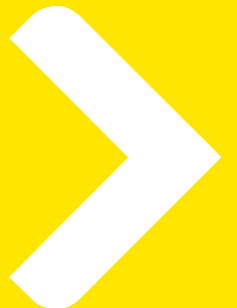




# Raiffeisen Sostenibile PIC + PAC

Fondo di fondi globale con criteri sostenibili | Agosto 2026

\*Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage GmbH





## Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC

- **Società**
- Performance e analisi
- Processo di investimento
- Sostenibilità in RCM
- 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)**

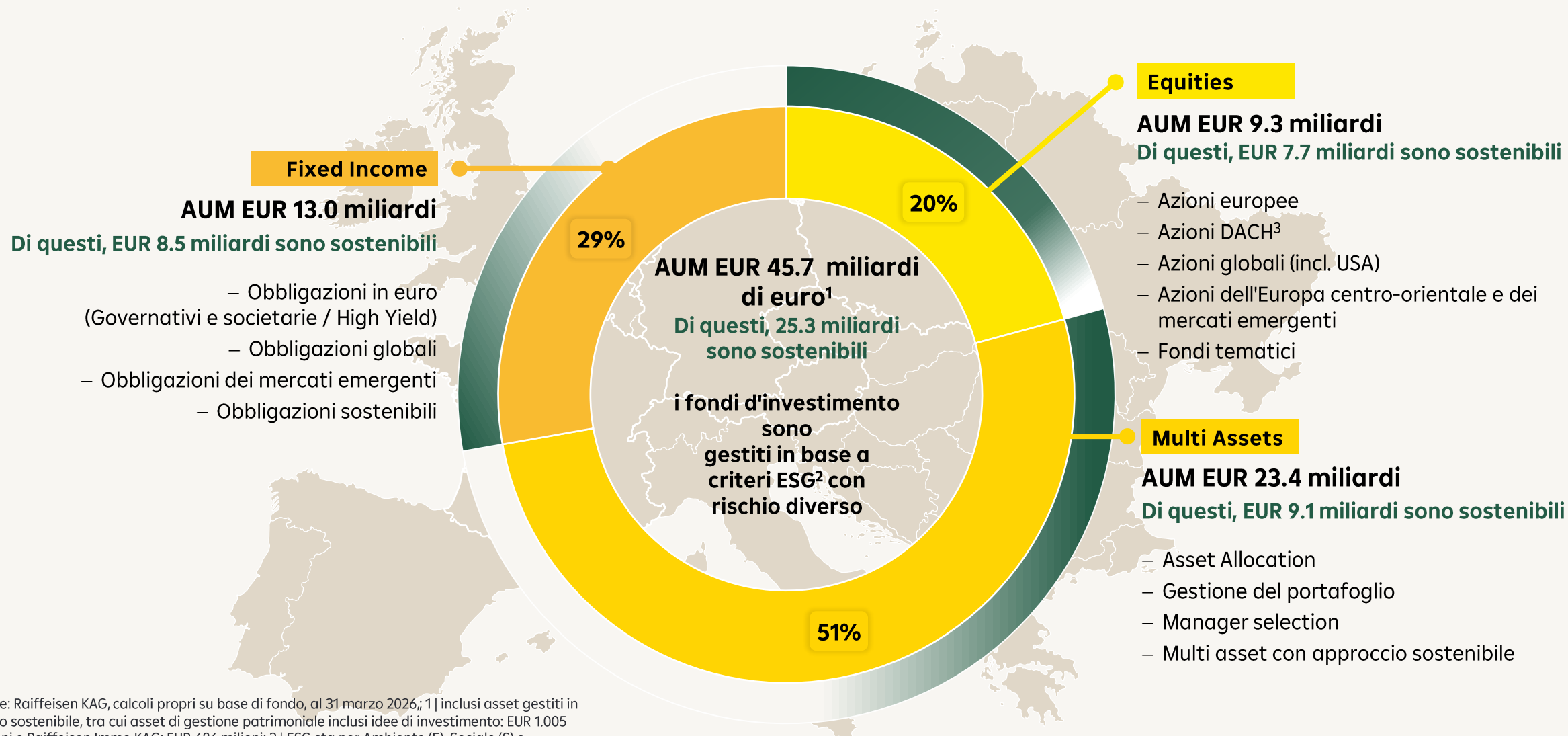
**Dieter AIGNER (Amministratore Delegato, CSIO)**

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)**

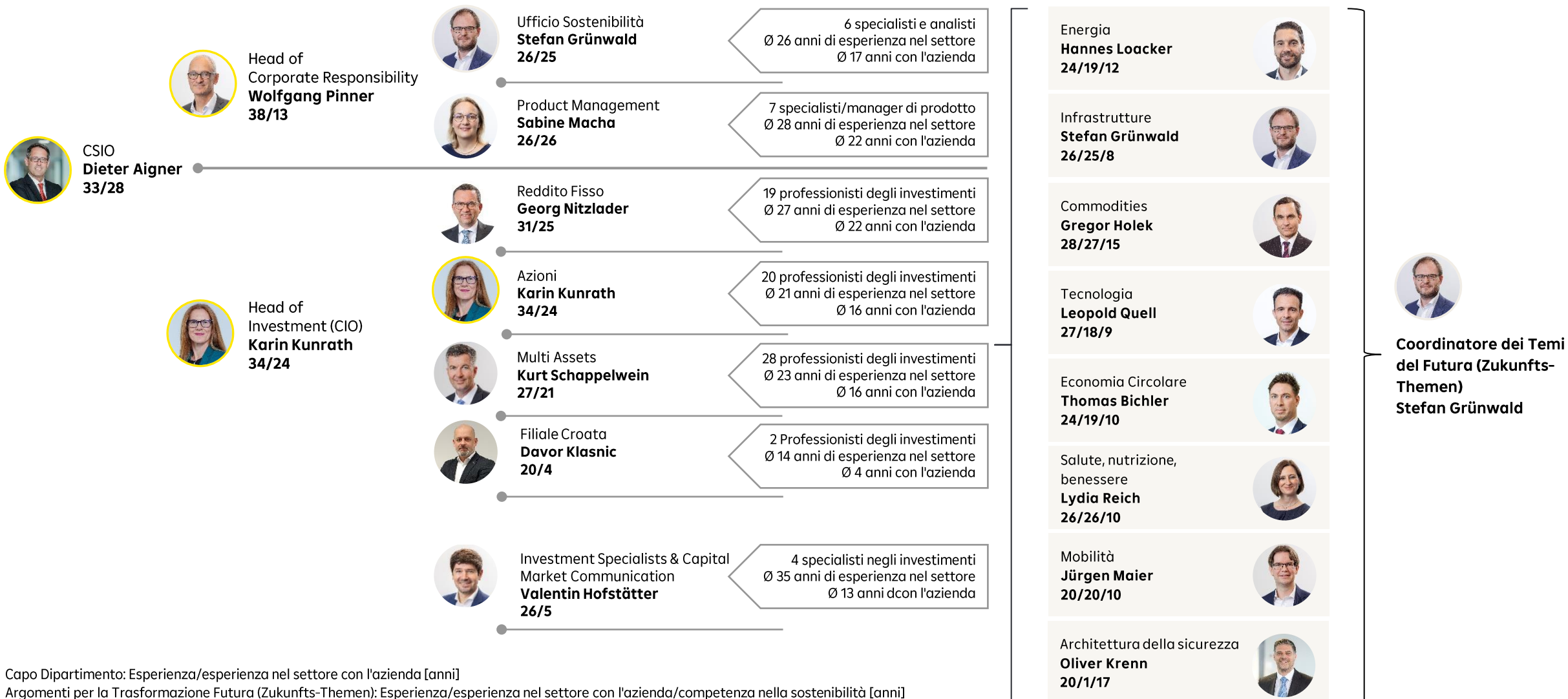
**Hannes CIZEK (Presidente del Consiglio di Amministrazione, CEO)**

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](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

# 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 Sostenibile PIC+PAC

- Società
- **Performance e analisi**
- Processo di investimento
- Sostenibilità in RCM
- Profilo di rischio e Disclaimer



# Scheda Prodotto

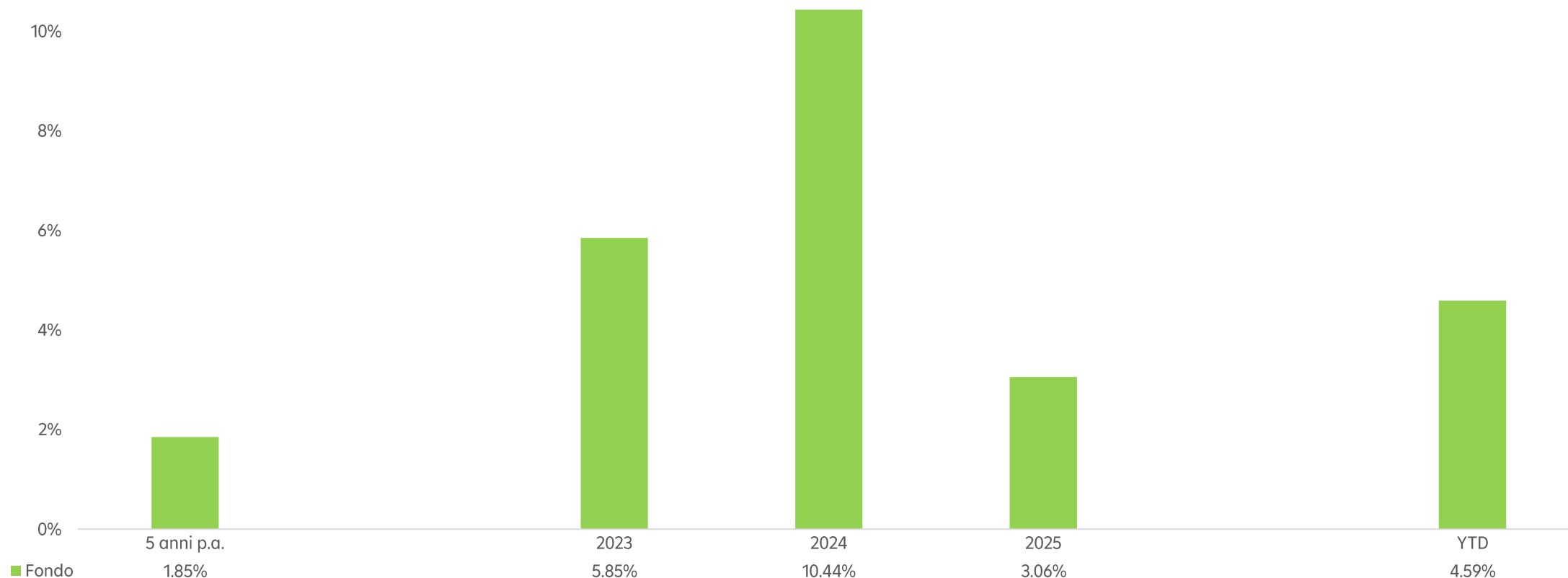
|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                           |             |                  |  |        |              |     |             |                  |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--|--------|--------------|-----|-------------|------------------|
| 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     | 14 Settembre 2016 / AT0000A1NAF0 (tranche disponibile con il track record più lungo)                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                           |             |                  |  |        |              |     |             |                  |
| Cambio di Concetto        | 12 maggio 2022 (precedentemente Raiffeisen PIC + PAC)                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                           |             |                  |  |        |              |     |             |                  |
| Universo di Investimento* | <ul style="list-style-type: none"><li>– Componente obbligazionaria fondi obb sostenibili casa Raiffeisen</li><li>– Componente azionaria rappresentata da fondi sostenibili e dal Raiffeisen Azionario Megatrends ESG (fondo su cui si monitorano i drawdown per gli switch)</li></ul> |                                                                                                                                                                                                                                                                           |             |                  |  |        |              |     |             |                  |
| Volume del fondo          | 22 Milioni EUR (31 luglio 2026)                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                           |             |                  |  |        |              |     |             |                  |
| Classi e costi            | <table><tr><td>Retail</td><td>AT0000A1NAF0</td><td>EUR</td><td>1,50 % p.a.</td><td>Ad accumulazione</td></tr></table>                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                           |             |                  |  | Retail | AT0000A1NAF0 | EUR | 1,50 % p.a. | Ad accumulazione |
| Retail                    | AT0000A1NAF0                                                                                                                                                                                                                                                                          | EUR                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1,50 % p.a. | Ad accumulazione |  |        |              |     |             |                  |
| 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, BG, CZ, DE, FR, HU, IT, LI, LU, RO, SI, SK                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                           |             |                  |  |        |              |     |             |                  |

L'universo d'investimento specificato rappresenta regole interne del fondo non vincolanti che possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso ai propri clienti.



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

05/22: Introduzione nel fondo del focus sulla sostenibilità



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni 31 luglio 2026, rendimento totale netto indicizzato.

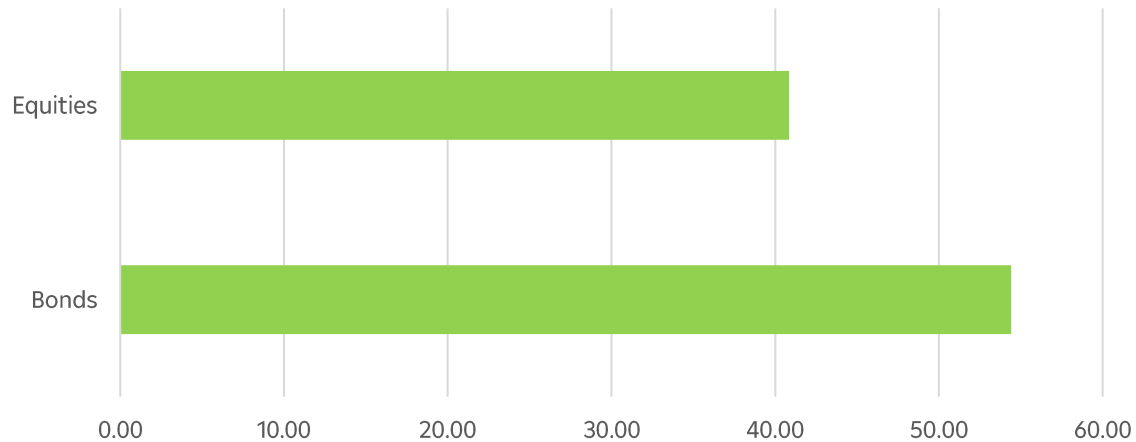
La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione, le commissioni di rimborso, 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.

## Cifre chiave obbligazionarie

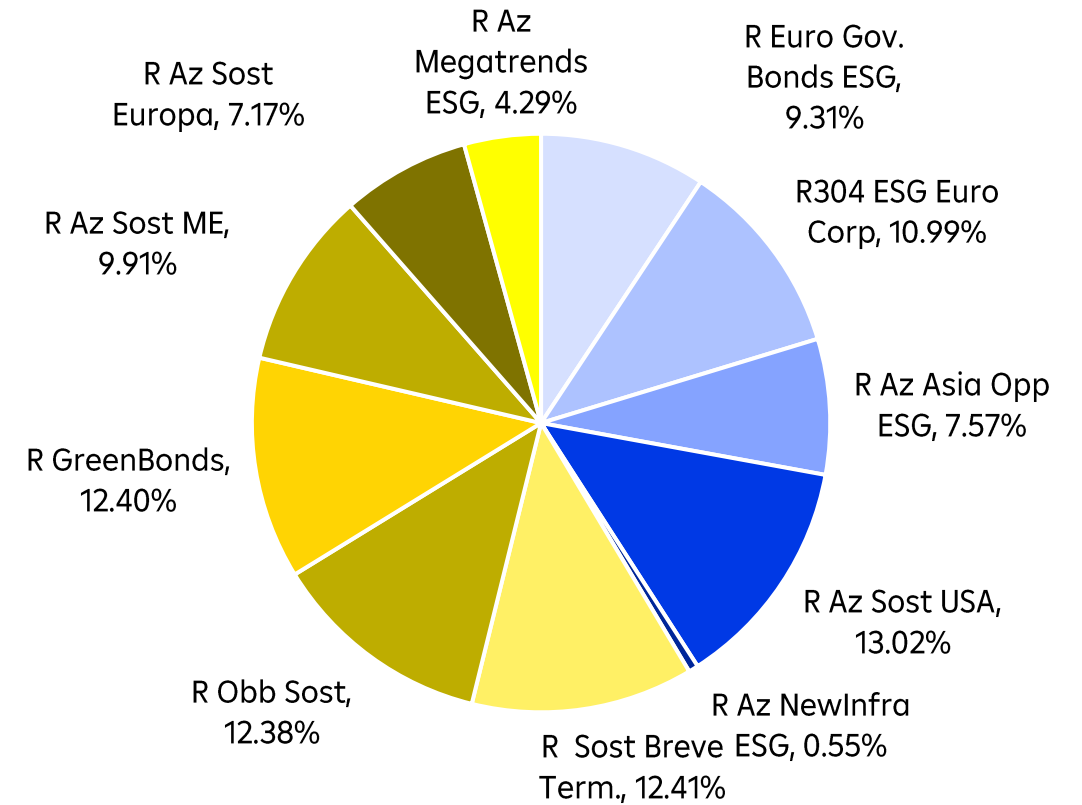
|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Ø duration (years, to maturity) | 3.04  |
| Ø yield (% p.a., to maturity)   | 4.07% |
| Average rating                  | AA    |

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

## Ripartizione per asset class



## Allocazione di Portafoglio: 31 luglio 2026





## Portafoglio con strategia precedente (29.11.2024)

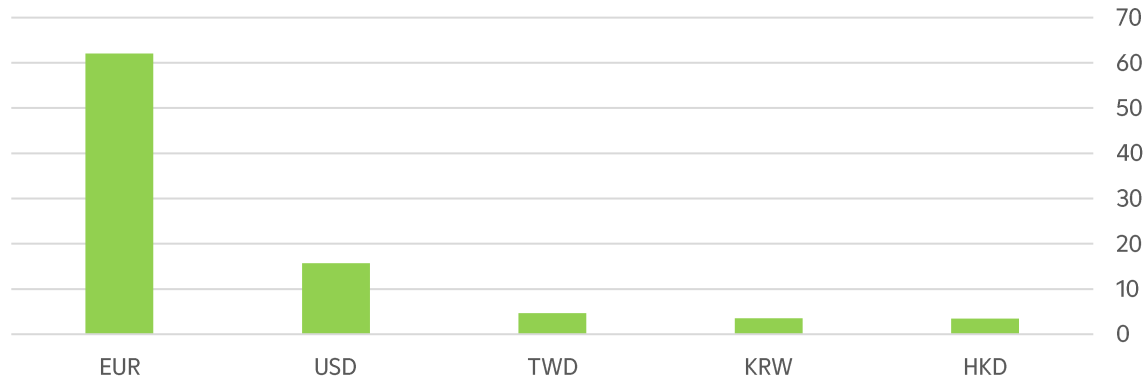
|                             |                                                                                                                            |        |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| <b>Fondi Obbligazionari</b> | Raiffeisen 301 Sustainable Euro Gov. Bonds                                                                                 | 13.10% |
|                             | Raiffeisen 304 ESG Euro Corporates                                                                                         | 13.02% |
|                             | Raiffeisen Sostenibile Breve Termine                                                                                       | 12.73% |
|                             | Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile                                                                                     | 13.18% |
|                             | Raiffeisen GreenBonds                                                                                                      | 13.06% |
| <b>Fondi azionari</b>       | Raiffeisen Azionario Megatrends ESG                                                                                        | 3.24%  |
|                             |  <b>Raiffeisen Asia Opportunities ESG</b> | 7.12%  |
|                             | Raiffeisen Azionario Sostenibile ME                                                                                        | 7.11%  |
|                             | Raiffeisen Azionario Sostenibile USA                                                                                       | 3.26%  |
|                             | Raiffeisen Azionario Sostenibile Europa                                                                                    | 3.25%  |
|                             | Raiffeisen Sostenibile Momentum                                                                                            | 3.61%  |
|                             | Raiffeisen Azionario Sostenibile                                                                                           | 3.66%  |
| <b>Fondi Multi Asset</b>    | Raiffeisen Bilanciato Sostenibile                                                                                          | 3.67%  |



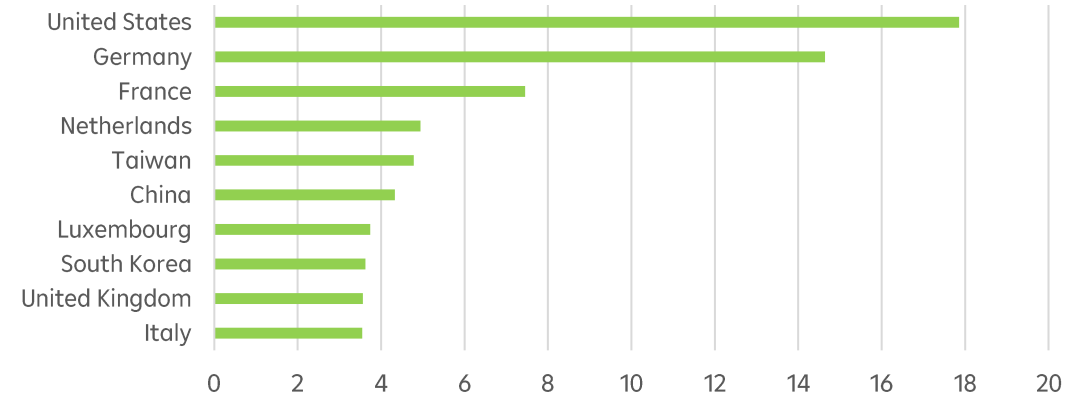
## Nuovo Portafoglio di Partenza (31.01.2025)

|                             |                                                                                                                                |        |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| <b>Fondi Obbligazionari</b> | Raiffeisen 301 Sustainable Euro Gov. Bonds                                                                                     | 16.95% |
|                             | Raiffeisen 304 ESG Euro Corporates                                                                                             | 15.77% |
|                             | Raiffeisen Sostenibile Breve Termine                                                                                           | 15.95% |
|                             | Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile                                                                                         | 17.03% |
|                             | Raiffeisen GreenBonds                                                                                                          | 15.74% |
| <b>Fondi azionari</b>       |  <b>Raiffeisen Azionario Megatrends ESG</b> | 4.31%  |
|                             | Raiffeisen Asia Opportunities ESG                                                                                              | 3.35%  |
|                             | Raiffeisen Azionario Sostenibile ME                                                                                            | 4.14%  |
|                             | Raiffeisen Azionario Sostenibile USA                                                                                           | 4.21%  |
|                             | Raiffeisen Azionario Sostenibile Europa                                                                                        | 2.54%  |
|                             |                                                                                                                                |        |

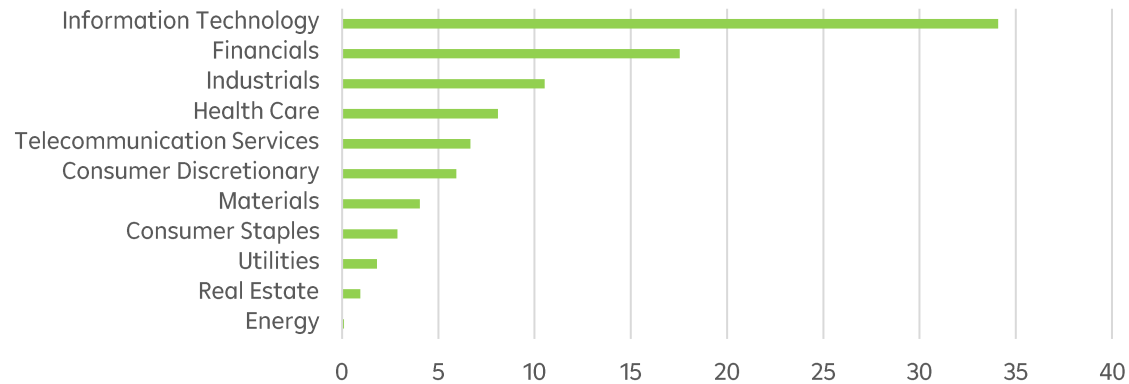
### Ripartizione valutaria



### Ripartizione per paese



### Ripartizione per settore



### Principali posizioni

|                                           | Ponderazione |
|-------------------------------------------|--------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 1.75         |
| Samsung Electronics Co Ltd                | 1.47         |
| NVIDIA Corp                               | 1.19         |
| SK Hynix Inc                              | 1.07         |
| Alphabet Inc                              | 1.01         |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2.9 02/15/36 | 0.74         |
| EUROPEAN UNION EU 0.4 02/04/37            | 0.67         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 04/30/35  | 0.65         |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1 07/30/42  | 0.63         |
| KFW KFW 4 3/8 02/28/34                    | 0.60         |



## Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC

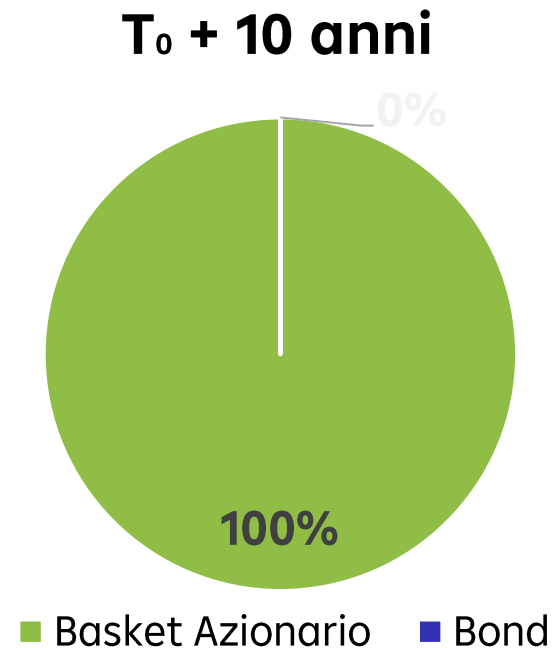
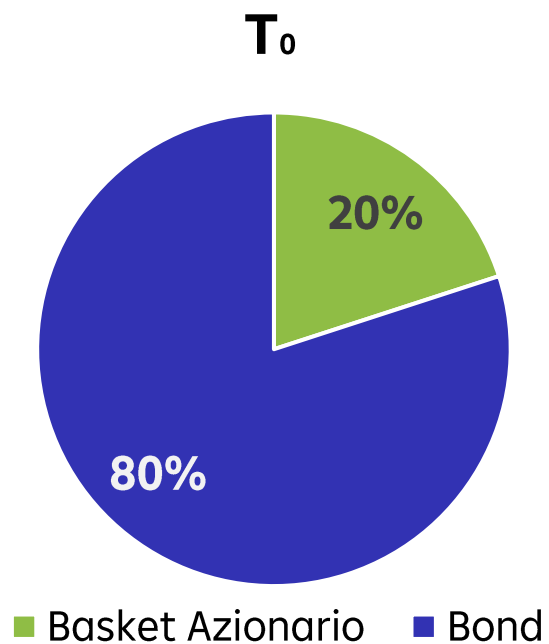
- Società
- Performance e analisi
- **Processo di investimento**
- Sostenibilità in RCM
- Profilo di rischio e Disclaimer





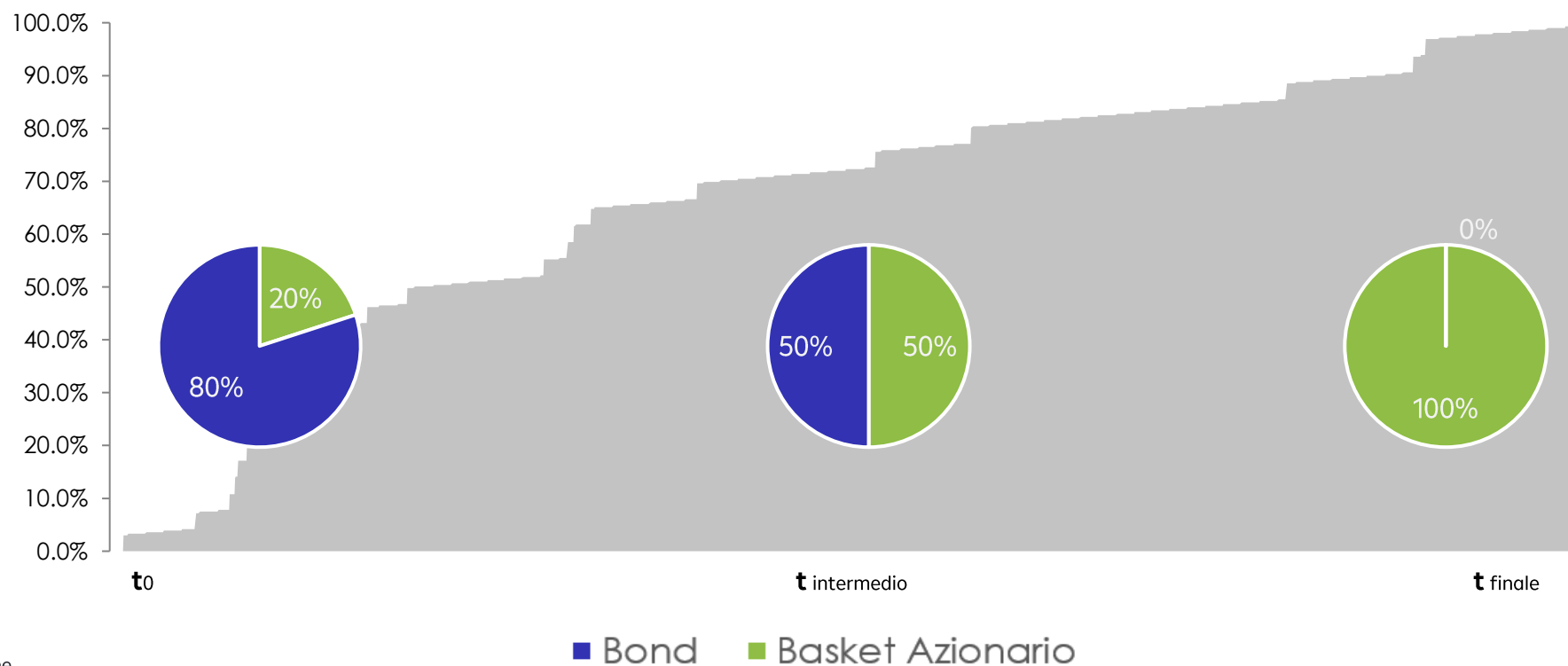
## Come funziona?

Il **PIC**, che **parte obbligazionario**, all'interno dello stesso involucro **alimenta un PAC azionario**



## Processo di investimento

Vi è una **progressiva riduzione** della componente **obbligazionaria** e un contestuale **aumento** della componente **azionaria** nel patrimonio del fondo (riempimento area grigia)



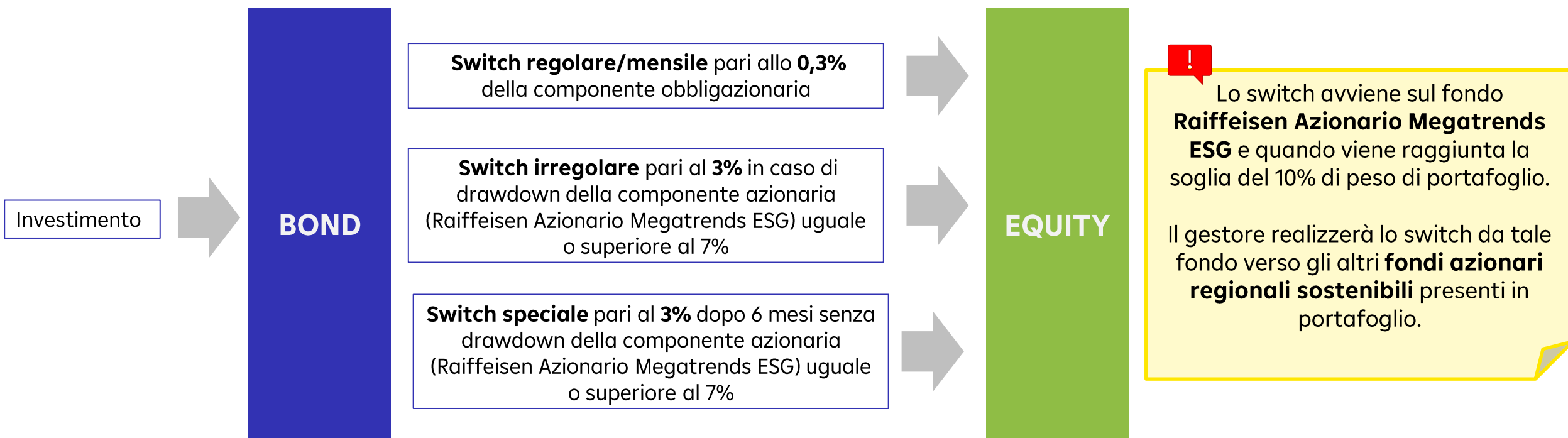
Fonte: Raiffeisen KAG, simulazione.

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

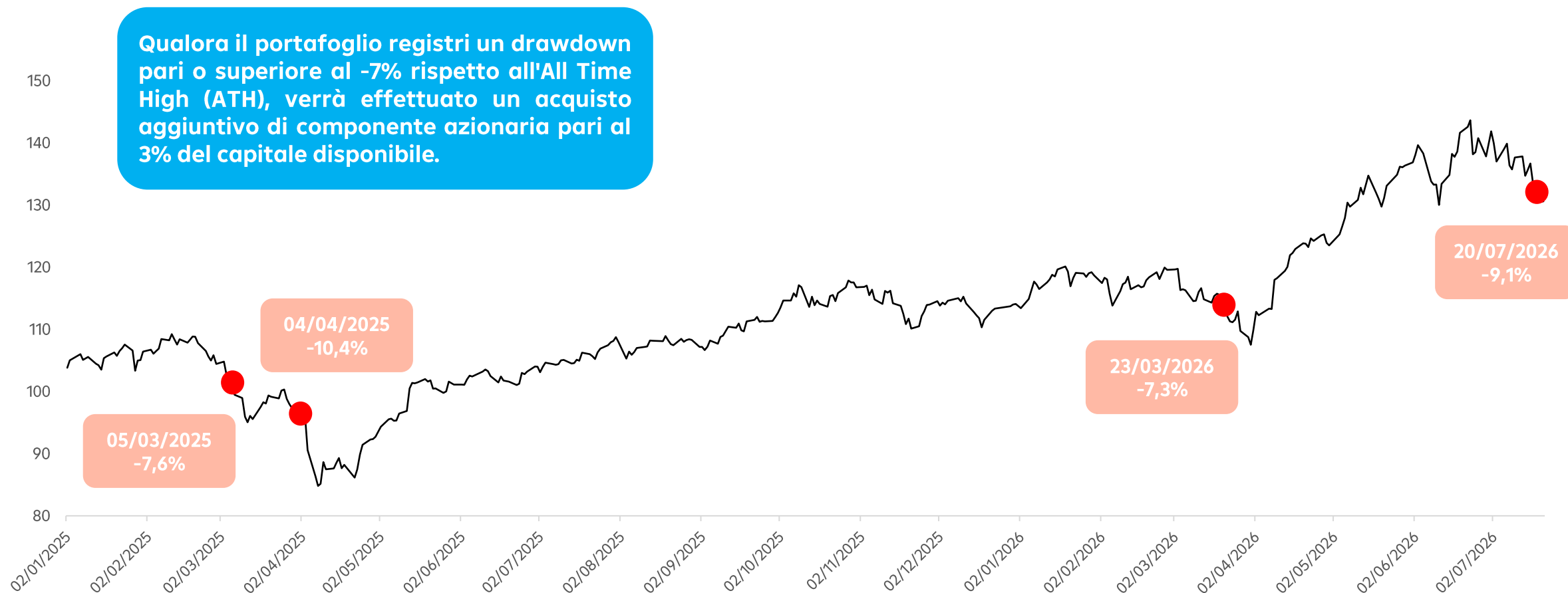
## Come funziona?

L'importo investito viene confluito nella componente obbligazionaria (**PIC**).

Successivamente i gestori fanno degli switch verso la componente azionaria (**PAC**), secondo delle regole ben precise, fino all'esaurimento della componente obbligazionaria.



## Raiffeisen Azionario MegaTrends: andamento e drawdown



Fonte: calcoli propri al 21 luglio 2026



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

## LIVELLO 2

PROCESSO DI INVESTIMENTO E CRITERI

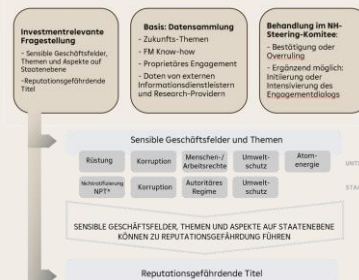
### Processo di investimento interno

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.)

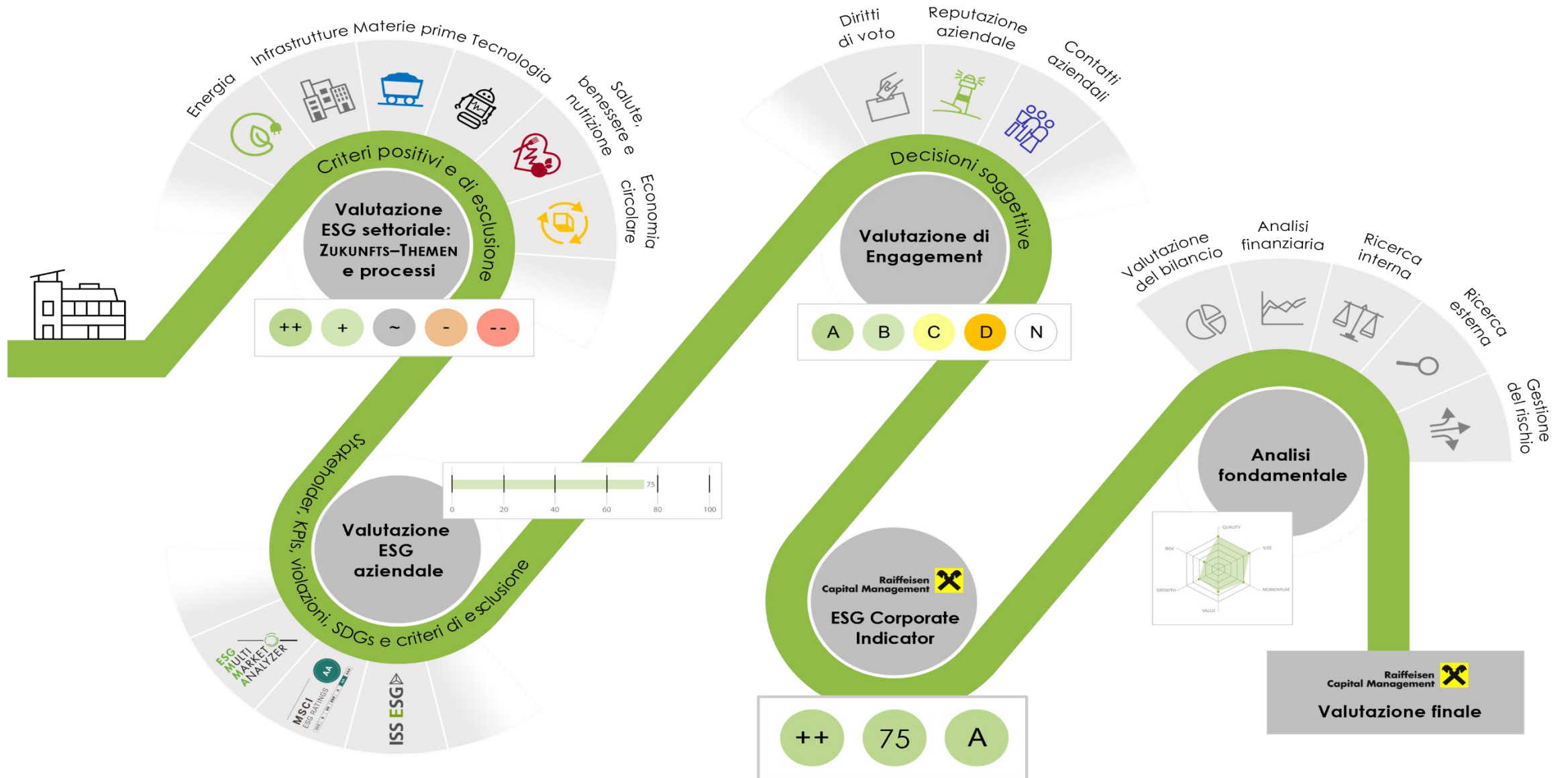
## LIVELLO 1

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 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 **l'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**.



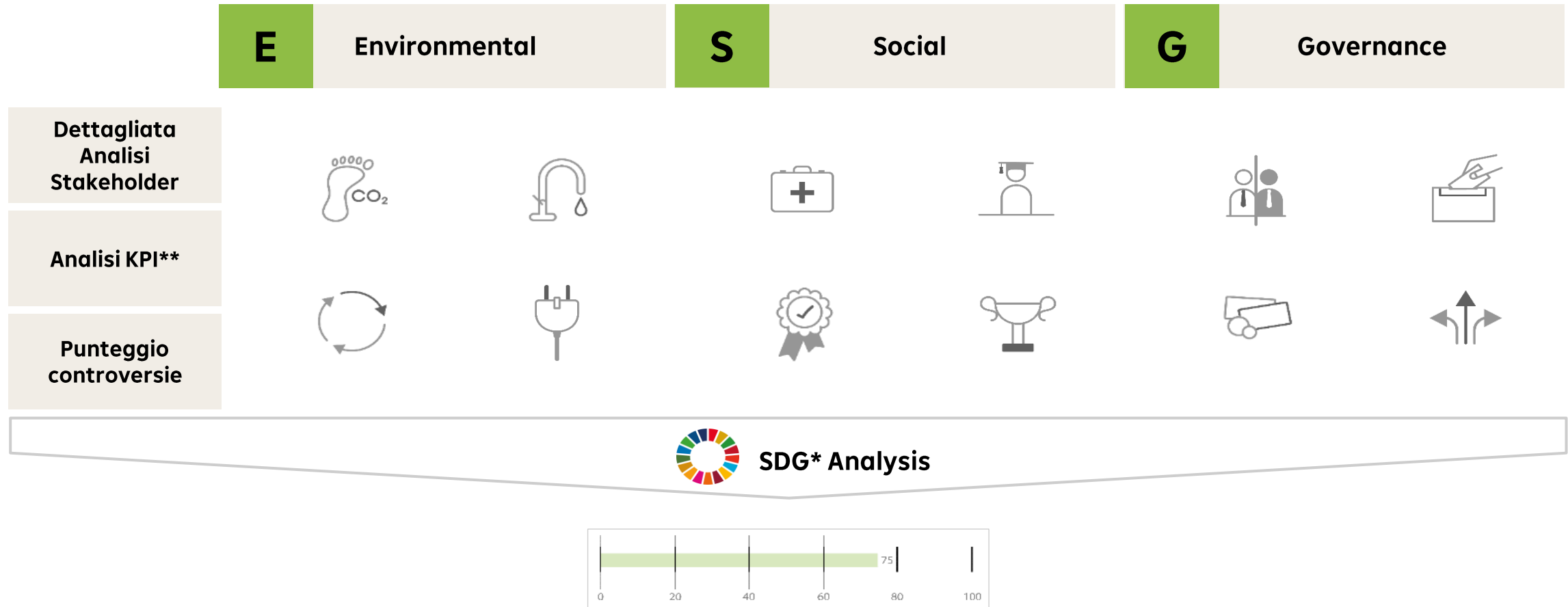
## Esclusione

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;

Researchpartner/  
Datenbasen

**ISS ESG**

**MSCI**  
ESG RATINGS  
| CCC | B | BB | BBB | A | AA | AAA |

**umweltbundesamt**  
PERSPEKTIVEN FÜR UMWELT & GESELLSCHAFT

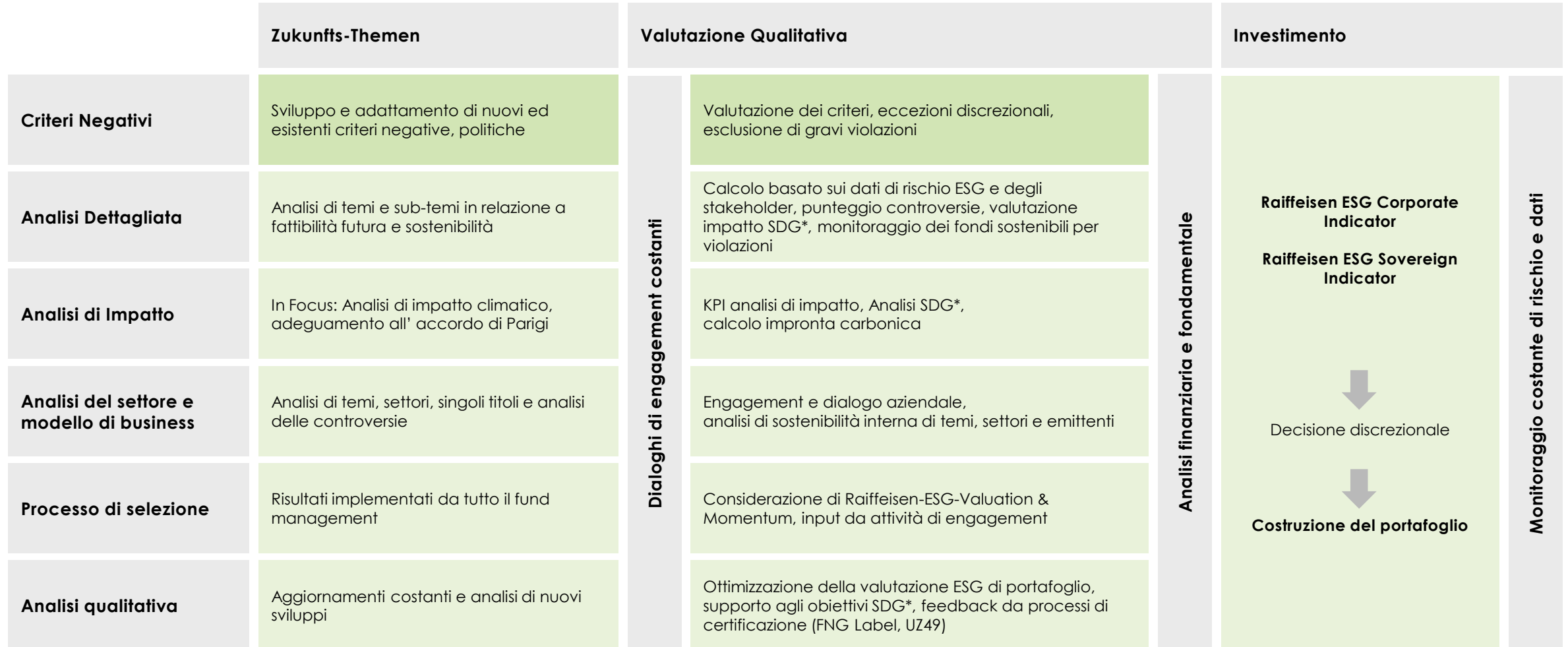
**BOKU**

**CDP**  
DISCLOSE OR DISOBTAIN ACTION

**Raiffeisen RESEARCH**

**Bloomberg**

**FACTSET**



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.

## Analisi Dettagliata - Finanziaria

|                                     |                            |                                           |                     |                                    |                                        |                                        |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------|---------------------|------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Quant-Screening I</b>            | Qualità del bilancio       | Redditività                               | Leverage            | Liquidità                          | Efficienza operativa                   | <b>Esclusione qualità del bilancio</b> |
| <b>Quant-Screening II</b>           | Sviluppo della crescita    | Sviluppo redditività                      | Debito              | Cashflow                           | Stabilità delle vendite e dei profitti | <b>Financial Score</b>                 |
| <b>Sell- &amp; Buyside Research</b> | Riunioni aziendali         | Visite sul posto                          | Conferenze          | Riunioni di analisti specializzati | Broker Meetings                        | <b>Costruzione del Portafoglio</b>     |
| <b>Inhouse Research</b>             | Set-up del quant-screening | Meetings in Raiffeisen Research           | Scambio di idee     | Backtesting                        | Analisi tecnica                        |                                        |
| <b>Fundamental Analysis</b>         | Posizionamento di mercato  | Barriere all'ingresso del mercato         | Analisi concorrenza | Qualità modello di business        | Pricing Power                          |                                        |
| <b>Risiko-management</b>            | Liquidità                  | Controllo ponderazione titolo individuale | Stop Loss           | Sell Discipline                    | Selezione titoli ESG+FA*               |                                        |

Source: Raiffeisen KAG, 2020; \*FA: Financial Analysis

## Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC

- Società
- Performance e analisi
- Processo di investimento
- **Sostenibilità in RCM**
- Profilo di rischio e Disclaimer





## Investimenti responsabili



---

### **Principles for Responsible Investment, PRI**

"In qualità di investitori istituzionali, abbiamo l'obbligo di agire nel migliore interesse a lungo termine dei nostri clienti. Nell'ambito della nostra attività fiduciaria, siamo convinti che le questioni relative all'ambiente, alla responsabilità sociale e alla corporate governance possano avere un impatto sul risultato di un portafoglio di investimenti..."

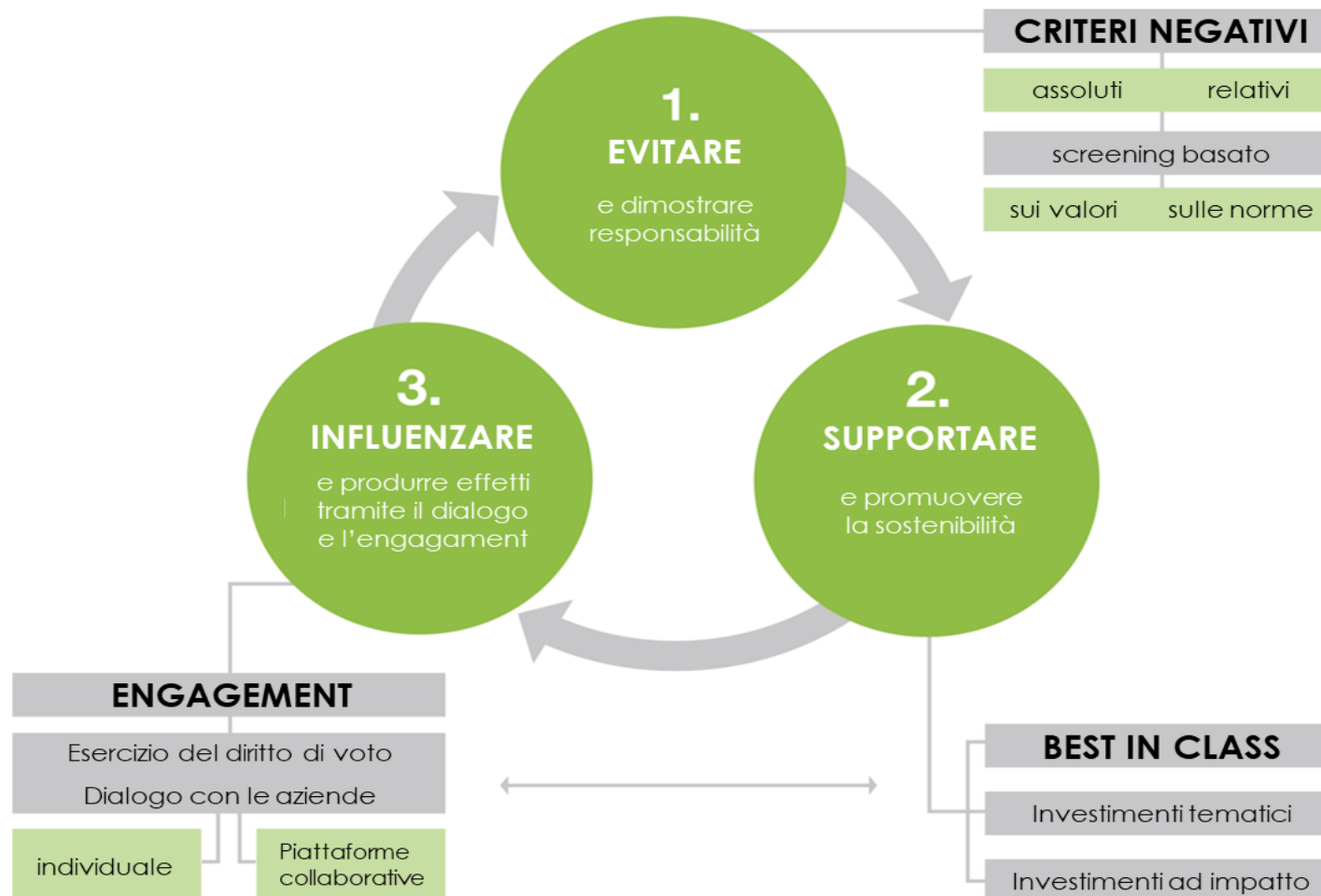
---

**Circa 24 miliardi di euro di AuM sono investimenti sostenibili\***

---

## 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**”

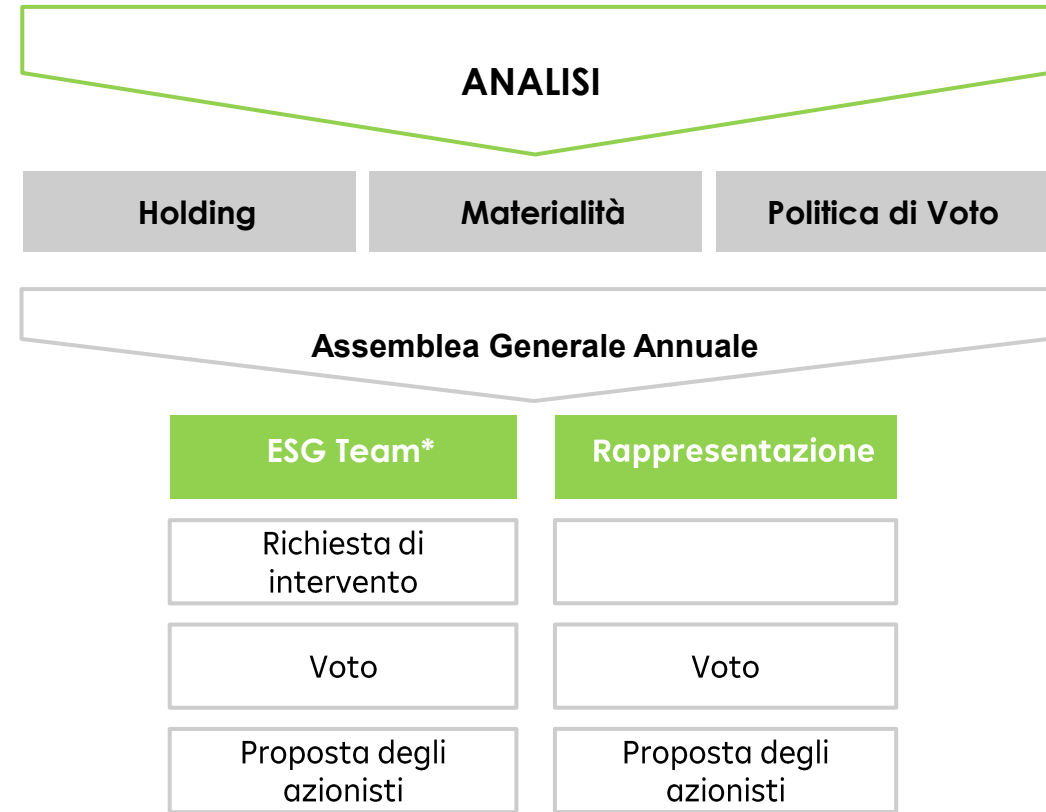
#### **Attività di impegno congiunto con altri investitori sostenibili**

- 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 <sup>1</sup> |                       | Totale | Aspetti<br>Fondamentali | <div>E</div> Ambientale | <div>S</div> Sociale | <div>G</div> Governance |
|---------------------------------------|-----------------------|--------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| Dialogo diretto con<br>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<br>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](http://www.rcm.at/fundsoverview).

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

|                                                        |  |  |  | <b>SFDR*</b>  |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Raiffeisen-GreenBonds                                  | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓ <a href="#">FNG Sustainability Profile</a>                                        | <b>Art. 9</b> |
| Raiffeisen Sostenibile Breve Termine                   |                                                                                     | ☆☆☆                                                                                 | ✓ <a href="#">FNG Sustainability Profile</a>                                        | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile                 |                                                                                     | ☆☆☆                                                                                 | ✓ <a href="#">FNG Sustainability Profile</a>                                        | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Sostenibile Diversificato                   |                                                                                     | ☆☆☆                                                                                 | ✓ <a href="#">FNG Sustainability Profile</a>                                        | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Sostenibile Solidità                        | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓ <a href="#">FNG Sustainability Profile</a>                                        | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Bilanciato Sostenibile                      | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓ <a href="#">FNG Sustainability Profile</a>                                        | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Sostenibile Crescita                        | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓ <a href="#">FNG Sustainability Profile</a>                                        | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Azionario Sostenibile                       | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓ <a href="#">FNG Sustainability Profile</a>                                        | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Azionario Sostenibile Europeo               |                                                                                     | ☆☆☆                                                                                 | ✓ <a href="#">FNG Sustainability Profile</a>                                        | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Sostenibile Momentum                        | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓ <a href="#">FNG Sustainability Profile</a>                                        | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti     | ✓                                                                                   | ☆☆☆                                                                                 | ✓ <a href="#">FNG Sustainability Profile</a>                                        | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen PAXetBONUM Obbligazionario                  |                                                                                     | ☆☆☆                                                                                 | ✓ <a href="#">FNG Sustainability Profile</a>                                        | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen PAXetBONUM Azionario                        |                                                                                     | ☆☆☆                                                                                 | ✓ <a href="#">FNG Sustainability Profile</a>                                        | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG                   |                                                                                     | ☆☆☆                                                                                 | ✓ <a href="#">FNG Sustainability Profile</a>                                        | <b>Art. 9</b> |
| Raiffeisen Azionario Sostenibile AustriaPlus           |                                                                                     | ☆☆☆                                                                                 | ✓ <a href="#">FNG Sustainability Profile</a>                                        | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Azionario US Sostenibile                    |                                                                                     | ☆☆☆                                                                                 | ✓ <a href="#">FNG Sustainability Profile</a>                                        | <b>Art. 8</b> |
| Raiffeisen Sostenibile Mercati Emergenti Valute Locali |                                                                                     | ☆☆☆                                                                                 | ✓ <a href="#">FNG Sustainability Profile</a>                                        | <b>Art. 8</b> |

Fonte: Raiffeisen KAG a dicembre 2024; Si prega di notare che alcuni fondi hanno avvisi speciali ("specifici per fondo") (ad es. in merito a maggiori fluttuazioni dei prezzi, utilizzo di derivati, strutture master-feeder o fondi di fondi). Questi sono riportati nella scheda prodotto del rispettivo fondo all'indirizzo [www.rcm.at/fundsoverview](http://www.rcm.at/fundsoverview). \*SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation è un regolamento dell'UE che disciplina gli obblighi di informativa dei fornitori di servizi finanziari per quanto riguarda la considerazione delle questioni di sostenibilità nei loro processi e prodotti.

# Certificazioni, quality labels e i nostri impegni volontari

Mitglied der

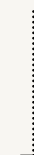


Raiffeisen KAG è membro fondatore del Raiffeisen Climate Protection Initiative (RKI), che è stato rinominato Raiffeisen Nachhaltigkeits-Initiative (RNI) nell'autunno 2017

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



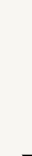
17 dei nostri  
Fondi di sostenibilità  
hanno ricevuto l'Ecolabel  
Austriaco.



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

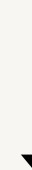


Dal 2009 Raiffeisen KAG è un  
membro attivo e di lunga data  
dell'FNG, il forum per la finanza  
sostenibile in lingua tedesca.



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.



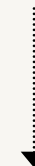
Siamo orgogliosi di essere membri delFAIRR Initiative's investor network, contribuire a costruire un sistema alimentare più sostenibile aumentando la consapevolezza dei rischi materiali e delle opportunità presenti nelle catene di approvvigionamento globali delle proteine.



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 Sostenibile PIC+PAC

- Società
- Performance e analisi
- Processo di investimento
- Sostenibilità in RCM
- **Profilo di rischio e Disclaimer**



## Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC

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

**Nell'ambito della strategia d'investimento può essere investito prevalentemente in altri fondi d'investimento. Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire prevalentemente in depositi.**

**Il Fondo persegue un andamento del valore migliore rispetto a un investimento sul mercato monetario accettando un rischio più elevato.**

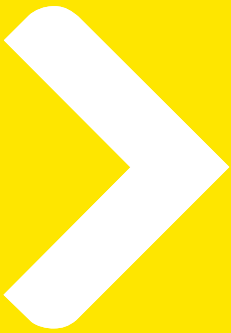
Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

- Rischio di mercato
- Esposizione azionaria
- Rischio di variazione del tasso d'interesse
- Rischio d'insolvenza
- Rischio di credito o di emittente
- Rischio di controparte
- Rischio di liquidità
- Rischio di cambio o valutario
- Rischio di custodia
- Rischio di performance
- Rischio d'inflazione

- Rischio di capitale
- Rischio di cambiamento di altre condizioni esterne (norme fiscali)
- Rischio di valutazione
- Rischio Paese o di trasferimento
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio operativo
- Rischi in relazione ad altre quote di fondi (fondi-obiettivo)
- Rischi provenienti dall'utilizzo di derivati
- Rischio di prestito titoli
- Rischio legato ad attività depositate come collaterale (rischio collaterale)
- Rischi associati a obbligazioni subordinate

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](http://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](http://www.rcm-international.com) alla voce „Prices & Documents“.

# 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 documento contenente le informazioni chiave 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, 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 il Documento contenente le informazioni chiave dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono a disposizione in lingua tedesca sul sito [www.rcm.at](http://www.rcm.at) alla voce „Kurse & Dokumente" (per certi Fondi il Documento contenente le informazioni chiave 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](http://www.rcm-international.com) alla voce „Kurse & Dokumente". Un riepilogo dei diritti dell'investitore è consultabile in lingua inglese e tedesca al seguente link: <https://www.rcm.at/corporategovernance>. Prego 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

Disclaimer Versione: 01/2023

# Disclaimer II

## Certificato Ambientale Austriaco

Il Certificato Ambientale Austriaco è stato assegnato dal Ministero Federale per la protezione del clima, l'ambiente, l'energia, la mobilità, le infrastrutture e la tecnologia (BMKUEMIT) per i fondi Raiffeisen GreenBonds, Raiffeisen Sostenibile Breve Termine, Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile, Raiffeisen Sostenibile Solidità, Raiffeisen Bilanciato Sostenibile, Raiffeisen Sostenibile Crescita, Raiffeisen Azionario Sostenibile, Raiffeisen Sostenibile Azionario Europeo, Raiffeisen Sostenibile Momentum, Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti, Klassik Nachhaltigkeit Mix, Raiffeisen Azionario SmartEnergy-ESG, Raiffeisen Sustainable AustriaPlus Equities, Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM, Raiffeisen Azionario PAXetBONUM, Raiffeisen Azionario Sostenibile USA e Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile Mercati Emergenti Valute Locali poichè nella scelta delle azioni e delle obbligazioni si tiene conto, oltre che dei criteri economici, anche dei criteri ecologici e sociali. Questo certificato di qualità ecologica garantisce che questi criteri e la loro applicazione sono adatti per la selezione di azioni e obbligazioni adeguate. Ciò è stato verificato da un organismo indipendente. L'assegnazione del certificato di qualità ecologica non rappresenta una valutazione economica e non consente di trarre conclusioni sulle prestazioni future del prodotto d'investimento.

## FNG –

Forum Nachhaltige Geldanlagen

## **Creato da:**

**Raiffeisen Kapitalanlage GmbH**

Mooslackengasse 12 | 1190 Vienna

t | +43 1 711 70-0

f | +43 1 711 70-761092

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

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

**Raiffeisen Capital Management**

**è il marchio che rappresenta le seguenti società:**

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Salzburg Invest GmbH