



Raiffeisen Sostenibile PIC + PAC

Fondo di fondi globale con criteri sostenibili | Novembre 2025

*Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Mitglied der



Signatory of:



Signatory of:



CDP
INVESTOR
SIGNATORY



FNG-SIEGEL 2024



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 – 40° anniversario



Patrimonio gestito: **44 miliardi di euro*** in Austria, 63 miliardi di euro nel gruppo; i nostri fondi sono disponibili in più di 20 mercati.



316 dipendenti, **di cui 68 nella gestione di fondi e 59 nelle vendite** per clienti privati e istituzionali



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



Attualmente, **17 fondi comuni di investimento** su 79 si trovano **nel 1° quartile** in un confronto globale per la performance a 5 anni



#1 nel risparmio di fondi in Austria; circa **891 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 30 giugno 2025;

*AUM dei fondi immobiliari: 675 milioni di euro, patrimonio di gestione patrimoniale incl. Idee d'investimento: 1,222 milioni di euro

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



(s.) Amministratore delegato, CEO: Hannes CIZEK

Area di responsabilità: Institutional Business, Retail Business Austria, Operations and Finance, Risk Management, Internal Audit, Compliance, ecc.

Karin KUNRATH (Chief Investment Officer)

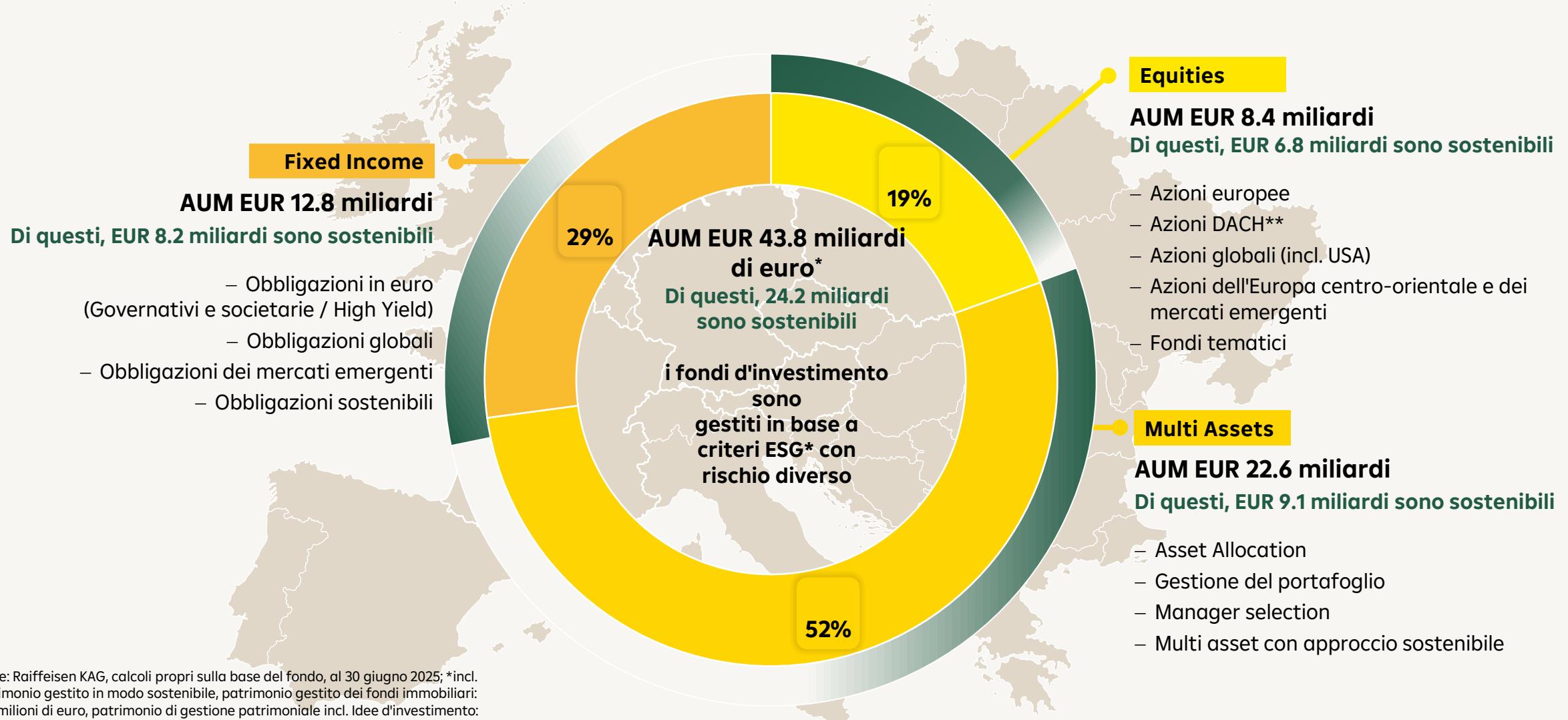
Barbara GRAF-BÜCHL (Managing Director di Raiffeisen Immobilien KAG)

(c.) Amministratore delegato: Michal KUSTRA

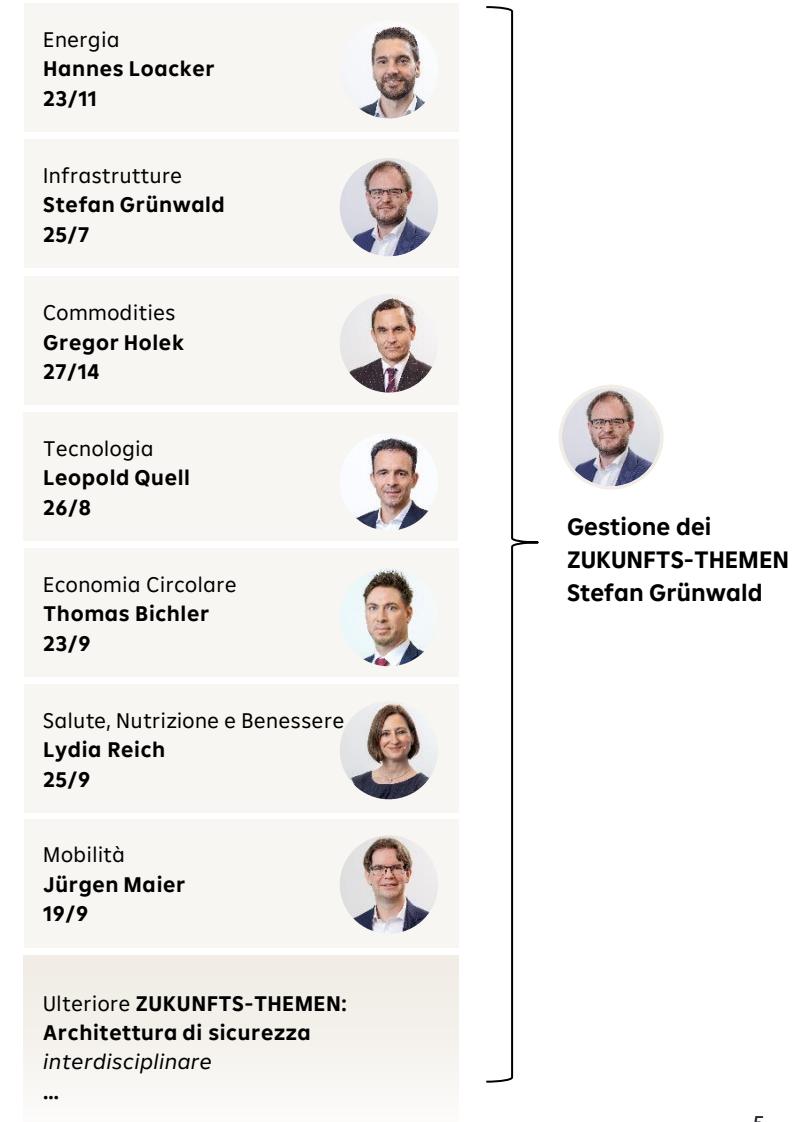
Area di responsabilità: Centro di competenza / CEE, Italia, Fund Service

(d.) Amministratore delegato: Dieter AIGNER

Area di responsabilità: Gestione dei fondi
Investimenti e Responsabilità Aziendale, Legale e Fiscale



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri sulla base del fondo, al 30 giugno 2025; *incl. patrimonio gestito in modo sostenibile, patrimonio gestito dei fondi immobiliari: 684 milioni di euro, patrimonio di gestione patrimoniale incl. Idee d'investimento: 940 milioni di euro; **ESG è l'acronimo di Environment (E), Social (S) e Governance (G); DACH è l'acronimo di D - Germania, A - Austria e CH - Svizzera



Investimenti responsabili

1985
Raiffeisen KAG;
Lancio fondo Raiffeisen per l'ambiente (chiuso dopo pochi anni)

2002
Lancio di Raiffeisen Azionario Etico (Iniziativa degli investitori, ora Raiffeisen Azionario Sostenibile)

2007
Fondatore della Raiffeisen Iniziativa per il Clima (ora Raiffeisen Iniziativa Sostenibile)

2009
Partecipazione attiva nel Forum degli Investimenti Sostenibili (FNG)

2013
Firmatari PRI - Istituzione del Dipartimento Investimenti Sostenibili e Responsabili

2015
Certificazione Eco Label austriaca
Firma del Montreal Carbon Pledge

2016
Ricevuto il marchio FNG per il Forum per la Finanza Sostenibile

2018
Miglioramento della consapevolezza SRI attraverso eventi www.investment-zukunft.at e pubblicazioni

2018 - 2023
Trasformazione della gamma di prodotti verso la sostenibilità

2021
Iniziativa per focalizzare l'attenzione sulla ricerca interna sulla sostenibilità; Impostazione di **ZUKUNFTS-THEMEN**

2022
Sottoscrizione della Net Zero Asset Managers initiative

2025

70
Professionisti dell'investimento con competenze ESG

€ 24 miliardi
Fondi d'investimento gestiti secondo criteri ESG

> 55%
AUM sostenibile, **Numero 1** in fondi d'investimento sostenibili in Austria

18
Fondi con etichetta FNG "3 stelle"

7
Fondi con il marchio austriaco di qualità ecologica

846 / 491
846 attività di coinvolgimento e 491 diritti di voto esercitati nell'anno 2023

Fonte: Raiffeisen KAG, al 30 giugno 2025; 1 Chiuso dopo pochi anni; 2 Consulenza da parte di un comitato consultivo scientifico; 3 Per quanto riguarda i prodotti d'investimento gestiti secondo criteri ESG, Raiffeisen KAG è il leader indiscusso del mercato austriaco con una quota di mercato del 39,1%. © rfu Mag. Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung; dati al 31.12.2022; FNG: Forum Nachhaltige Geldanlagen

Raiffeisen 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"> – Componente obbligazionaria fondi obbl sostenibili casa Raiffeisen – Componente azionaria rappresentata da fondi sostenibili e dal Raiffeisen Azionario Megatrends ESG (fondo su cui si monitorano i drawdown per gli switch) 					
Volume del fondo	20.76 Milioni EUR (31 ottobre 2025)					
Classi e costi	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center; width: 20%;">Retail</th> <th style="text-align: center; width: 20%;">AT0000A1NAF0</th> <th style="text-align: center; width: 20%;">EUR</th> <th style="text-align: center; width: 20%;">1,50 % p.a.</th> <th style="text-align: center; width: 20%;">Ad accumulazione</th> </tr> </thead> </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.

Performance netta 5 anni

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

05/22: Introduzione nel fondo del focus sulla sostenibilità

15%

10%

5%

0%

-5%

-10%

-15%

-20%

5 anni p.a.

Fondo

2.89%

2022

-14.42%

2023

5.85%

2024

10.44%

YTD

3.69%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 28 febbraio 2011 al 31 ottobre 2025, 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.

Composizione di portafoglio

Portafoglio con strategia precedente (29.11.2024)

Fondi Obbligazionari	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%
Fondi azionari	Raiffeisen Azionario Megatrends ESG	3.24%
★	Raiffeisen Asia Opportunities ESG	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%
Fondi Multi Asset	Raiffeisen Bilanciato Sostenibile	3.67%

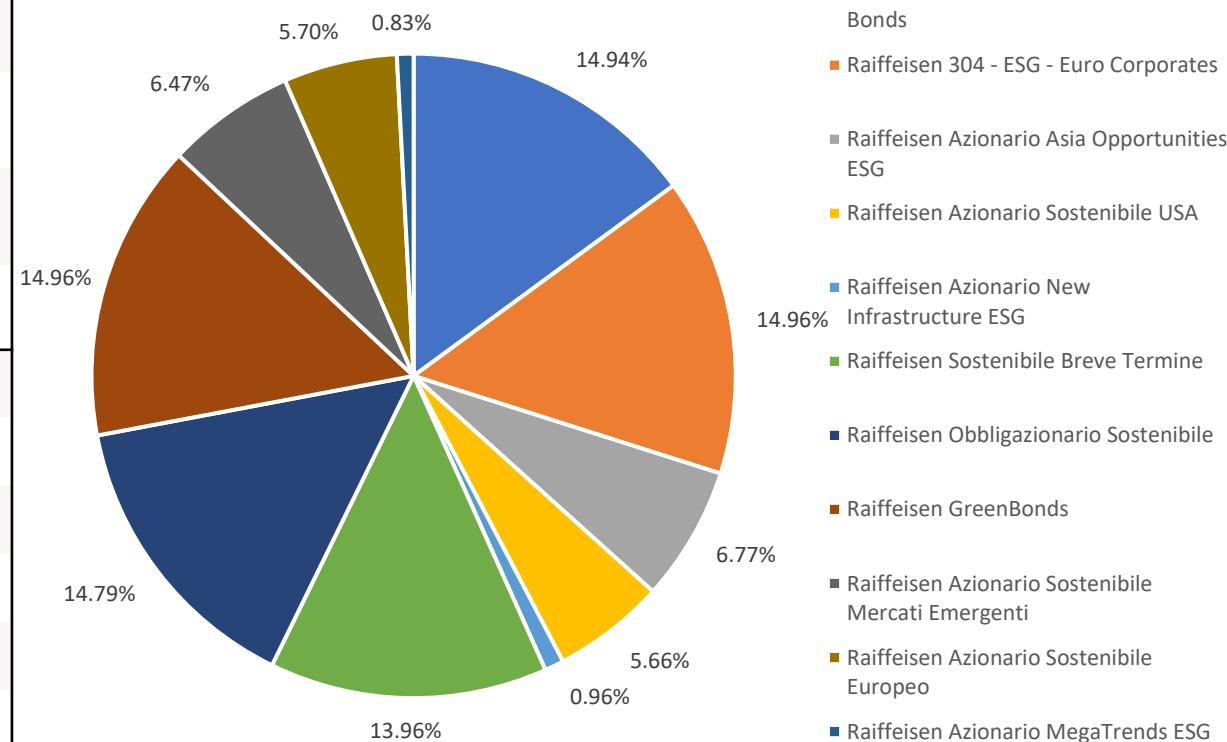


Nuovo Portafoglio di Partenza (31.01.2025)

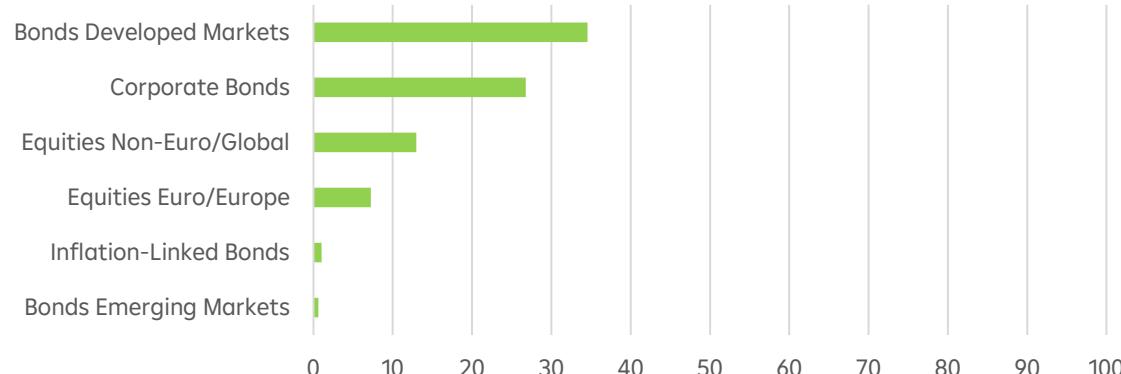
Fondi Obbligazionari	Raiffeisen 301 Sustainable Euro Gov. Bonds	16.95%
	Raiffeisen 304 ESG Euro Corporates	15.77%
	Raiffeisen Sostenibile Breve Termine	15.95%
	Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile	17.03%
	Raiffeisen GreenBonds	15.74%
Fondi azionari	Raiffeisen Azionario Megatrends ESG	4.31%
★	Raiffeisen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

Allocazione di Portafoglio (30.06.2025)

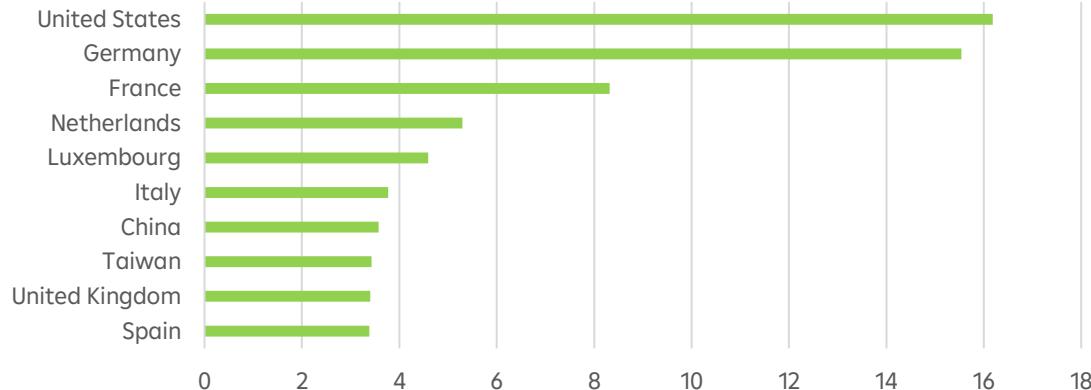
Fondi Obbligazionari	Raiffeisen 301 Sustainable Euro Gov. Bonds	14.94%
	Raiffeisen 304 ESG Euro Corporates	14.96%
	Raiffeisen Sostenibile Breve Termine	13.96%
	Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile	14.76%
	Raiffeisen GreenBonds	14.96%
Fondi azionari	Raiffeisen Azionario Megatrends ESG	0.83%
	Raiffeisen Asia Opportunities ESG	6.77%
	Raiffeisen Azionario Sostenibile ME	6.47%
	Raiffeisen Azionario Sostenibile USA	5.66%
	Raiffeisen Azionario Sostenibile Europa	5.70%
	Raiffeisen Azionario New Infrastructure ESG	0.96%



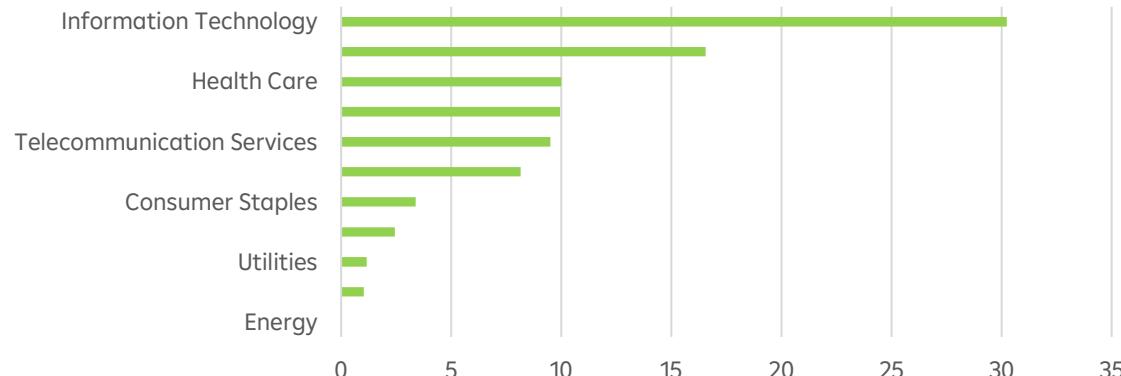
Classi di attivo



Ripartizione per paese



Ripartizione per settore



Principali posizioni

	Ponderazione
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.44
NVIDIA Corp	1.10
Tencent Holdings Ltd	1.08
Samsung Electronics Co Ltd	0.90
Alibaba Group Holding Ltd	0.79
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2.3 02/15/33	1.07
BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 04/30/35	0.88
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 02/15/35	0.80
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1 07/30/42	0.62
KFW KFW 4 3/8 02/28/34	0.59

Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC

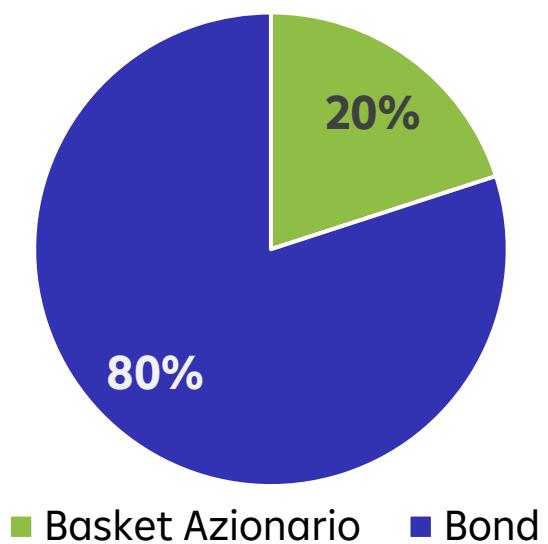
- > Società
- > Performance e analisi
- > **Processo di investimento**
- > Sostenibilità in RCM
- > Profilo di rischio e Disclaimer



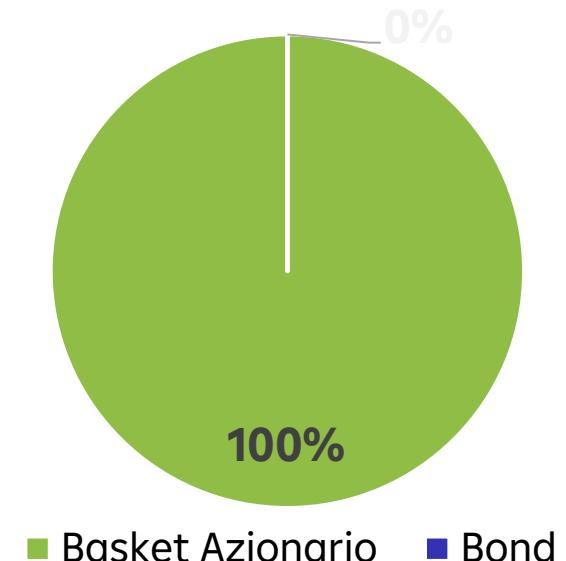
Come funziona?

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

T₀



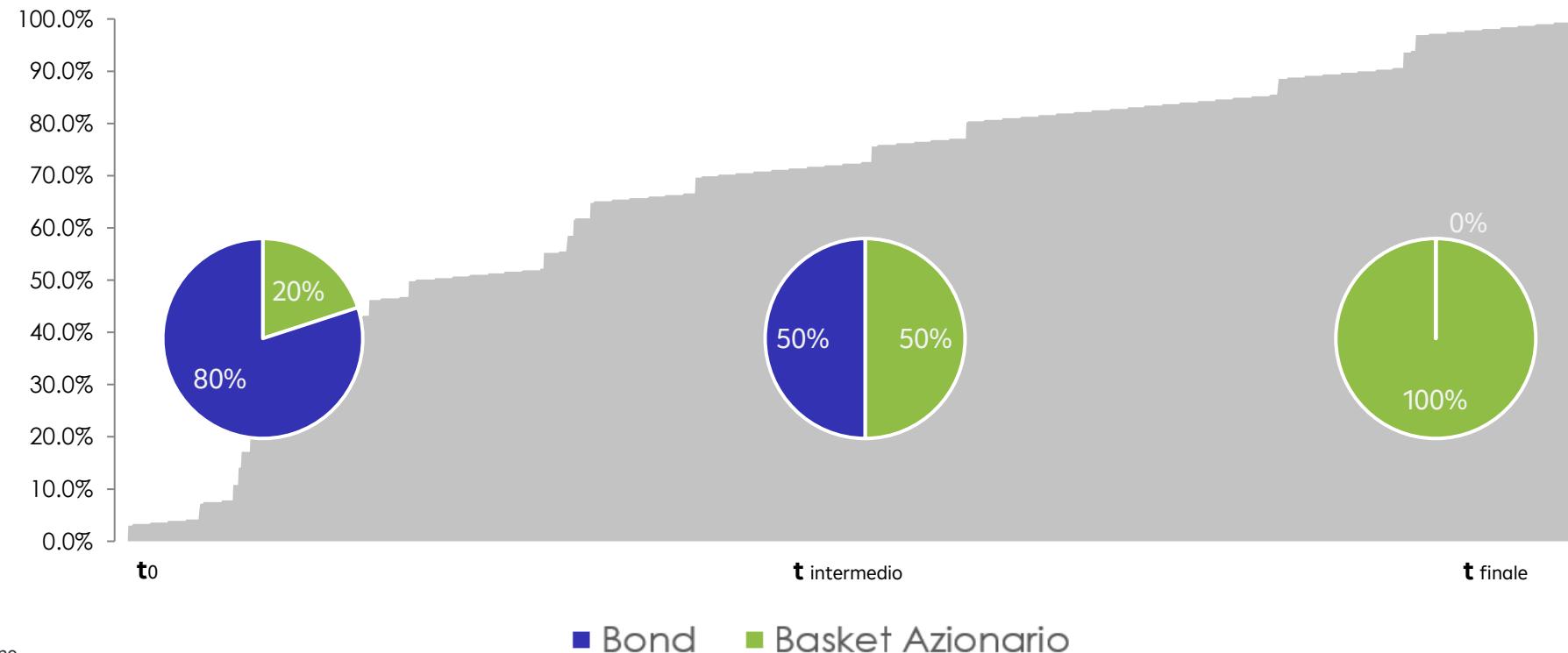
T₀ + 10 anni



Fonte: Raiffeisen KAG, simulazione.

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)

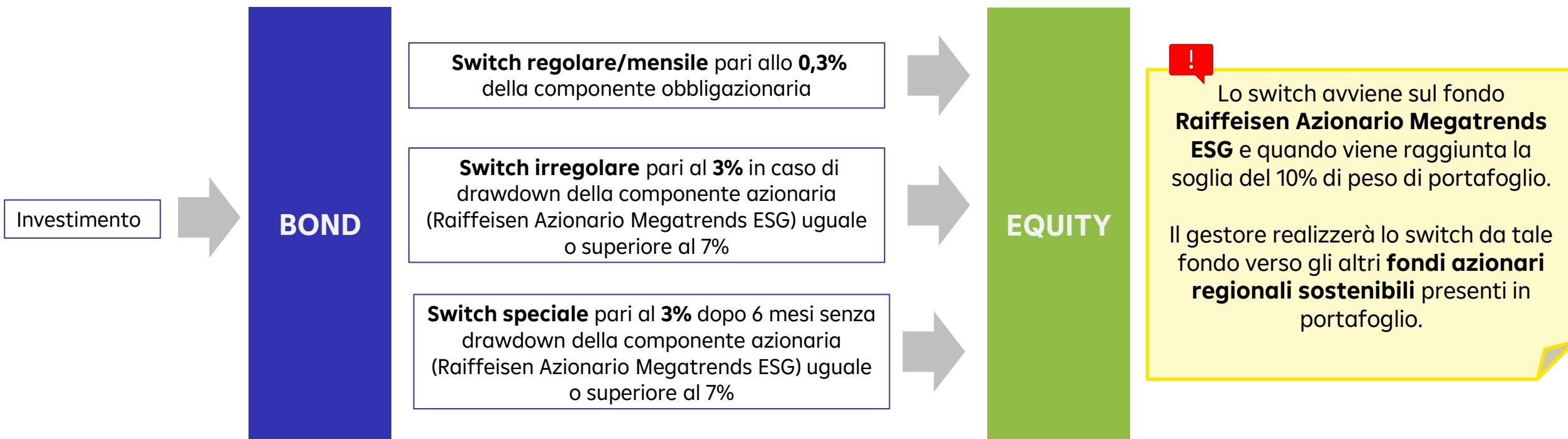


Fonte: Raiffeisen KAG, simulazione.

Come funziona?

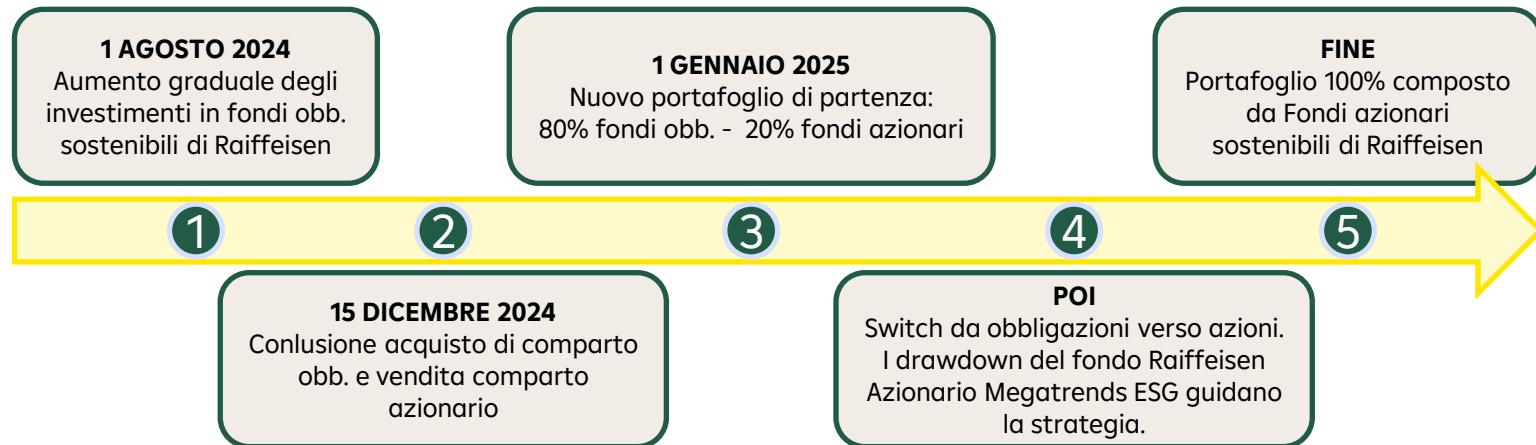
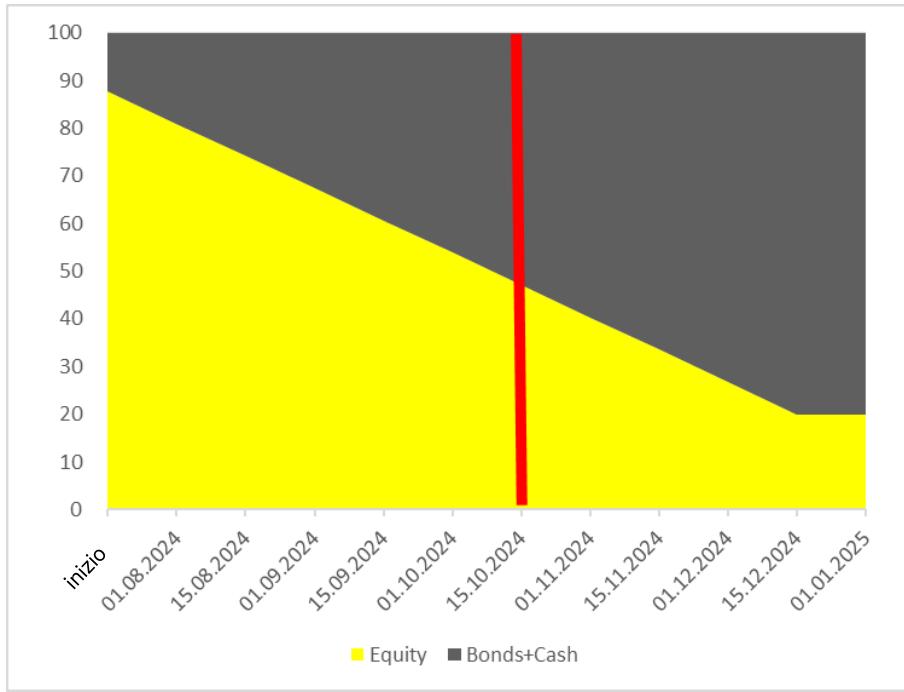
L'importo investito viene confluito nella componente obbligazionaria (**PIC**).

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



Come funziona

La ripartenza della strategia e le caratteristiche obbligazionarie del fondo



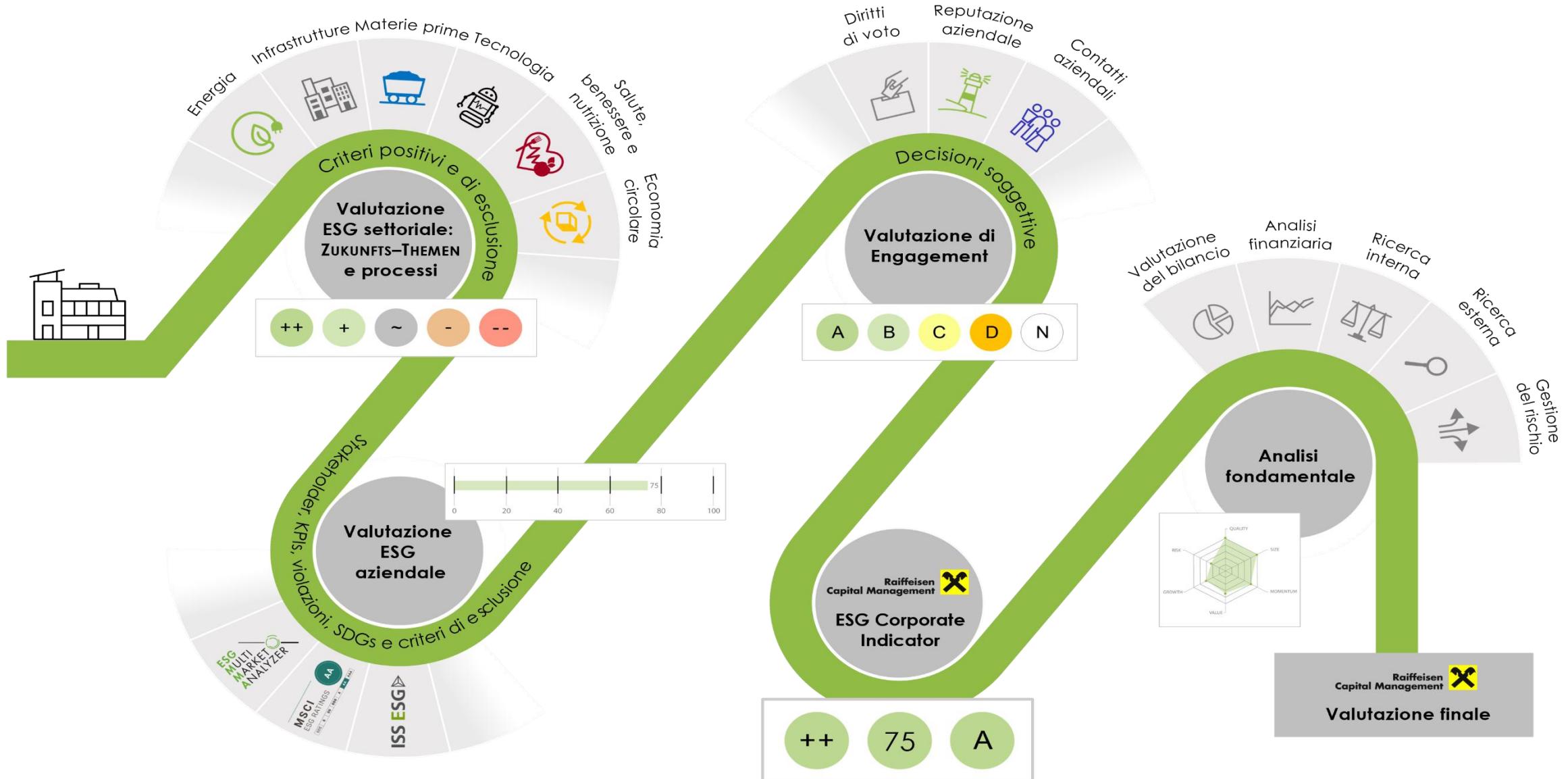
Cifre chiave obbligazionarie

Cifre del comparto obbligazionario pesato all'80% del nuovo portafoglio standard di partenza	
Ø duration (years, to maturity)	5.4
Ø yield (% p.a., to maturity)	3.2%
Average rating*	A+

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

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31/10/2024

Il rating è calcolato secondo una logica proprietaria di Raiffeisen KAG



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



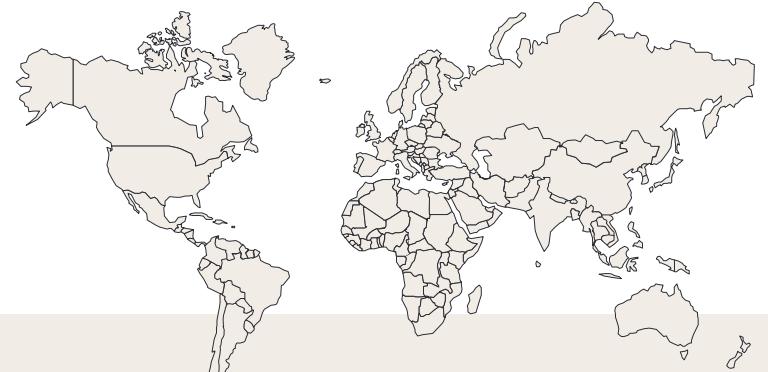
Evitare

- › Carbone: produzione, estrazione, trasformazione e utilizzo e altri servizi connessi
- › Estrazione di petrolio e gas (compreso il fracking ad alto volume e l'estrazione di sabbie bituminose)
- › Energia nucleare: produttori di energia nucleare e di uranio; servizi connessi alla produzione di energia nucleare; Distruzione massiccia dell'ambiente
- › Violazione dei diritti umani; Violazione delle leggi sul lavoro (secondo il protocollo dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro); Uso del lavoro minorile
- › Corruzione; Manipolazione del bilancio; Violazione dei criteri del Global Compact delle Nazioni Unite
- › Alcol: produttori di bevande ad alta gradazione alcolica; Gioco d'azzardo: in particolare le forme controverse;
- Tabacco: produttori di prodotti finiti
- › Aborto: case farmaceutiche e cliniche; Ricerca sugli embrioni; Tecnologia genetica verde: produttori;
- Pornografia: produttori; Sperimentazione animale (salvo ove previsto dalla legge); Forniture per la difesa: produttori di armi (sistemi) e armi vietate; commercianti di armi convenzionali, produttori di altre forniture per la difesa; Trafficanti di armi controverse

*Per i dettagli si rimanda al prospetto del fondo; per i dettagli su eventuali quote di ricavi tollerate o valori soglia, si rimanda al profilo di sostenibilità FNG del fondo; Immagine: iStockphoto.com

Criteri negativi

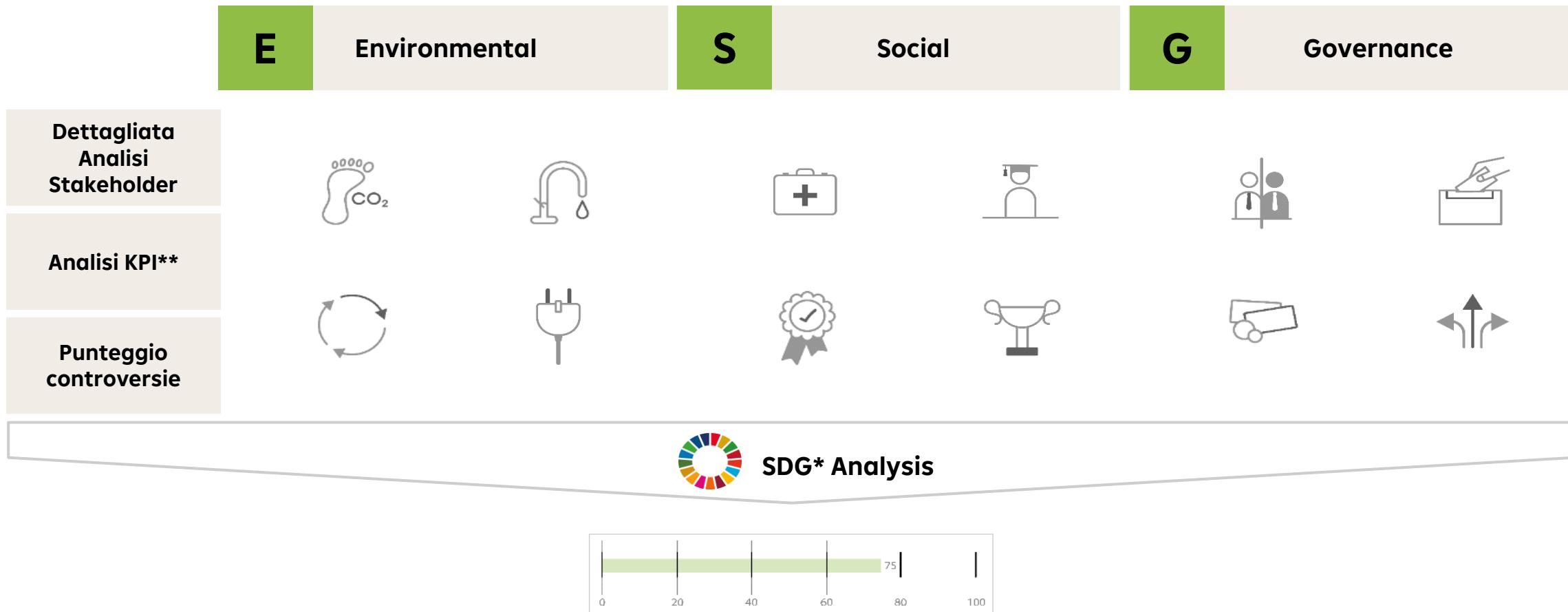
per i paesi



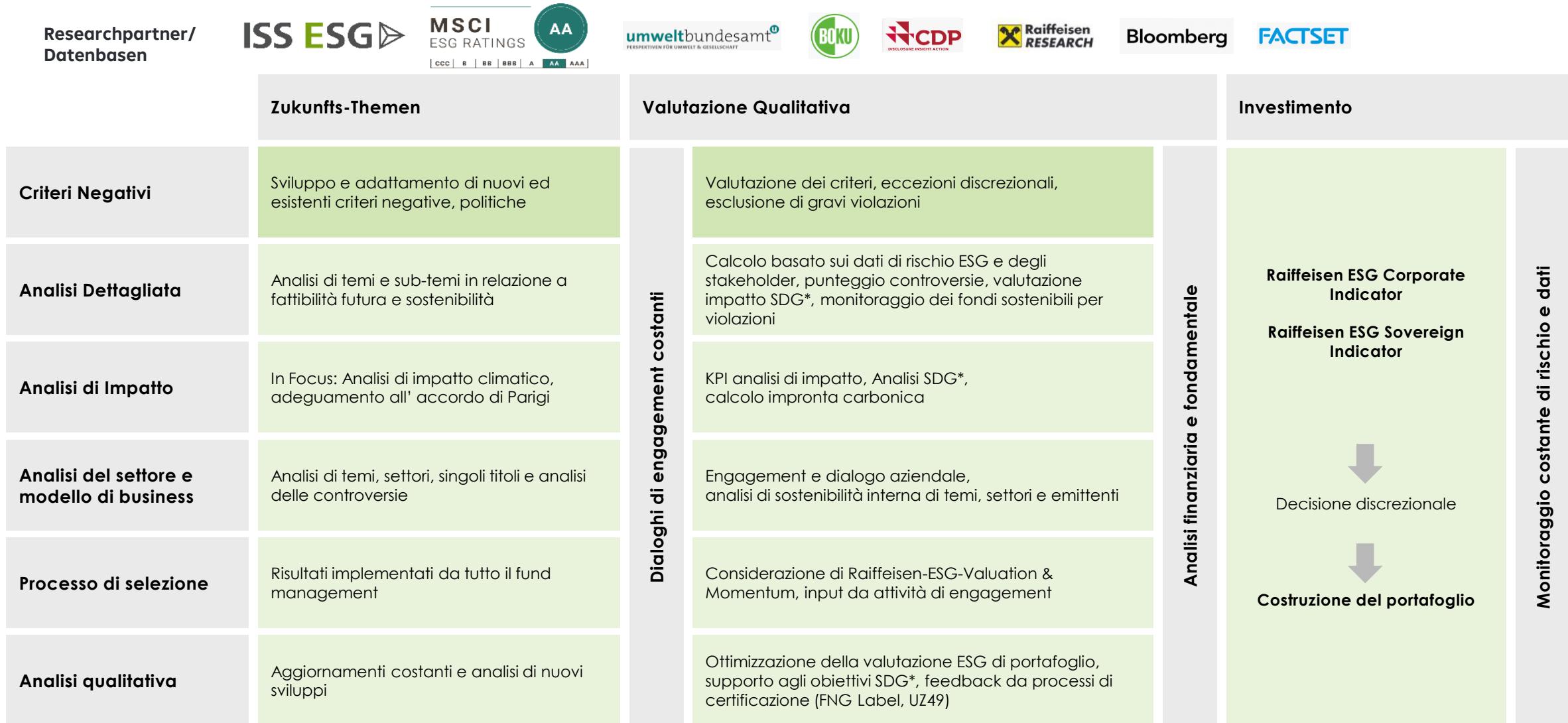
Evitare

- Mancata ratifica dell'accordo di Parigi sui cambiamenti climatici
- L'energia nucleare come fonte energetica dominante
- Mancata ratifica della Convenzione sulla diversità biologica
- Regimi autoritari, sovrani che non sono liberi (classificazione di Freedom House)
- Condizioni di lavoro sostanzialmente negative: in particolare per quanto riguarda i salari minimi, l'orario di lavoro, la sicurezza e l'assistenza sanitaria
- Discriminazione massiccia, limitazione massiccia dell'uguaglianza legale e sociale; Uso diffuso del lavoro minorile
- Massiccia violazione dei diritti umani: enormi limitazioni, come il dispotismo politico, la tortura, le violazioni della privacy, la libertà di movimento; Massiccia violazione della libertà di stampa e dei media
- Mancanza di cooperazione in materia di riciclaggio di denaro: (secondo il Gruppo di azione finanziaria internazionale sul riciclaggio di denaro dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE))
- Corruzione: in considerazione dell'indice di corruzione di Transparency International (alto grado di corruzione)
- Bilancio della difesa particolarmente elevato (superiore al 4 % del PIL); Possesso di armi nucleari; La pena di morte, che secondo Amnesty International non è stata abolita del tutto

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.

Analisi Dettagliata - Finanziaria

Quant-Screening I	Qualità del bilancio	Redditività	Leverage	Liquidità	Efficienza operativa	Esclusione qualità del bilancio
Quant-Screening II	Sviluppo della crescita	Sviluppo redditività	Debito	Cashflow	Stabilità delle vendite e dei profitti	Financial Score
Sell- & Buyside Research	Riunioni aziendali	Visite sul posto	Conferenze	Riunioni di analisti specializzati	Broker Meetings	Costruzione del Portafoglio
Inhouse Research	Set-up del quant-screening	Meetings in Raiffeisen Research	Scambio di idee	Backtesting	Analisi tecnica	
Fundamental Analysis	Posizionamento di mercato	Barriere all'ingresso del mercato	Analisi concorrenza	Qualità modello di business	Pricing Power	
Risiko-management	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



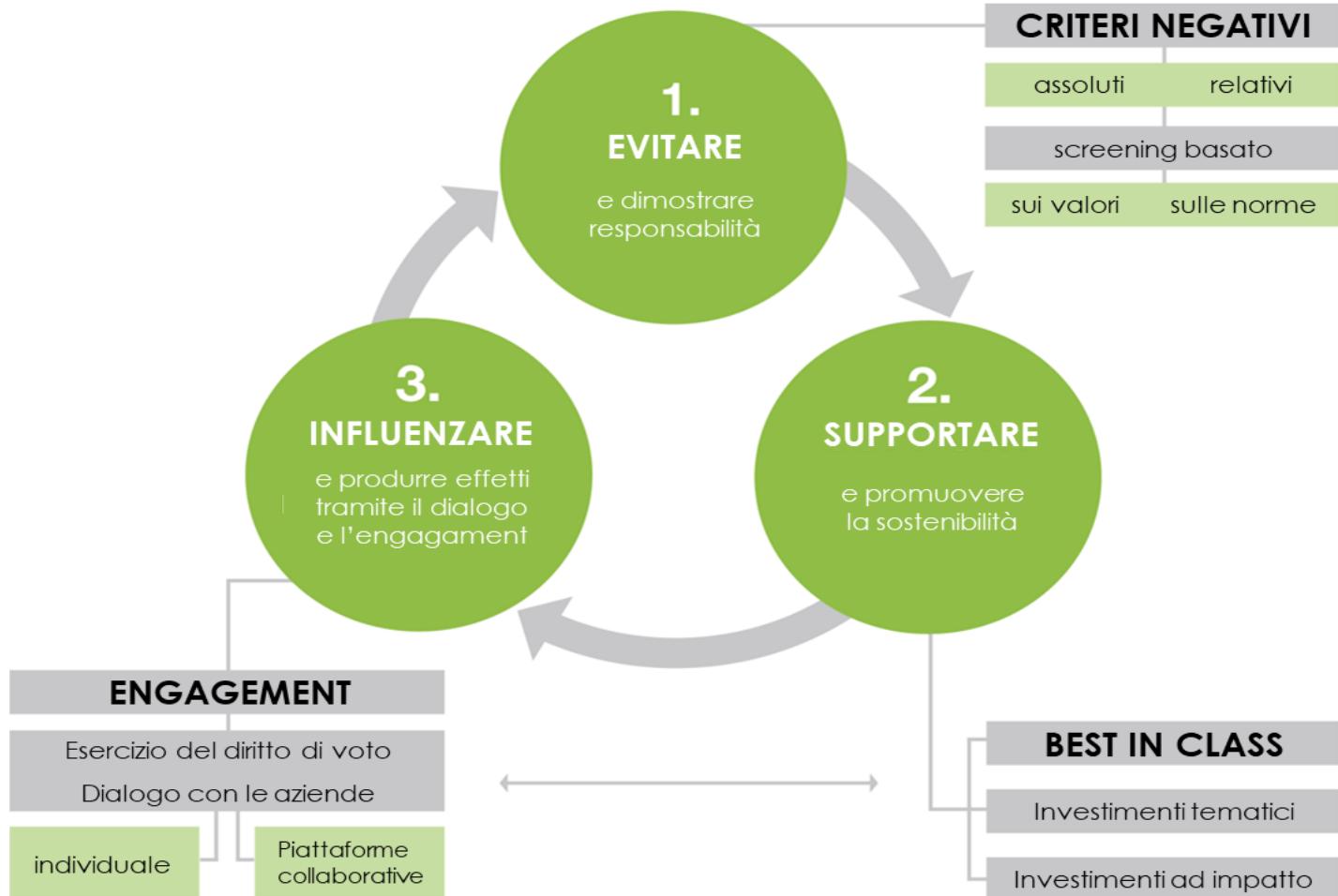
**Principles for
Responsible
Investment, PRI**

"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“

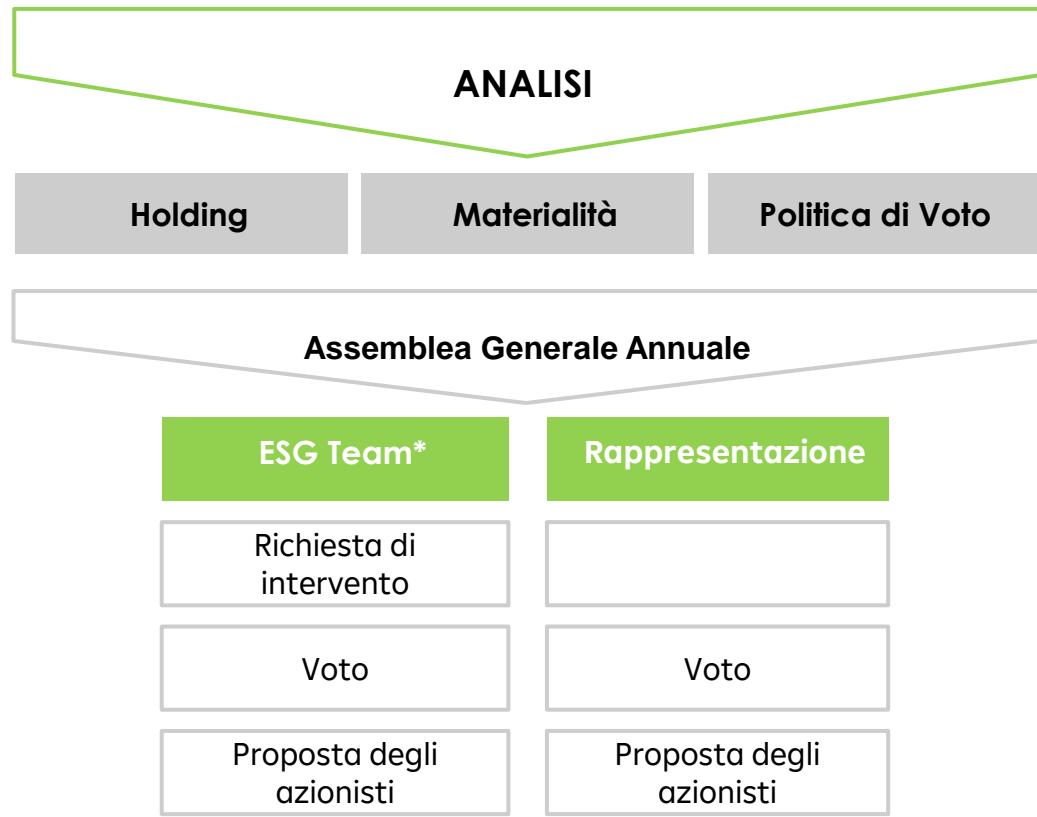
Attività di impegno congiunto con altri investitori sostenibili

- 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 2023 - Overview*	Totale	Aspetti Fondamentali	E	S	G
			Ambientale	Sociale	Governance
Meeting svolti	522	522	413 ESG		
Dialogo diretto con l'azienda					
Ricerche Tematiche	159	1	135	72	78
Dialogo aziendale collettivo	377	-	336	40	1
Totale	1,058	523	884	525	492
Voti 2023 – Overview					
Risultato dei Voti (tutte le questioni all'ordine del giorno)					
Partecipanti			Accordo	Astenuto	Disaccordo
Il diritto di voto esercitato da Raiffeisen KAG	516		6,314	491	62

Fonte: Raiffeisen KAG; *Nota: all'interno di un dialogo aziendale possono essere affrontate simultaneamente molteplici tematiche.

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

Fondi Obbligazionari	Fondi Multi Assets	Fondi Azionari
Raiffeisen Sostenibile Breve Termine	● Raiffeisen Sostenibile Diversificato	● Raiffeisen Sostenibile Azionario
Raiffeisen-GreenBonds	● Raiffeisen Sostenibile Solidità	● Raiffeisen Sostenibile Azionario Europa
Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile	● Raiffeisen Bilanciato Sostenibile	● Raiffeisen Sostenibile Momentum
Raiffeisen PAXetBONUM Obbligazionario	● Raiffeisen Sostenibile Crescita	● Raiffeisen Sostenibile Azionario ME
Raiffeisen Obb. Paesi Emergenti Val. Locale	● Raiffeisen Sostenibile PIC + PAC	● Raiffeisen SmartEnergy ESG Azionario
Raiffeisen Obb. Euro Corporates ESG	● Raiffeisen Income ESG	● Raiff. Salute&Benessere ESG Azionario
Raiffeisen Obb. EmergingMarkets Transformation ESG	● Raiffeisen Income ESG 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.

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



Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment



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

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

In qualità di investitore firmatario, Raiffeisen KAG si impegna a integrare le informazioni relative al clima nelle proprie decisioni d'investimento e a impegnarsi con le aziende per promuovere migliori pratiche ambientali.



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

Le nostre ulteriori adesioni e iniziative



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



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



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



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

Le nostre ulteriori adesioni e iniziative

A proud participant of:



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.

Premi



Kurier premia le società più sostenibili in Austria con l'etichetta «**Engagement Sostenibile 2025**».

Lo studio „Engagement Sostenibile 2023“ è stato condotto dal IMWF Istituto per il Management e la Ricerca Economica. Sono stati analizzati dati su più di 2,000 aziende in Austria attraverso social media, blog, forum, notiziari, canali specializzati, e molto altro.

valido fino a 10/2025



Agosto 2025, la società di rating tedesca Scope ha confermato a Raiffeisen Capital Management il rating "AAA" per la terza volta consecutiva. Viene assegnato solo per l'eccellente qualità e competenza nella gestione di strategie di fondi sostenibili*).

valido fino a 02/2025



Raiffeisen KAG è stata premiata dal consulente londinese per gli investimenti sostenibili **MainStreet Partners** con il premio "2025 ESG Champions" nella categoria "**Best ESG Boutique/Specialist**".

Premi



Raiffeisen KAG è stata premiata "**Miglior Asset Manager ESG Universal Provider, Austria**" da Scope a livello aziendale. In aggiunta, la società è stata nominata per il premio nella categoria "Miglior Asset Manager ESG Specialised Provider, Switzerland" e per il Raiffeisen Europeo HighYield come "Miglior fondo Obbligazionario Corp. High Yield, Austria".

Il fattore decisivo per designare il vincitore del premio Scope per "Miglior Asset Manager ESG Universal Provider, Austria" è stato il livello di esperienza della società in ambito di sostenibilità.

I seguenti fondi portano l'etichetta "Nummus Ethics Catholics Principles" della società di consulenza Nummus.info, che analizza i fondi da una prospettiva eticamente sostenibile. Pertanto, i fondi sono conformi alle linee guida di investimento della Conferenza episcopale italiana (CEI, Conferenza Episcopale Italiana).

Raiffeisen Azionario PAXetBONUM, Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM, Raiffeisen Azionario HighTech-ESG, Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile, Raiffeisen Azionario Europa Centrale-ESG, Raiffeisen Obbligazionario Euro-ESG, Raiffeisen Obbligazionario Globale-ESG, Raiffeisen Azionario New Infrastructure-ESG, Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile Mercati Emergenti Valute Locali, Raiffeisen Sostenibile Diversificato, Raiffeisen Sostenibile Breve Termine, Raiffeisen Sostenibile PIC + PAC, Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti, Raiffeisen-GreenBonds, Raiffeisen Sostenibile Solidità, Raiffeisen Sostenibile Momentum, Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG, Raiffeisen 314 – Euro Inflation Linked ESG

Valido fino a
Agosto 2025



Raiffeisen Capital Management ha vinto il premio nella categoria **Fondi Esteri** come **Miglior Gestore ESG** nell'ambito dell'edizione del 26° Premio Alto Rendimento de Il Sole 24 ORE.

Valido fino a
25 marzo 2025

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 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“.

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 documenti 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 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 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>. Pregiamo 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 domiciliario 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 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 poiché 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 oppure

w| 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