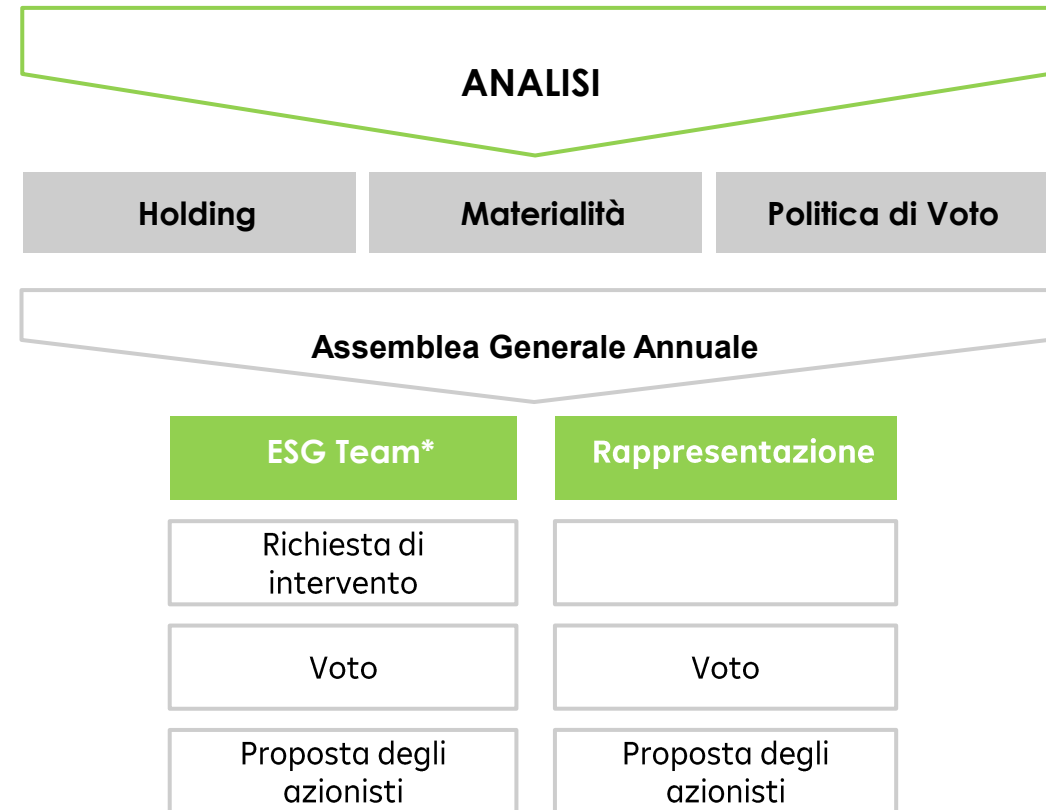
Attività di impegno congiunto con altri investitori sostenibili

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

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

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

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

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

● Fondi sostenibili Art. 8

● Fondi sostenibili Art. 9

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

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

Certificazioni

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

Certificazioni, quality labels e i nostri impegni volontari

Mitglied der

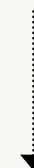


Raiffeisen KAG è membro fondatore del Raiffeisen Climate Protection Initiative (RKI), che è stato rinominato Raiffeisen Nachhaltigkeits-Initiative (RNI) nell'autunno 2017

Signatory of:



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



14 dei nostri fondi sostenibili sono stati nuovamente premiati con il punteggio massimo di «3 stelle», facendo di Raiffeisen KAG il gestore patrimoniale con il maggior numero di prodotti «3 stelle» nel suo portafoglio.

Le nostre ulteriori adesioni e iniziative



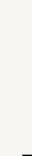
17 dei nostri
Fondi di sostenibilità
hanno ricevuto l'Ecolabel
Austriaco.



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



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



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

Valido fino a Agosto 2026



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

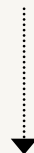
Le nostre ulteriori adesioni e iniziative



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



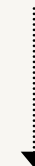
Siamo orgogliosi di essere membri del FAIRR Initiative's investor network, contribuire a costruire un sistema alimentare più sostenibile aumentando la consapevolezza dei rischi materiali e delle opportunità presenti nelle catene di approvvigionamento globali delle proteine.



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



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



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



➤ Raiffeisen Global Income

- 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.

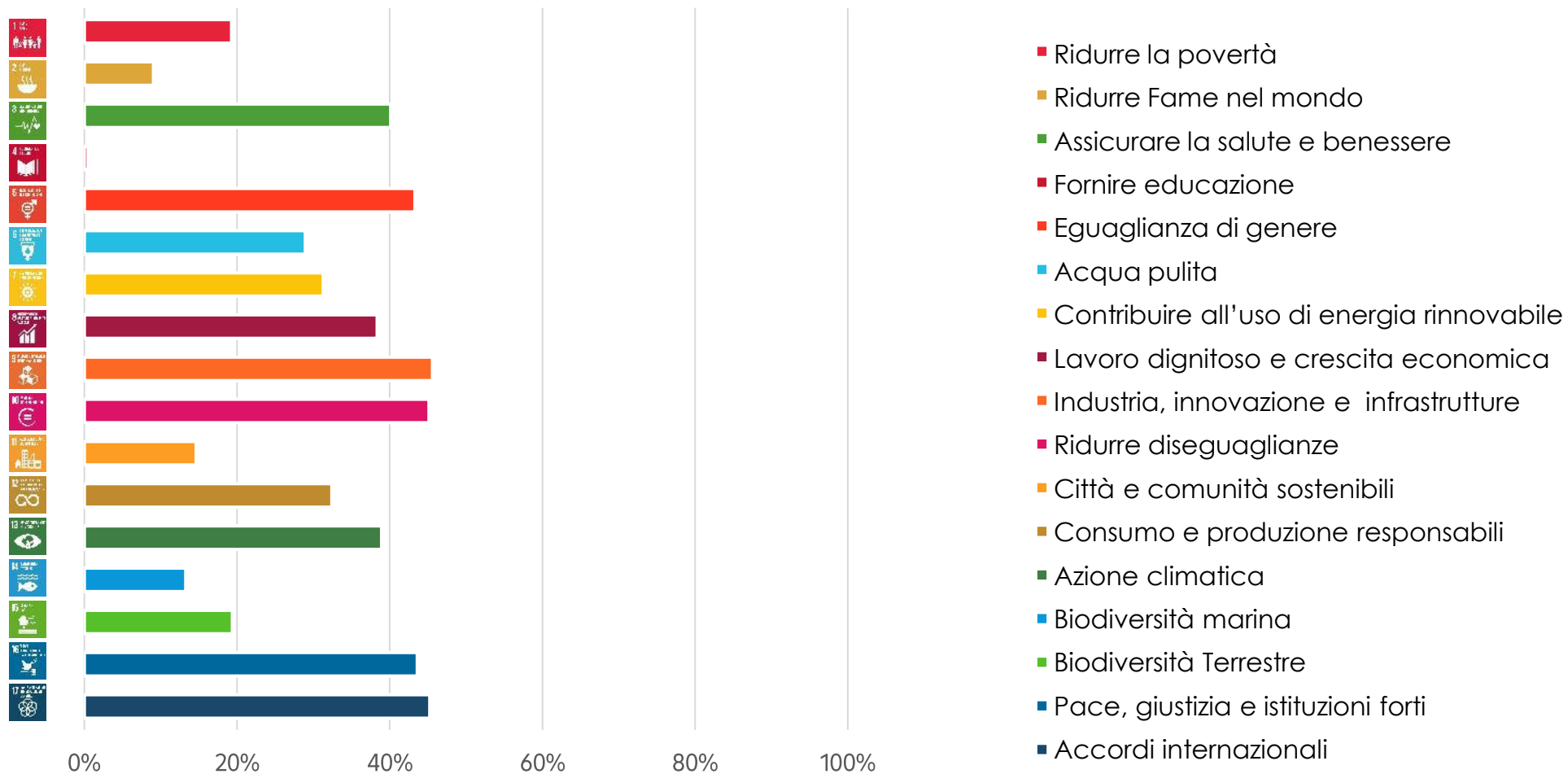
Gli OSS sono entrati in vigore all'inizio del 2016 e riguardano questioni quali la riduzione della povertà e della fame, la salute, l'istruzione di alta qualità e l'uguaglianza di genere. La dimensione ecologica si riflette in obiettivi quali l'acqua pulita, l'energia pulita e la protezione degli oceani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

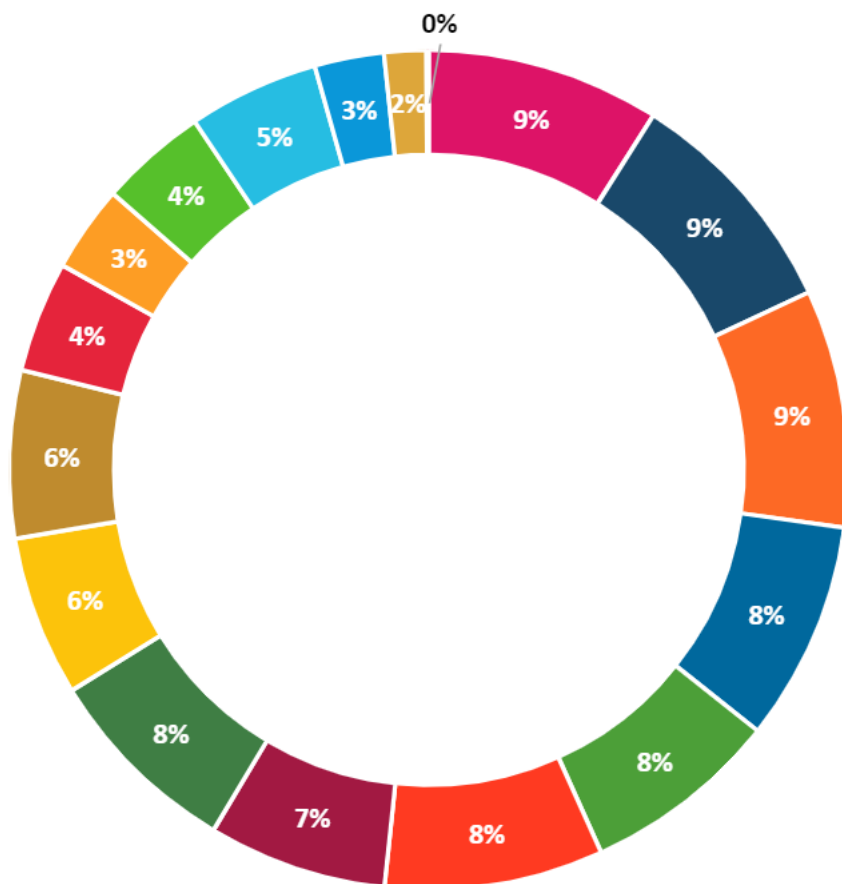


Fonte: Piattaforma di conoscenza degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite,
<https://www.un.org/sustainabledevelopment/news/communications-material/>

Contributo positivo per SDGs



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 29 marzo 2025

➤ Raiffeisen Global Income

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



Profilo di rischio

Rischi non rilevati dalla classificazione di rischio ma considerati comunque significativi per il Raiffeisen Global Income sono quelli indicati.

Gli investimenti in fondi sono associati a rischi maggiori, comprese le perdite di capitale.

Il fondo punta a una performance migliore rispetto a un investimento nel mercato monetario, accettando un rischio maggiore. Il regolamento del fondo Raiffeisen-ESG-Income è stato approvato dalla FMA. Il fondo può investire oltre il 35% del patrimonio del fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Francia, Paesi Bassi, Austria, Italia, Gran Bretagna, Svezia, Svizzera, Spagna, Belgio, Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia, Finlandia, Germania.

Nota per gli investitori con una valuta locale diversa dalla valuta del fondo (EUR): Segnaliamo che il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.

I prospetti informativi pubblicati, le informazioni per gli investitori ai sensi dell'art. 21 della Legge austriaca sui gestori di fondi d'investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG) e i documenti contenenti le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli investitori) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono a disposizione in lingua tedesca sul sito www.rcm.at alla voce „Kurse & Dokumente“ (per certi Fondi la documentazione informativa per i clienti è disponibile anche in lingua inglese) e, in caso di distribuzione di quote all'estero, in lingua inglese (eventualmente in tedesco) o nella Sua lingua nazionale sul sito www.rcm-international.com alla voce „Prices & Documents“.

- Rischio di mercato
- Esposizione azionaria
- Rischio di variazione del tasso d'interesse
- Rischio di rendimenti bassi o negativi
- Rischio di emittente
- Rischio d'insolvenza
- Rischio di cambio o valutario
- Rischio di liquidità
- 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)
- Rischi associati a obbligazioni subordinate

Redatto da

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | Central Processes

Mooslackengasse 12 | 1190 Vienna

t | +43 1 711 70-0

f | +43 1 711 70-761092

w | www.rcm.at oder

w | www.rcm-international.com

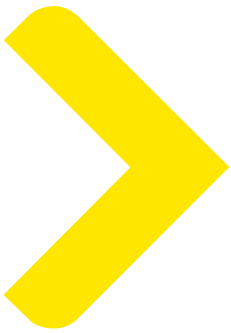
Raiffeisen Capital Management

è il marchio di

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

Disclaimer I



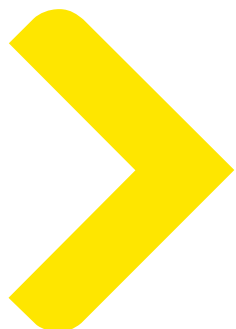
Il presente documento è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero "Raiffeisen KAG"). Le informazioni in esso riportate, nonostante la cura posta nelle ricerche, sono destinate esclusivamente a scopi di informazione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



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

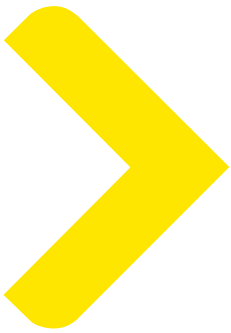
consulenza professionale specifica, anche di natura fiscale e legale, per valutare l'adeguatezza degli strumenti finanziari alla situazione personale e patrimoniale dell'investitore.

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.



Disclaimer

Morningstar

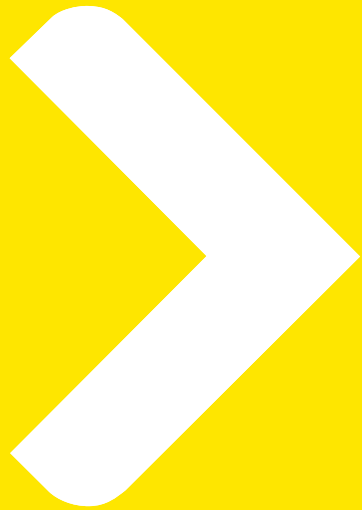


© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni ("Informazioni") contenute nel presente documento: (1) includono le informazioni proprietarie di Morningstar e dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o ridistribuite salvo specifica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

