



 **Raiffeisen**
Capital Management

Raiffeisen Sostenibile Solidità

Fondo Bilanciato con criteri sostenibili | Febbraio 2026



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

Mitglied der



Signatory of:



Signatory of:



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

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

I nostri servizi – Common Understanding

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

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

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

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

➤ Raiffeisen Sostenibile Solidità

–Società

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



Chi siamo



#1 in Austria e uno dei principali gestori patrimoniali dell'Europa centrale e orientale – 40° anniversario



Patrimonio gestito: **47 miliardi di euro*** in Austria, 68 miliardi di euro nel gruppo; i nostri fondi sono disponibili in più di 20 mercati.



343 dipendenti, **di cui 73 nella gestione di fondi e 55 nelle vendite** per clienti privati e istituzionali



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



Attualmente, **19 fondi comuni di investimento** su 79 si trovano **nel 1º quartile** in un confronto globale per la performance a 5 anni



#1 nel risparmio di fondi in Austria; circa **935 mila** piani di risparmio in Austria e nei mercati dell'Europa dell'Est



Clienti aziendali internazionali, banche, gestori patrimoniali, fondi pensione, family office e fondazioni ci affidano oltre 24 miliardi di euro di fondi istituzionali.

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, dati al 31 dicembre 2025; 1| di cui asset di gestione patrimoniale, inclusi consigli di investimento: EUR 1.215 milioni e Raiffeisen Immo KAG: EUR 682 milioni

© 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)

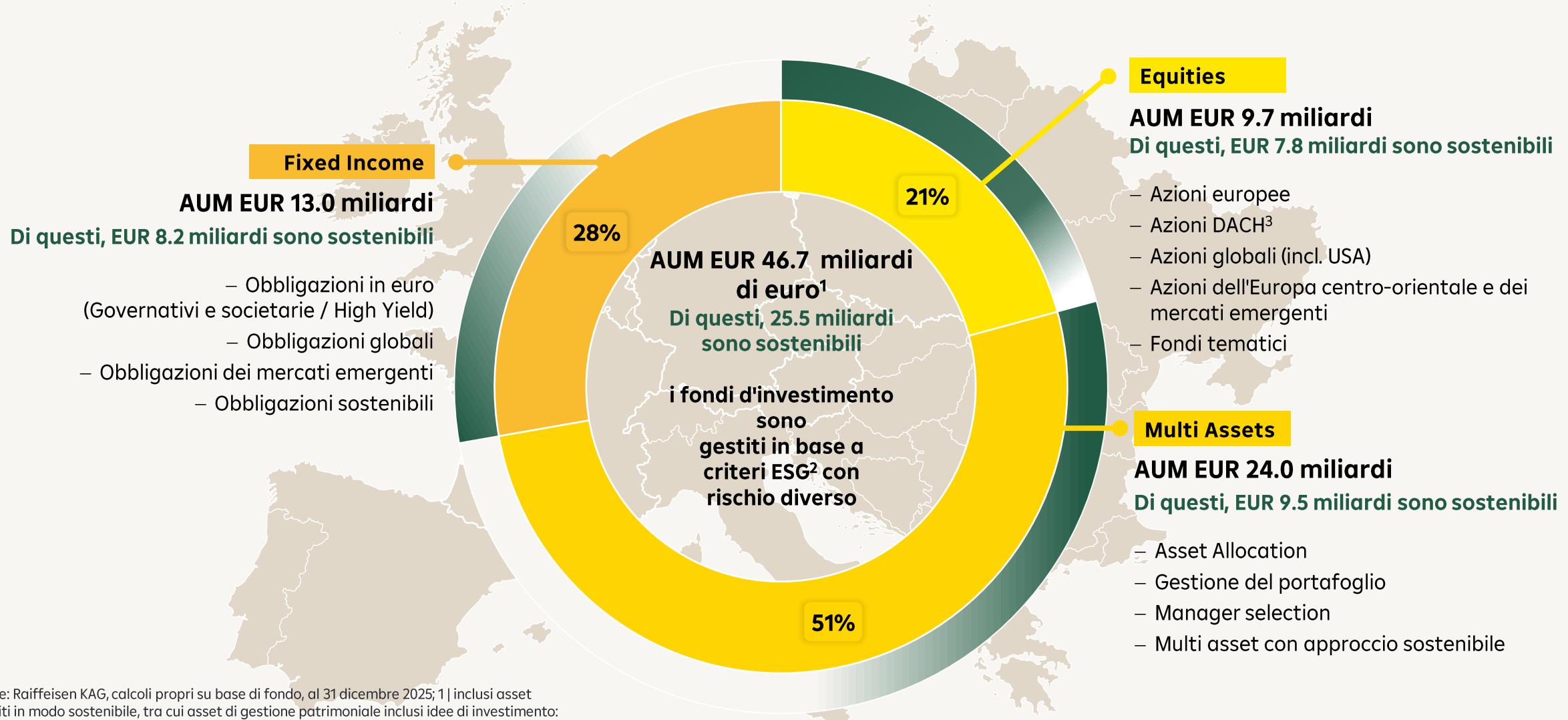
Barbara GRAF-BÜCHL (Managing Director di Raiffeisen Immobilien KAG)

(c.) **Amministratore delegato: Michal KUSTRA**

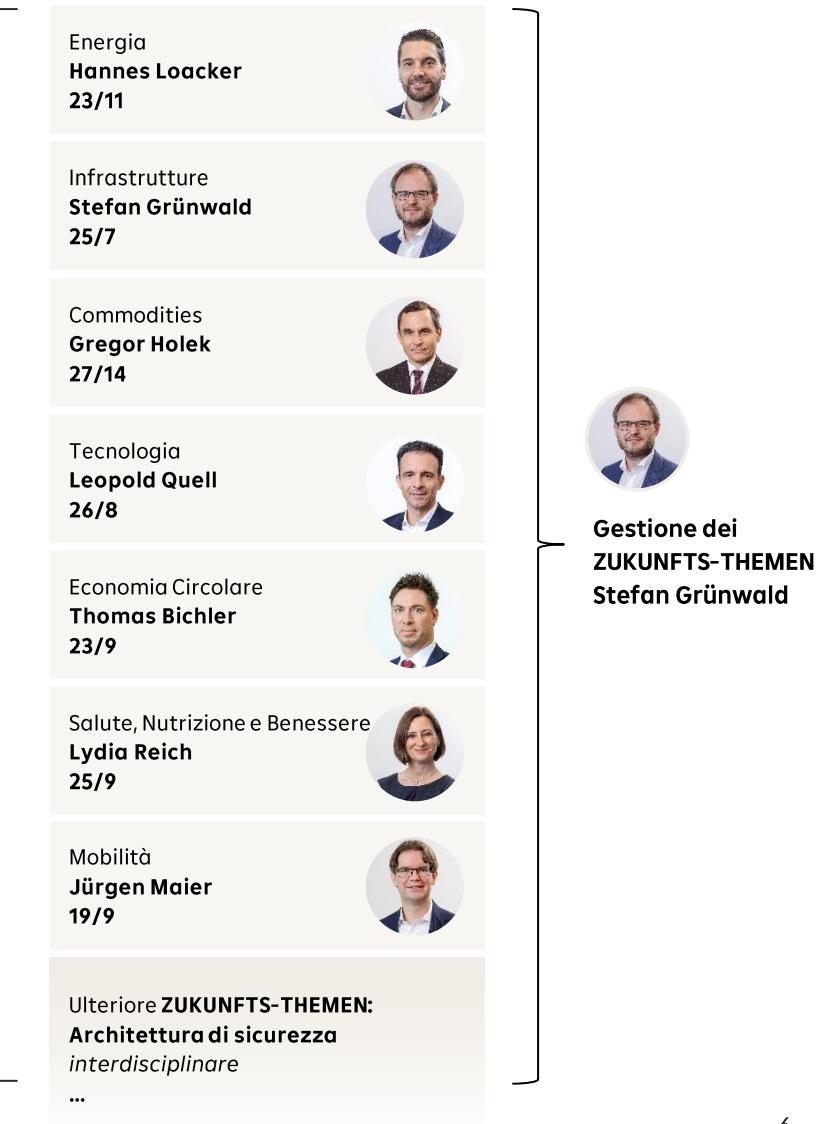
Area di responsabilità: Centro di competenza / CEE, Italia, Fund Service

(d.) **Amministratore delegato: Dieter AIGNER**

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



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri su base di fondo, al 31 dicembre 2025; 1 | inclusi asset gestiti in modo sostenibile, tra cui asset di gestione patrimoniale inclusi idee di investimento: EUR 1.215 milioni e Raiffeisen Immo KAG: EUR 682 milioni; 2 | ESG sta per Ambiente (E), Sociale (S) e Governance (G); 3 | DACH sta per 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

76+
Professionisti dell'investimento con competenze ESG

Circa € 26 miliardi

Fondi d'investimento gestiti secondo criteri ESG

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

14
Fondi con etichetta FNG "3 stelle"

7
Fondi con il marchio austriaco di qualità ecologica

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

Fonte: Raiffeisen KAG, al 31 dicembre 2025; 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 indiscutibile in Austria, con una quota di mercato del 36,3%. Fonte: rfu Mag. Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung; dati al 31 dicembre 2023

➤ Raiffeisen Sostenibile Solidità

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

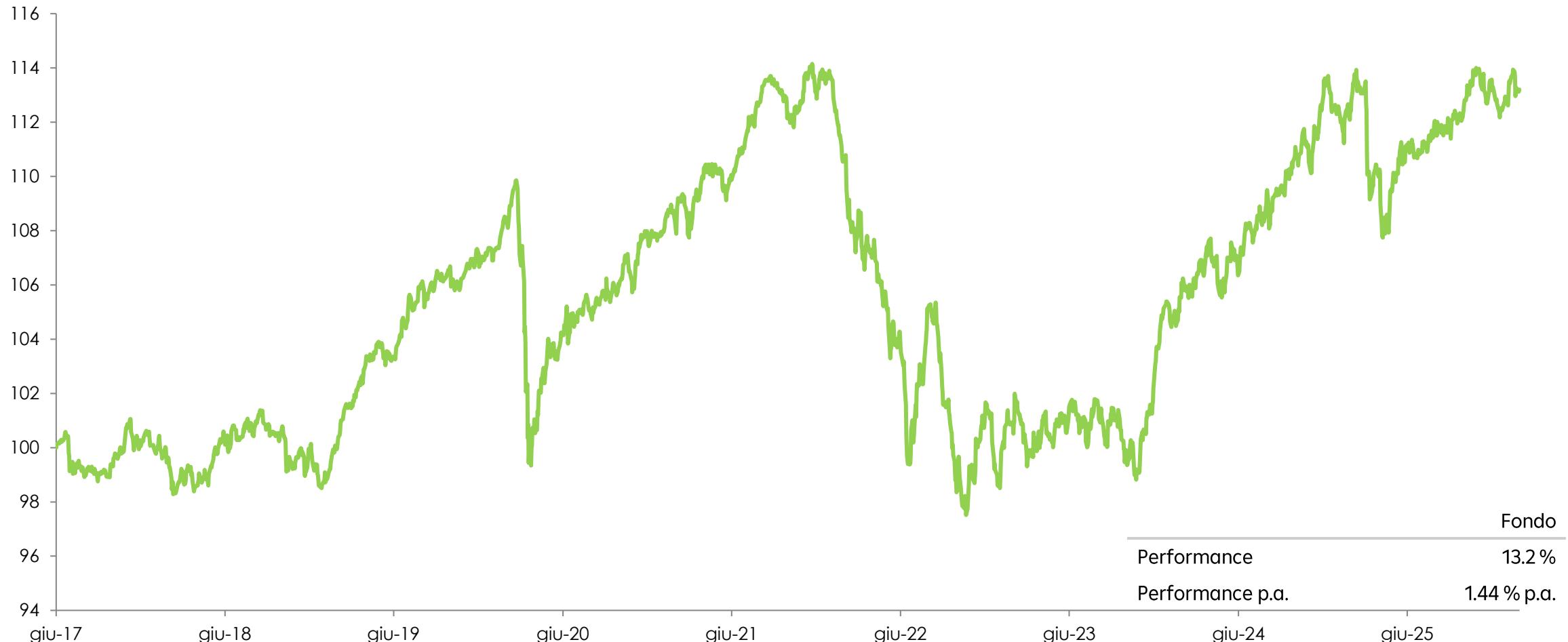


Informazioni chiave

Struttura giuridica	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	03 Giugno 2015 / AT0000A1DU62 (tranche disponibile con il track record più esteso)				
Universo d'investimento*	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Azioni e obbligazioni globali che tengono conto dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) ▪ Fondi sottostanti (max. 10%) ▪ Azioni mercati emergenti (max 5%) e obbligazioni mercati emergenti (max 10%) ▪ Consentiti investimenti in valute locali 				
Mercato	10% JPM Daily US Government Bond 1-10y 35% JPM EMU Government Bond Index ex PIIGS 1-10Y 20% MSCI World net dividend reinvested 35% iBoxx Euro Corporates Non-Financials				
Volume del Fondo	625.27 Milioni EUR (30 gennaio 2026)				
Classi e Commissioni di Gestione	Retail	EUR	1.00% p.a.	AT0000A1VP59	Ad accumulazione integrale
	Istituzionale	EUR	0.50% p.a.	AT0000A20F02	
	Super Retail	EUR	1,50% p.a.	AT0000A1VP42	A distribuzione annua
SFDR	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.			
Paesi in cui è registrato	AT, DE, IT				

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni. I prospetti completi pubblicati e le informazioni per gli investitori previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG), così come le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono disponibili in lingua tedesca sul sito www.rcm.at (per alcuni fondi le informazioni per l'investitore inoltre anche in lingua inglese) e se le quote dei fondi sono distribuiti all'estero sul sito www.rcm-international.com in lingua inglese (eventualmente in lingua tedesca) o nella sua lingua nazionale sul sito www.rcm-international.com. Il prospetto completo per i fondi immobiliari descritti nel presente documento è disponibile in lingua tedesca sul sito www.rcm.at. La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione (max. 0%), le commissioni di rimborso (max. 0%), le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte, ed eventuali commissioni applicate dal collocatore. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile degli sviluppi futuri. Nota per gli investitori con una valuta nazionale diversa dalla valuta del fondo: si prega di notare che il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a seguito di fluttuazioni valutarie.

Performance dal lancio



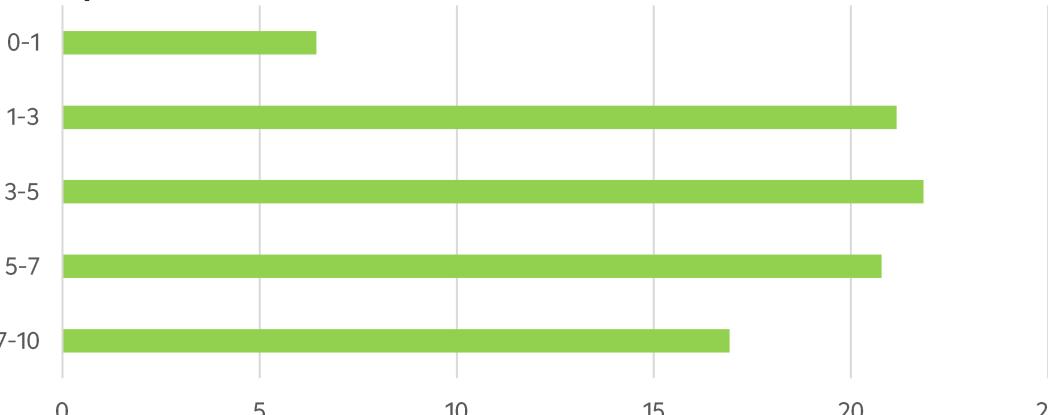
Fonte: Raiffeisen KAG calcoli interni, 01 giugno 2017 – 30 gennaio 2026, rendimento totale netto indicizzato. La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione, le commissioni di rimborso, le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte ed eventuali commissioni applicate dal collocatore. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile degli sviluppi futuri. Nota per gli investitori con una valuta nazionale diversa dalla valuta del fondo: si prega di notare che il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a seguito di fluttuazioni valutarie. 10/14: Introduzione nel fondo del focus sulla sostenibilità (cambiamento delle circostanze alla base della performance).

Cifre chiave

Ø duration (years, to maturity)	4,16
Ø coupon (% p.a.)	2,09
Ø residual term to maturity (years)	5,26
Ø yield (% p.a., to maturity)	3,52
Ø credit spread (to maturity)	43,45
Average rating*	a

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

Struttura per scadenza



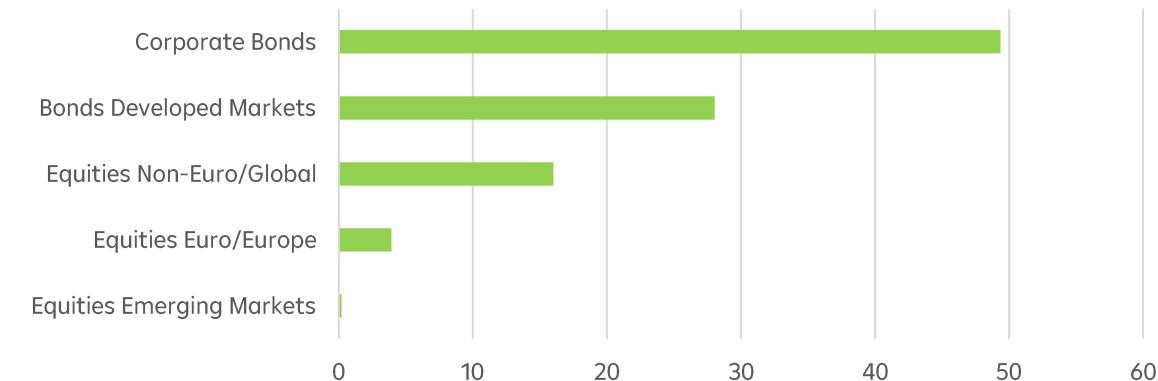
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 30 gennaio 2026.

* La duration si riferisce all'intero portafoglio: una variazione percentuale unitaria dei tassi di interesse rendono sensibile il portafoglio di 4.38%. La duration della sola parte obbligazionaria è di 5.36.

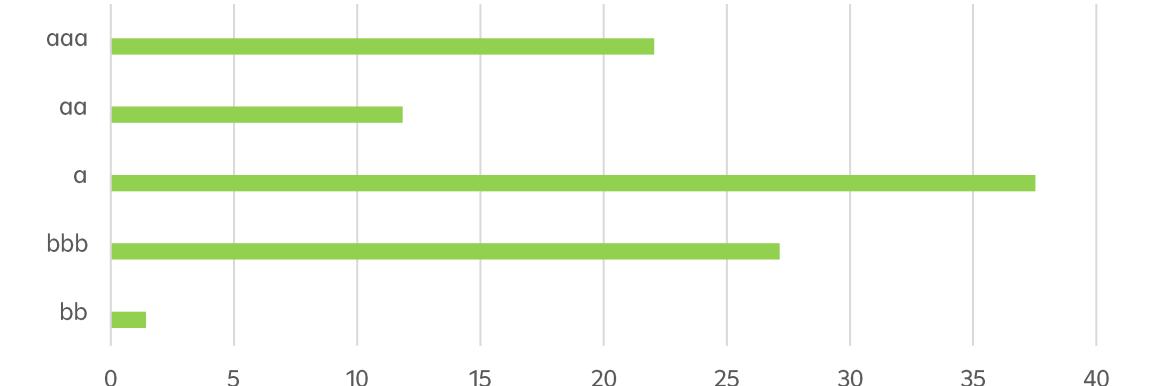
** Il rating è calcolato secondo una logica proprietaria di Raiffeisen KAG.

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

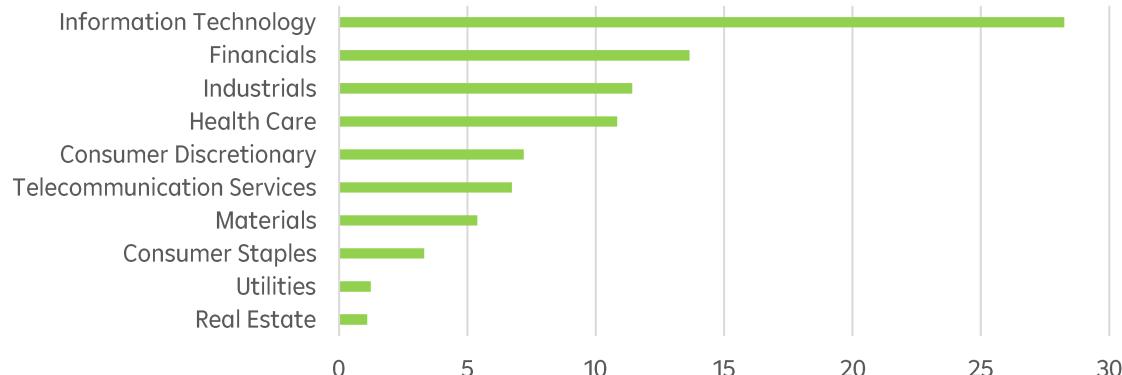
Classi di attivo



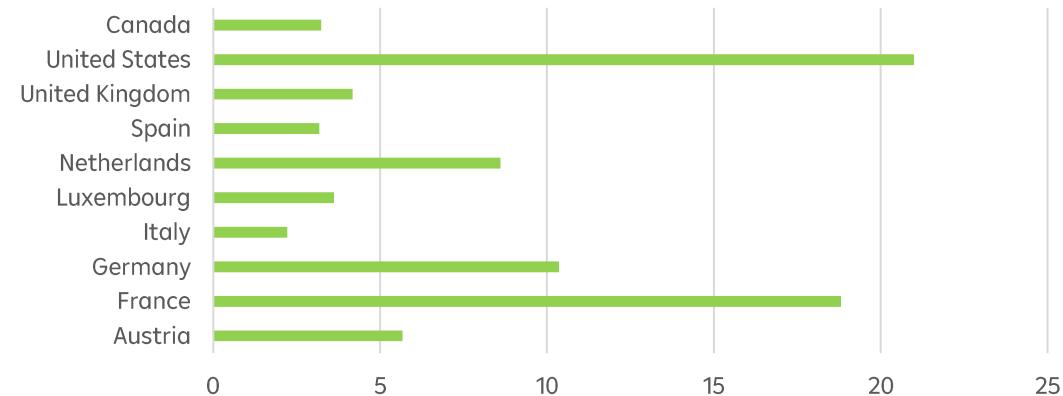
Struttura per rating**



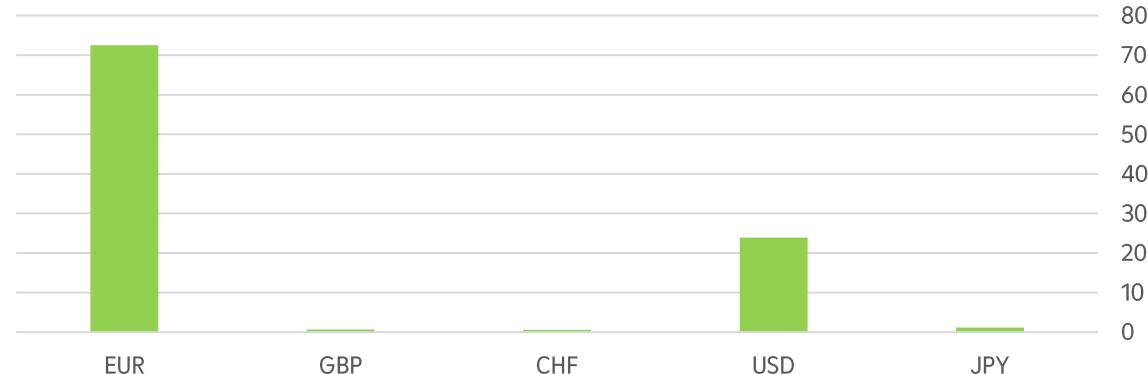
Ripartizione per settori



Ripartizione per Paesi



Ripartizione valutaria



Posizioni principali

	Ponderazione
NVIDIA Corp	1,25
Alphabet Inc	1,12
Apple Inc	0,85
Microsoft Corp	0,66
Amazon.com Inc	0,43
BPIFRANCE SACA BPIFRA 3 3/8 05/25/34	1,63
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 01/04/37	1,06
CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 1/8 09/15/31	1,00
REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0.9 02/20/32	0,87
EUROPEAN UNION EU 0 07/04/31	0,83

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

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

➤ Raiffeisen Sostenibile Solidità

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



Perché investire nel Raiffeisen Sostenibile Solidità?

➤ Fondo misto sostenibile

- Possibilità di partecipare alle opportunità dei mercati obbligazionari e azionari globali da una prospettiva di sostenibilità
- Idonei alle disposizioni pensionistiche (austriache) e all'uso della detrazione esente da imposte per gli investimenti (investimenti ai sensi del § 14 EStG e § 25 PKG)

➤ Know-how esperto & anni di esperienza

- Specialisti SRI con esperienza a lungo termine in tutti i team di gestione dei fondi
- Raiffeisen KAG vanta oltre 30 anni di esperienza nella gestione di fondi azionari e obbligazionari.

➤ Processo di investimento

- Inclusione dei criteri di sostenibilità e finanziari
- Indicatore ESG di Raiffeisen come variabile di misura

- Considerazione della ricerca esterna e interna



➤ FNG-Label

- Il Raiffeisen Sostenibile Solidità è certificato con la valutazione più alta di "tre stelle".



➤ Austrian Eco-label

- Il fondo soddisfa i criteri dei Prodotti di Investimento Sostenibile - UZ 49.

➤ SDGs

- Contributi speciali ai seguenti SDG



Picture: iStockphoto.com



Commenti dal fund management

I mercati azionari internazionali hanno registrato performance negative a novembre. Nonostante una stagione di bilanci positiva, le crescenti preoccupazioni sulla redditività degli elevati investimenti in IA hanno portato a sentimento negativo. Le obbligazioni societarie hanno risentito della debolezza dei mercati azionari a novembre, comportando un aumento dei premi per il rischio, che a sua volta ha portato a lievi cali dei prezzi delle obbligazioni nel fondo. In questo contesto, il fondo ha registrato complessivamente una performance negativa.

Il fondo investe in una gamma ampiamente diversificata di obbligazioni e azioni provenienti da aziende e governi responsabili.

Le performance dei prossimi mesi dipenderanno principalmente dal sentimento legato agli investimenti elevati in IA e da ulteriori misure della banca centrale. (24.11.2025)

Il nostro processo d'investimento sostenibile definisce gli standard



Processo d'investimento

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



Nessuno svantaggio sui rendimenti

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



Esperienza e know-how di lunga periodo

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



Informazione

- › Pubblicazioni in corso su temi importanti per consulenti e clienti
- › Piattaforma informativa investment-zukunft.at

LIVELLO 2

PROCESSO DI INVESTIMENTO E CRITERI



Processo di investimento interno

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

Politica ESG di Raiffeisen

Criteri supplementari, screening continuo



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

LIVELLO 1

REQUISITO
NORMATIVO

Base:

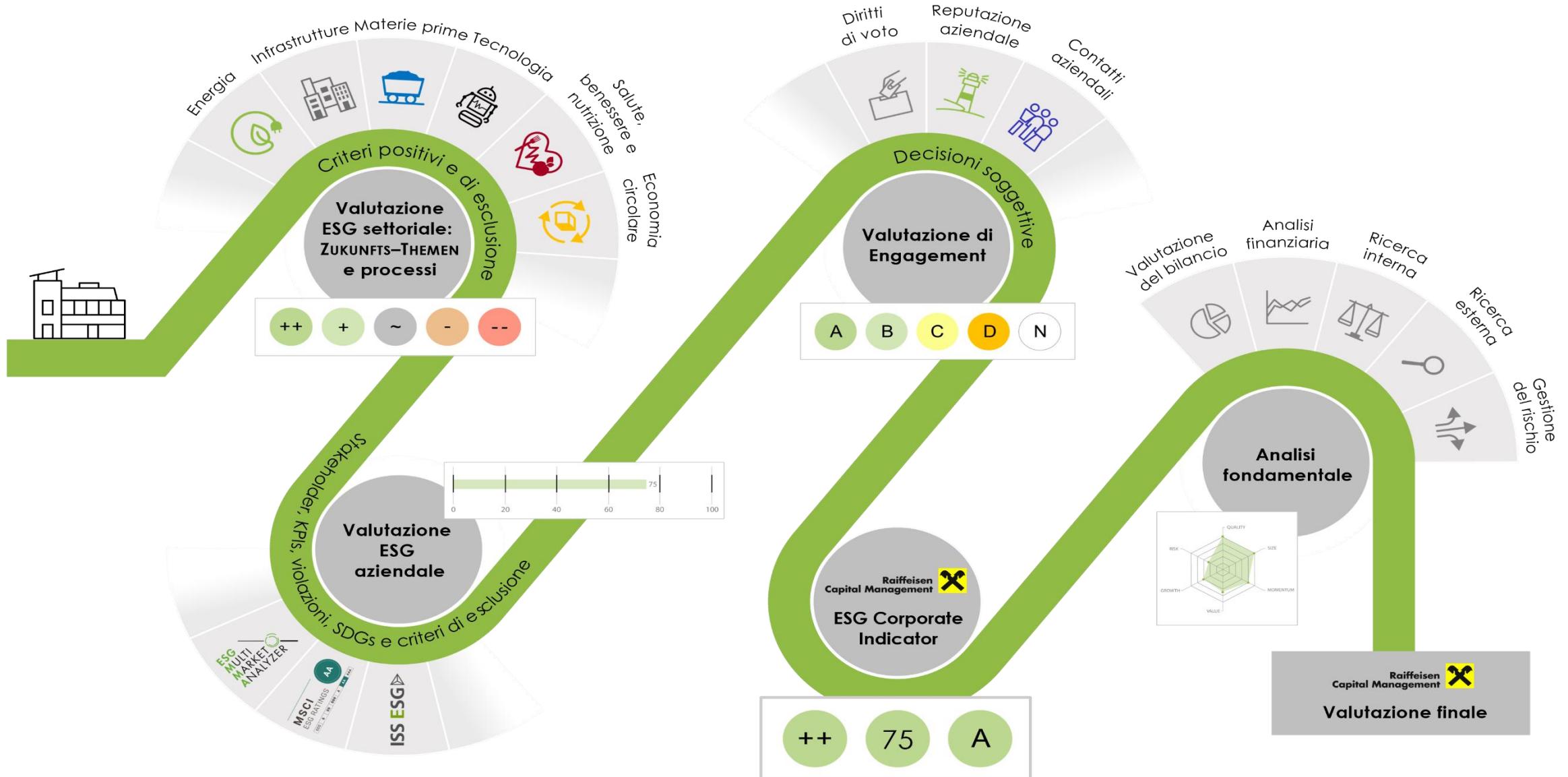
Criteri di riferimento PAB

(Paris-aligned Benchmark)*

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

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

Processo di investimento sostenibile



Criteri negativi

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

Impegno volontario ad evitare investimenti in fondi comuni di investimento:

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



Criteri negativi

Per le aziende

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

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

Evitare

- › 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 CO₂eq/kWh**

Criteri di riferimento PAB

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**.



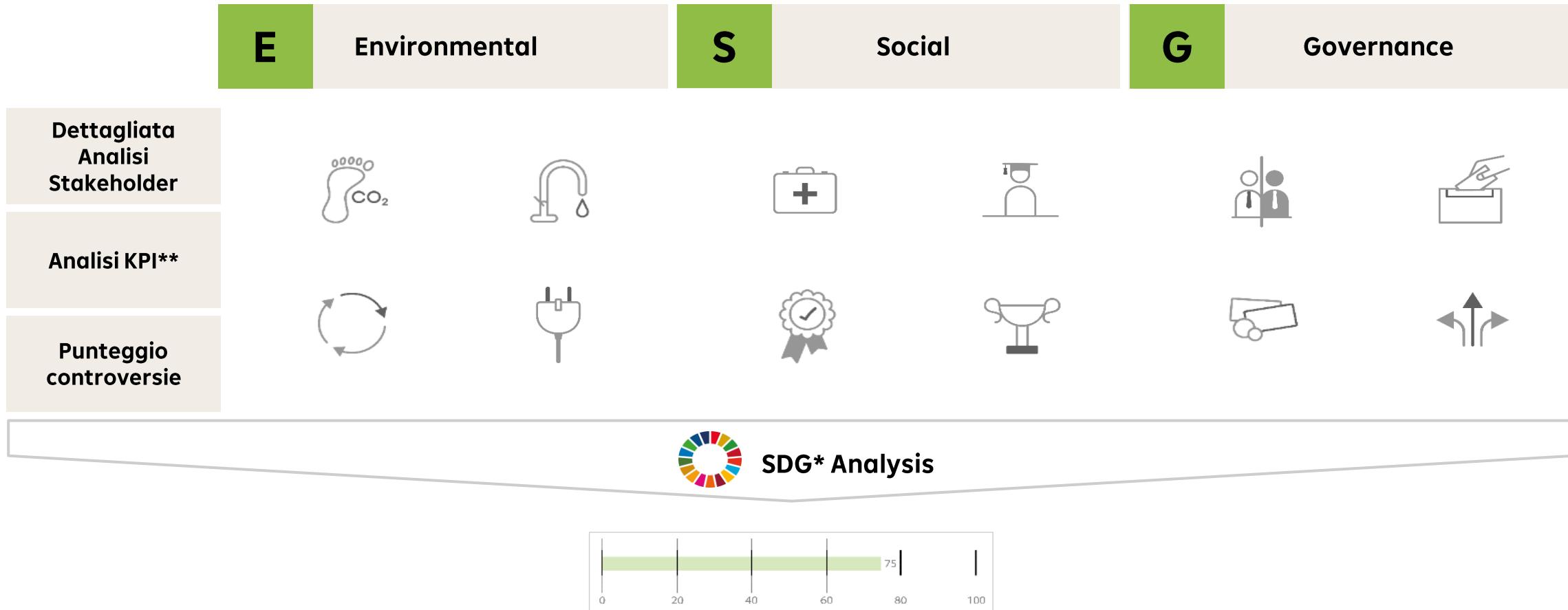
Criteri ESG di Raiffeisen

Esclusione

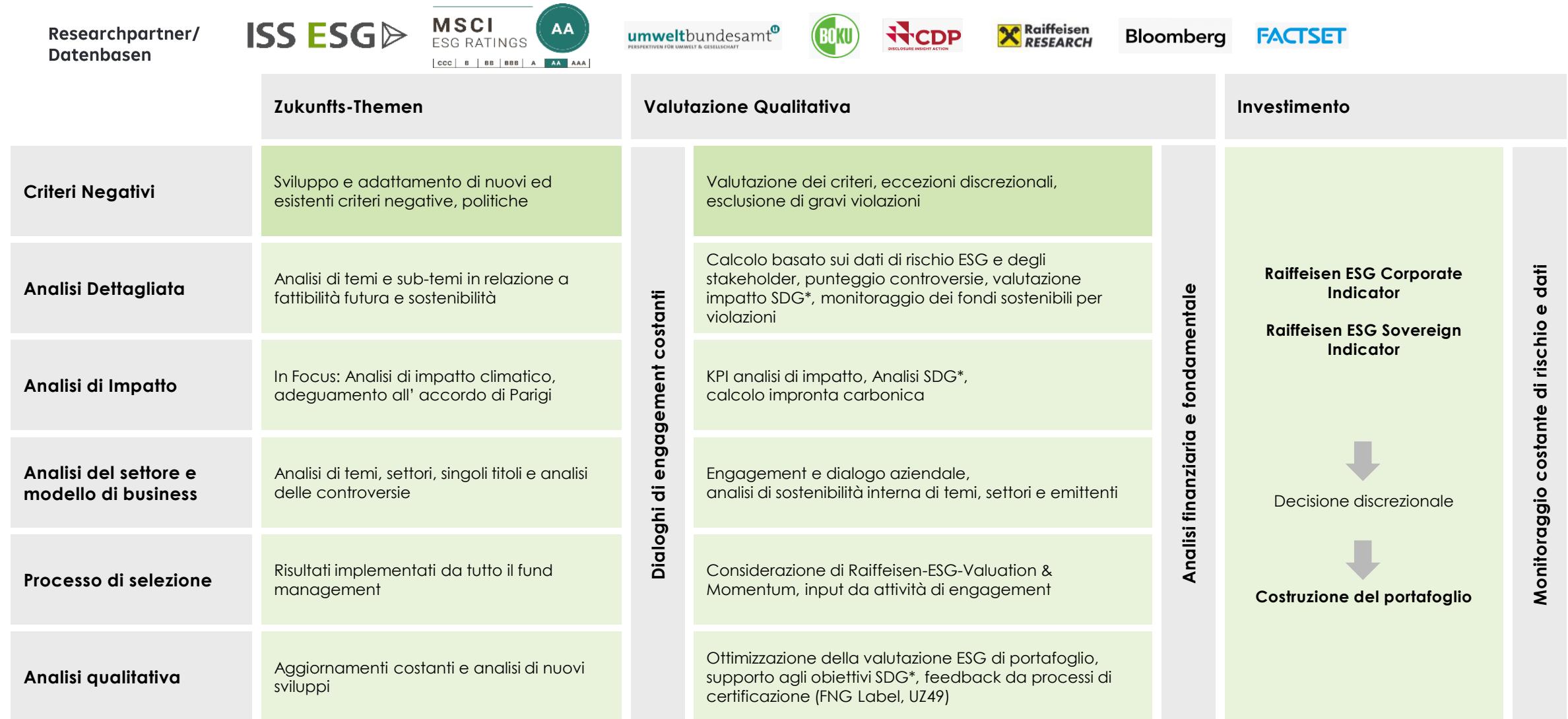
- › Mancata ratifica dell'Accordo di Parigi sul clima
- › Mancata ratifica della Convenzione sulla diversità biologica
- › Paesi non firmatari del Trattato di non proliferazione nucleare
- › Paesi con standard particolarmente bassi in materia di democrazia e libertà civili
- › Paesi con standard particolarmente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

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

Analisi Dettagliata - Sostenibilità



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



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

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*	

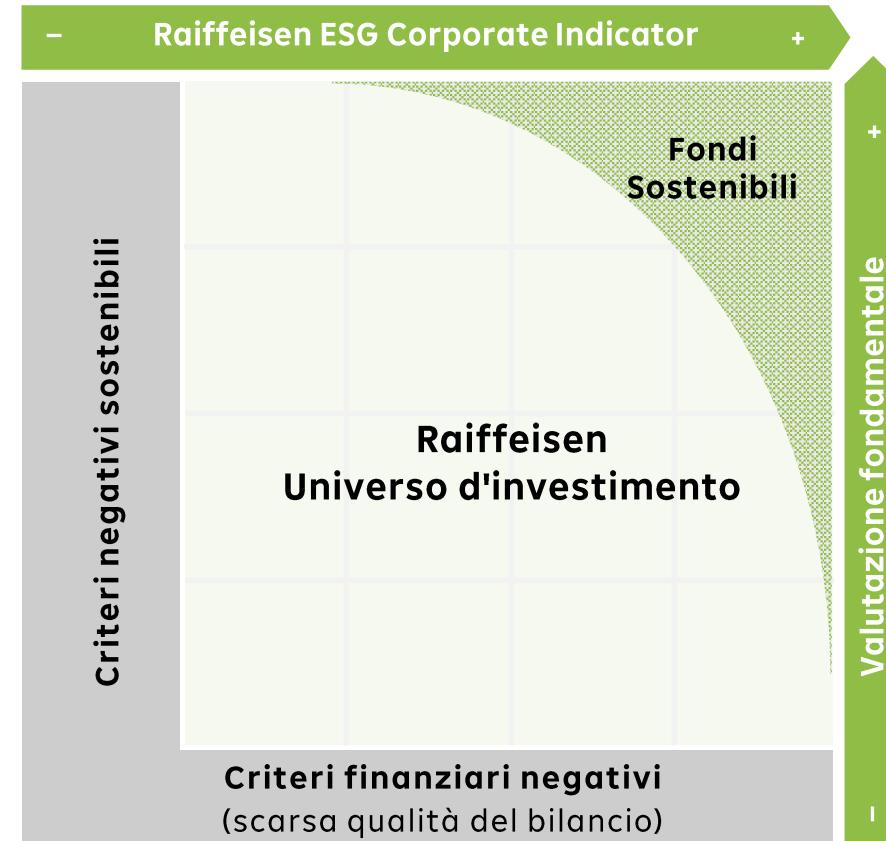
Source: Raiffeisen KAG, 2020; *FA: Financial Analysis

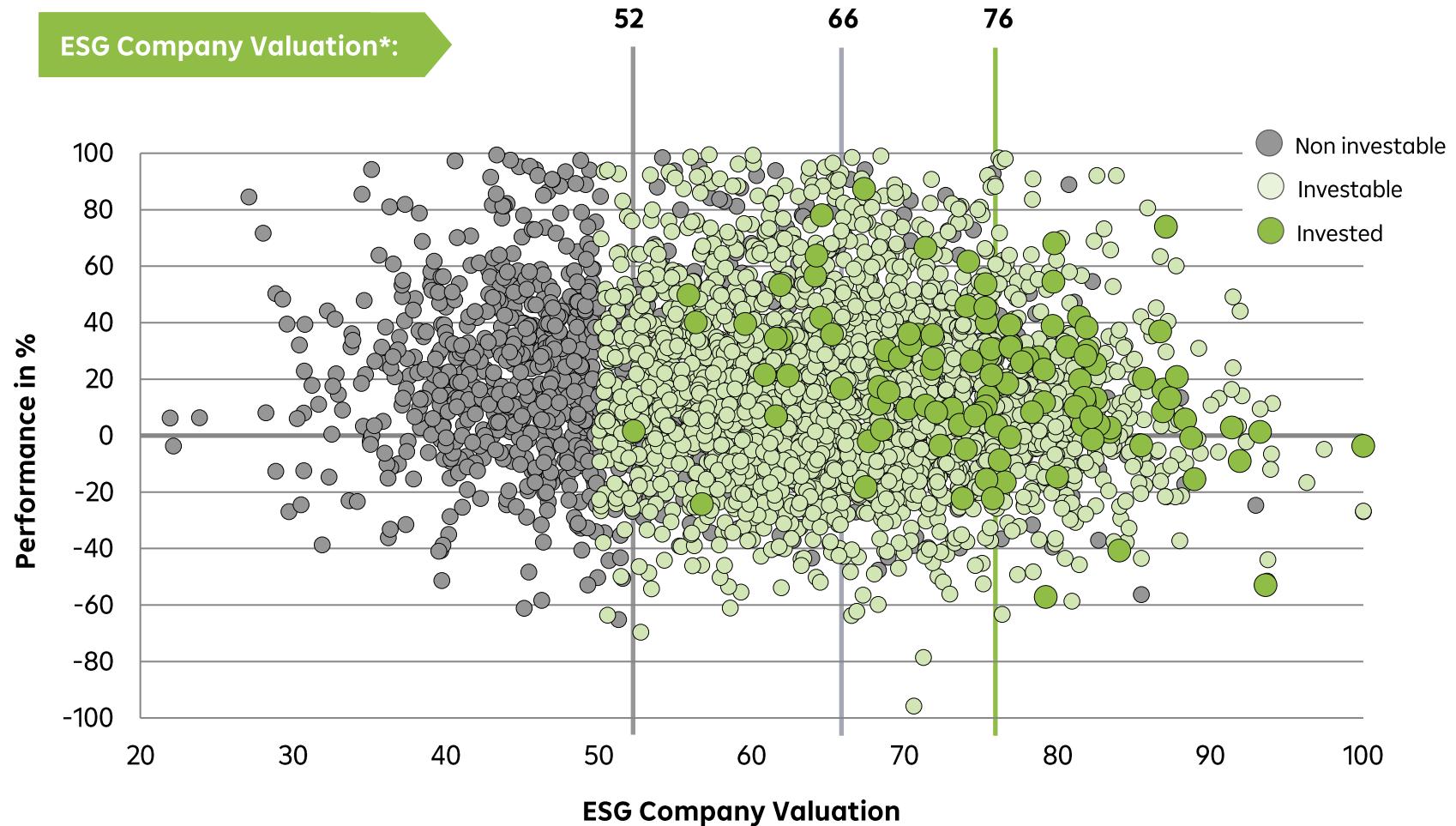
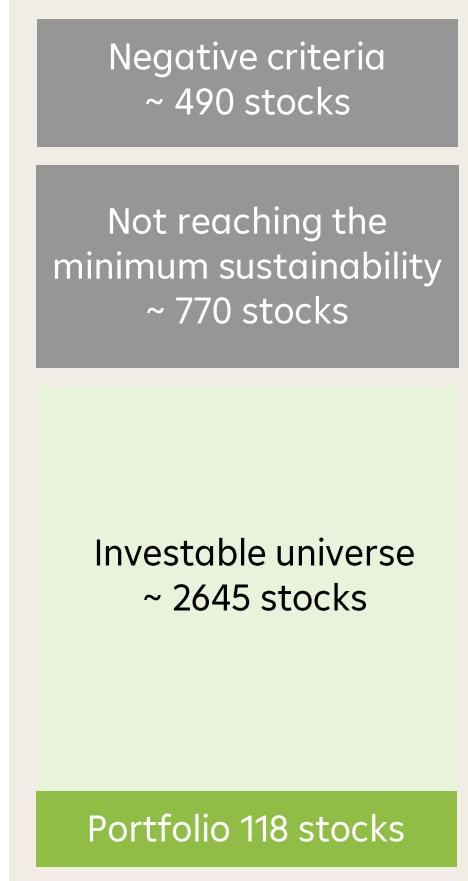
I risultati delle nostre analisi

Entrambe le dimensioni sono importanti!

Sia la **sostenibilità** che la **valutazione finanziaria** di un'azienda sono fondamentali per gli investitori in sostenibilità e vengono valutate in parallelo.

Le aziende devono ottenere un **punteggio superiore alla media** in entrambe le dimensioni per essere selezionate!





*For the segment Equities Developed Markets; Source: Raiffeisen KAG, Bloomberg Finance L.P., 2024; Company performance in EUR from 31 December 2023 until 10 December 2024 total return; Investment universe: Equities Developed Markets, > 500 mn USD Market Cap

Portafoglio – Costruzione parte obbligazionaria

La costruzione del portafoglio viene eseguita dal team Global Fixed Income, tenendo in conto del tradizionale processo di investimento.



Valore aggiunto grazie alla gestione attiva

Gestione del credito top-down

Valutazione di mercato top-down

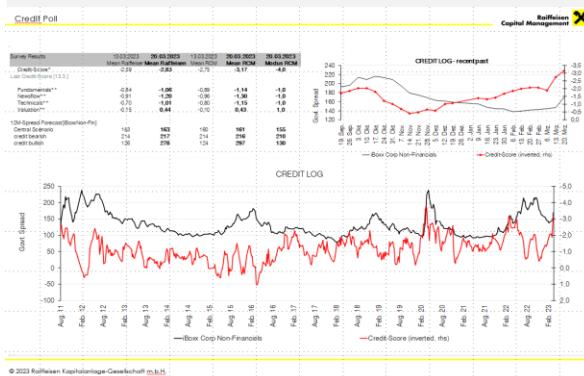
Metodo di scoring

Universo disponibile

Modello quantitativo

Driver beta:
Struttura del rating
% dei fondi investiti
Durata dello spread
Duration dei tassi d'interesse

Target: Spread Beta

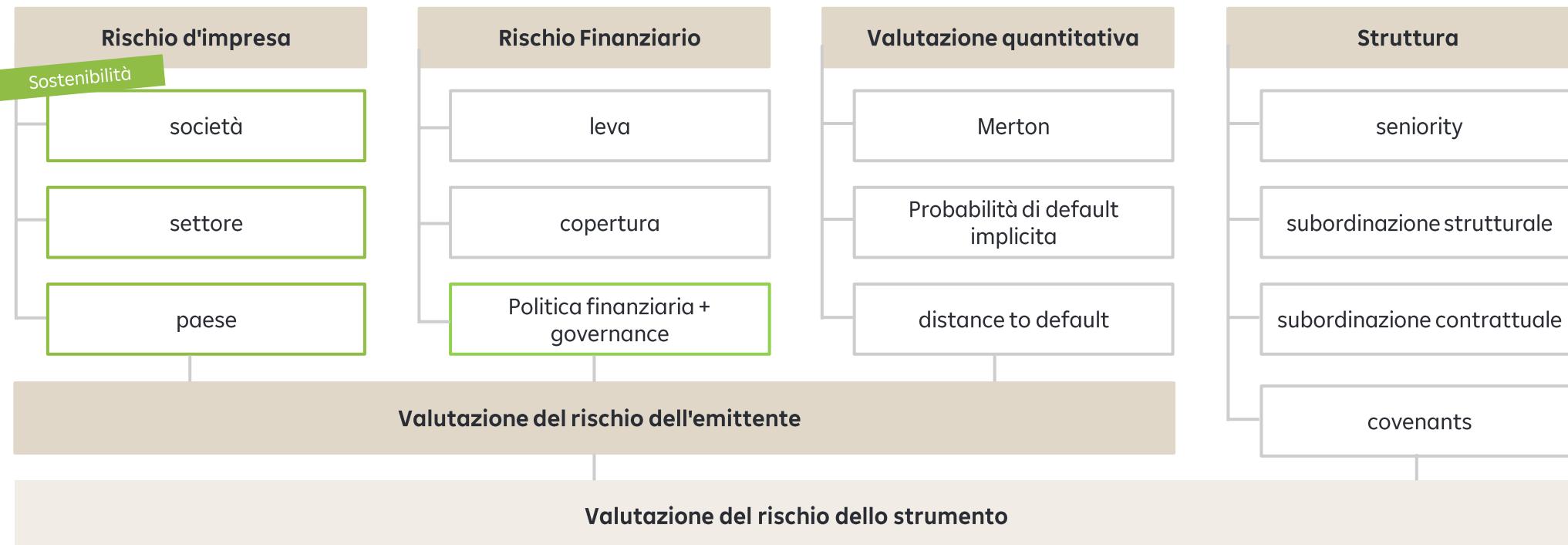


Fonte: Bloomberg Finance L.P., a marzo 2023

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

Valore aggiunto attraverso la gestione attiva – Analisi bottom-up

Valutazione del rischio/valutazione del merito creditizio



Analisi del valore relativo

Valutazione comparativa attraverso analisi statiche e dinamiche a livello
 livello generale del mercato, livello settoriale, livello obbligazionario

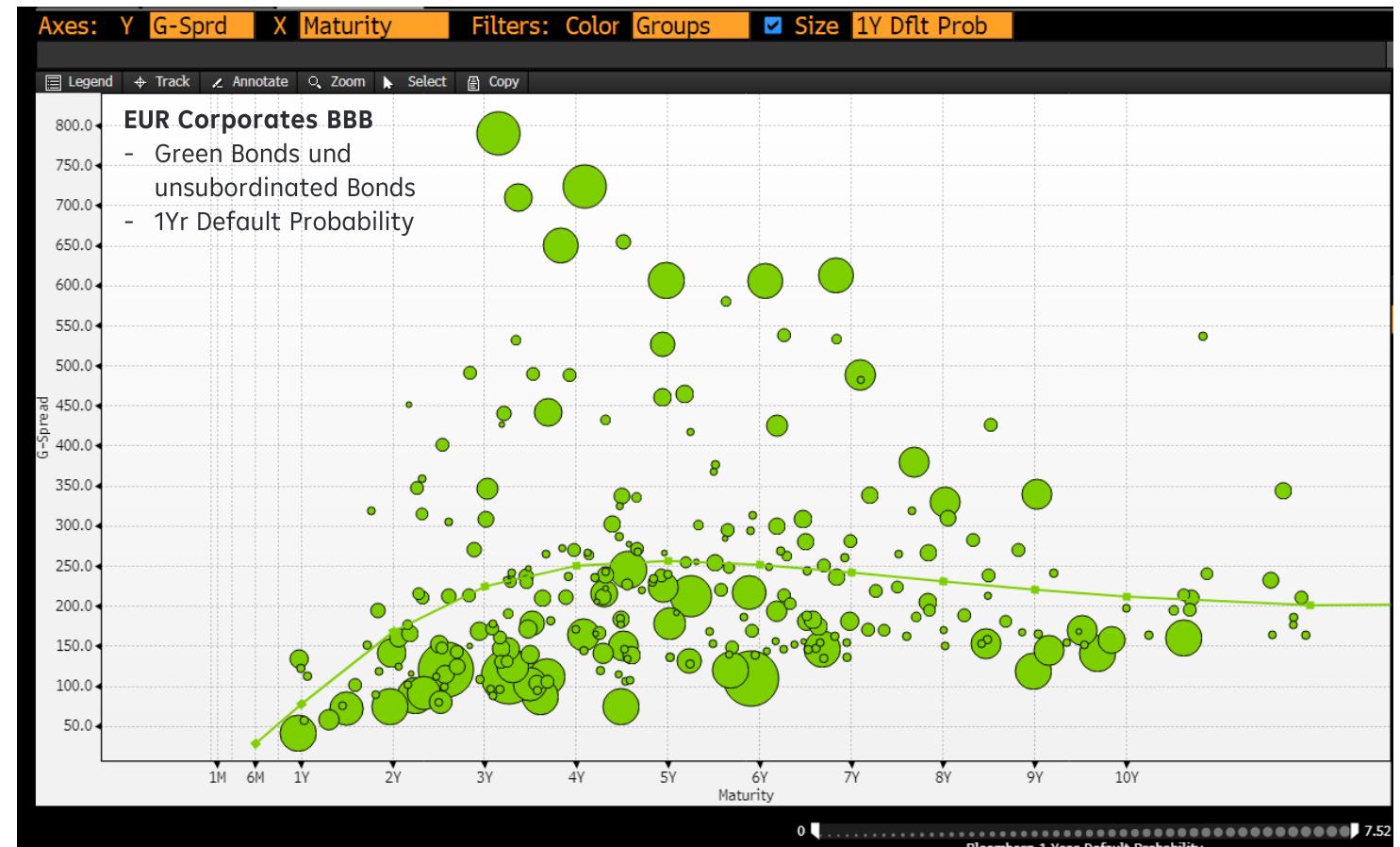
Importanza delle nuove emissioni

Le nuove emissioni sono un importante driver di performance nei portafogli obbligazionari, analisi dei premi delle nuove emissioni

Fattori di valore relativo Obbligazioni singole

Considerazione degli spread rispetto a ...

- Curva Bund
- Curva di cambio
- Curva dell'emittente
- Peer Group (settore)
- Mercato dei CDS
- Rischio di insolvenza implicito



Portafoglio – Costruzione parte obbligazionaria

Principi e quadro di riferimento

- La costruzione del portafoglio come compito principale del gestore del fondo
- Obiettivo: implementazione efficiente del rischio delle strategie e dei flussi in entrata e in uscita
- Portafogli modello e libri strategici come input essenziali
- Intervalli di deviazione definiti ex ante delle strategie
- Focus sull'ottimizzazione dei rendimenti e sull'analisi dei rischi (rischio assoluto e relativo)
- L'equilibrio dei fattori di rischio determina gli spread creditizi, la duration dei tassi d'interesse e gli spread per paese
- Diversificazione dei singoli titoli (limiti di posizione singola in funzione del rating)
- Monitoraggio interno ed esterno del rischio



Indicatore ESG Raiffeisen:

+ 73 C

Analisi sulla sostenibilità :

ZUKUNFTS-THEMEN assessment

Il software dà un contributo significativo alla nostra vita quotidiana. Con l'aiuto di varie applicazioni, i processi possono essere resi più efficienti e i prodotti migliorati. Questo favorisce anche la sostenibilità di altre aziende.

73

Valutazione ESG delle aziende

Le innovazioni tecnologiche nel campo del cloud computing sono attivamente promosse da Microsoft e possono promuovere l'efficienza delle risorse e processi migliori e più sostenibili.

C

Valutazione dell'ingaggio

Contatto con i rappresentanti aziendali e votazione alle assemblee generali annuali

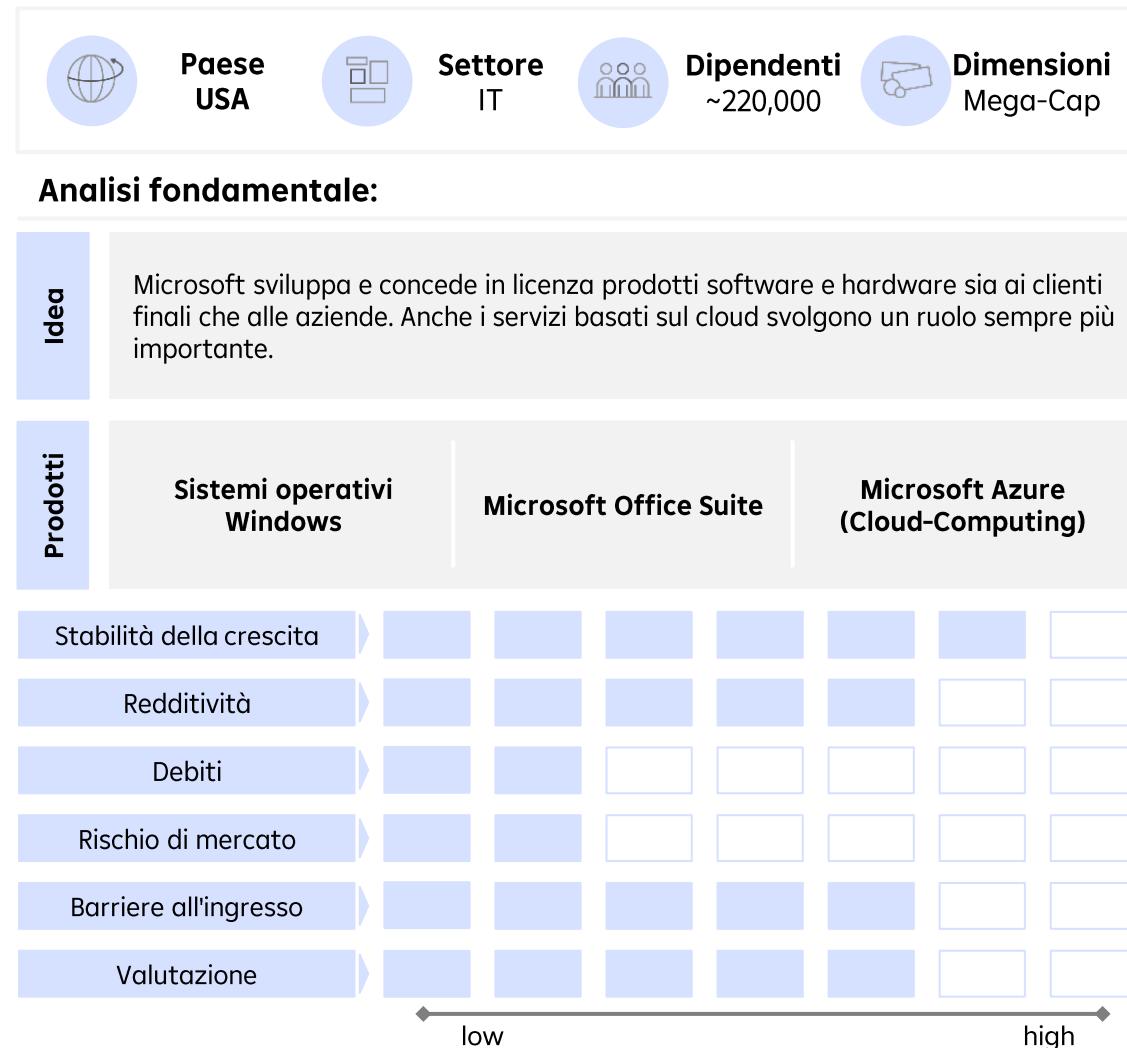
Particolare influenza sui seguenti SDG:



Apprendimento potenziato dalla tecnologia; Lezioni di informatica nelle scuole



**Produzione e
confezionamento
efficienti dal punto di
vista delle risorse**



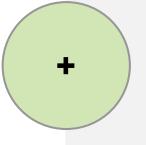
Fonte: MSCI ESG Manager, ISS-oekom (ISS ESG), Bloomberg Finance L.P., Raiffeisen KAG, ricerca propria, giugno 2025

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.; Questo documento è stato preparato per clienti professionali e non può essere trasmesso a clienti privati.

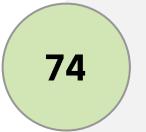
Indicatore ESG Raiffeisen:

Analisi sulla sostenibilità:
ZUKUNFTS-THEMEN assessment

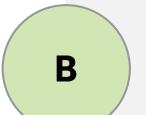
L'aumento dei disastri ambientali e della violenza richiede soluzioni di comunicazione più rapide e affidabili. Fino a 10.000 persone potevano essere salvate ogni anno se la chiamata di emergenza avesse raggiunto il chiamante un minuto prima.


+
Valutazione ESG delle aziende

Come membro della Responsible Business Alliance (RBA), l'azienda ha introdotto linee guida complete sul lavoro e procedure di conformità che coprono sia la propria forza lavoro che la catena di approvvigionamento.


74
Valutazione dell'ingaggio

Riunione di gestione presso la sede centrale di Chicago, inclusa una dimostrazione di Rave, una soluzione di comunicazione d'emergenza


B
Particolare influenza sui seguenti SDG:


Fornitura di tecnologie per migliorare la sicurezza



Addestramento efficiente degli utenti per un uso corretto e privo di errori


Analisi fondamentale:
Idea

Motorola Solutions sta beneficiando con i suoi prodotti dell'uso crescente di organizzazioni con luce blu e della richiesta di maggiori soluzioni di sicurezza. La domanda dei suoi prodotti è relativamente stabile e quindi meno dipendente dal ciclo economico.

Prodotti

Sicurezza video e controllo degli accessi

Comunicazione critica per la missione

Centro di Comando

Stabilità della crescita
Redditività
Debiti
Rischio di mercato
Barriere all'ingresso
Valutazione

basso

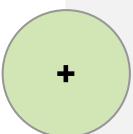
alto



Indicatore ESG Raiffeisen :



Analisi sulla sostenibilità:



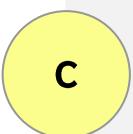
ZUKUNFTS-THEMEN assessment

Il progresso medico è considerato uno dei principali fattori per un tenore di vita più elevato nel mondo di oggi. Aziende come Eli Lilly and Co. contribuiscono a migliorare la salute delle persone e allo sviluppo di medicine salvavita.



Valutazione ESG delle aziende

In quanto produttore leader di farmaci per il diabete, Eli Lilly è all'avanguardia per quanto riguarda l'accessibilità e la disponibilità dei prodotti. Questi farmaci aiutano nel trattamento del diabete, ma mostrano anche una forte efficacia come "farmaco per la perdita di peso".



Valutazione dell'ingaggio

Voto regolare per procura alle assemblee generali annuali

Particolare influenza sui seguenti SDG:



Contributo alla salute generale come azienda farmaceutica leader



Modello di produzione a risparmio di risorse



Fundamental analysis:

Idea

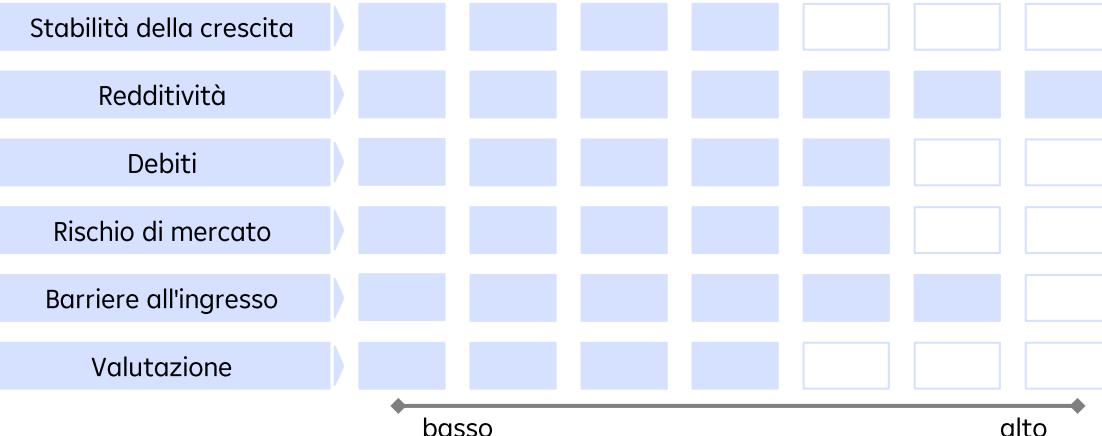
Eli Lilly and Co. è una delle principali aziende farmaceutiche statunitensi specializzata nello sviluppo e nella commercializzazione di prodotti farmaceutici. L'azienda è inoltre coinvolta nella ricerca e nello sviluppo di terapie per una varietà di malattie, tra cui diabete, cancro, Alzheimer, ecc.

Prodotti

Farmaci per il cancro

Farmaci per il diabete (GLP-1)

Farmaci per il trattamento psichiatrico



➤ Raiffeisen Sostenibile Solidità

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



Investimenti responsabili



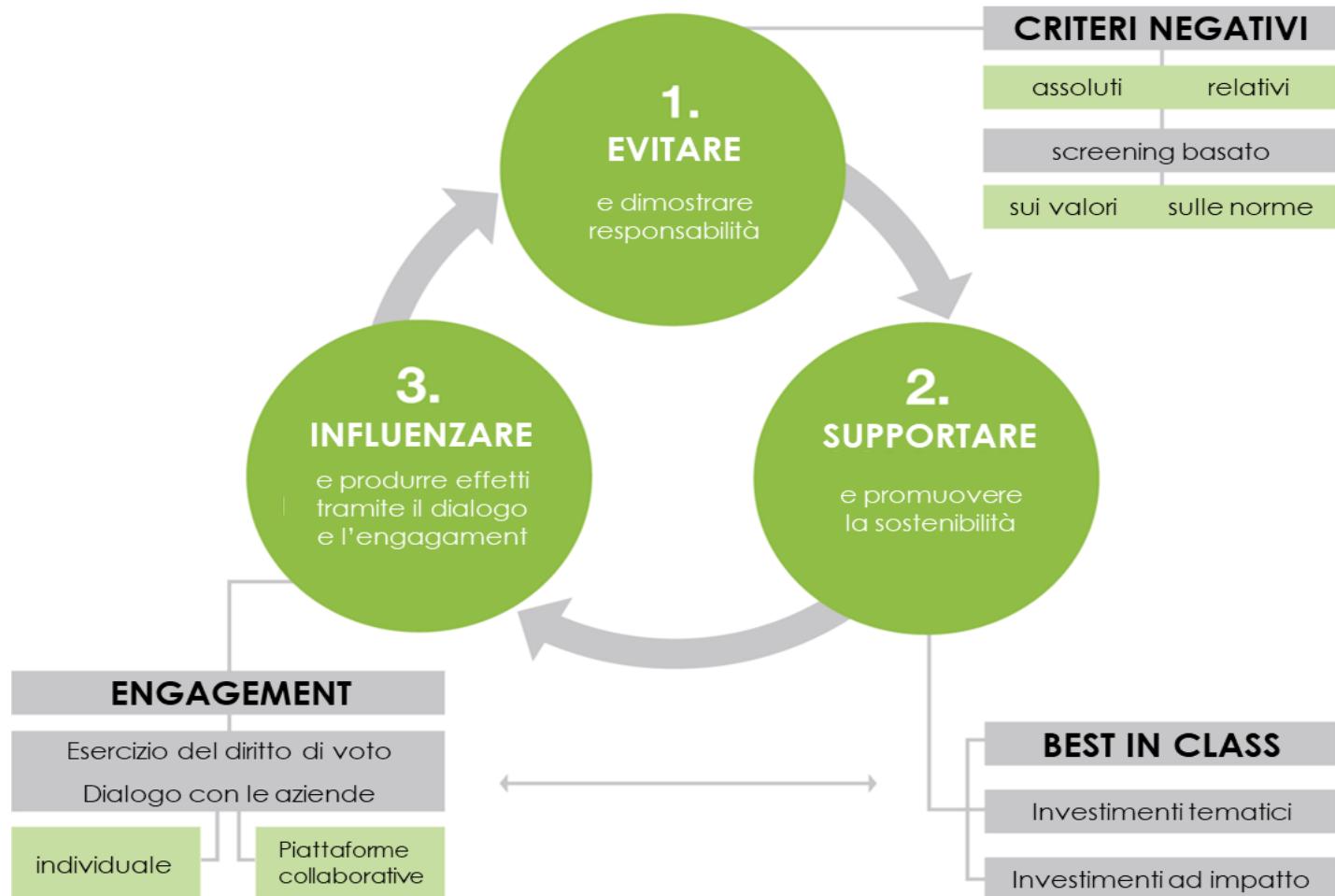
**Principles for
Responsible
Investment, PRI**

"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“

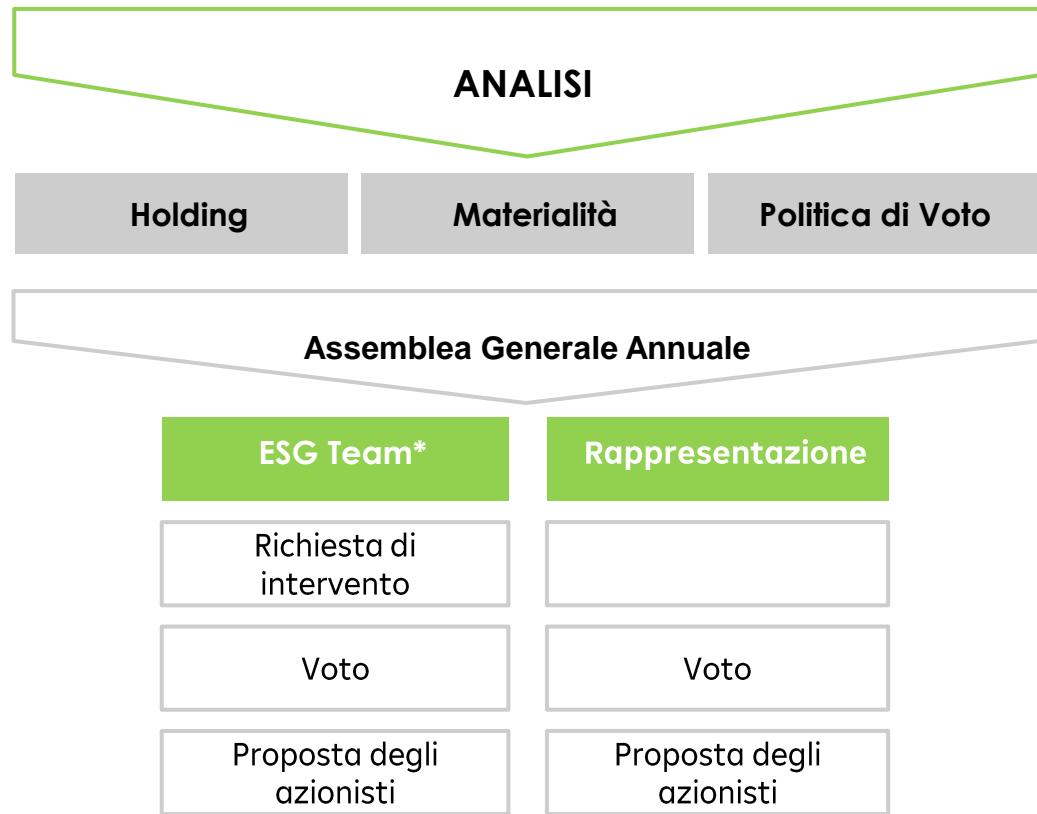
Attività di impegno congiunto con altri investitori sostenibili

- > 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. Emerging Markets 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.

➤ Raiffeisen Sostenibile Solidità

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



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

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. *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:



Principles for
Responsible
Investment



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 Catholics 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

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.

17 Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDGs)

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

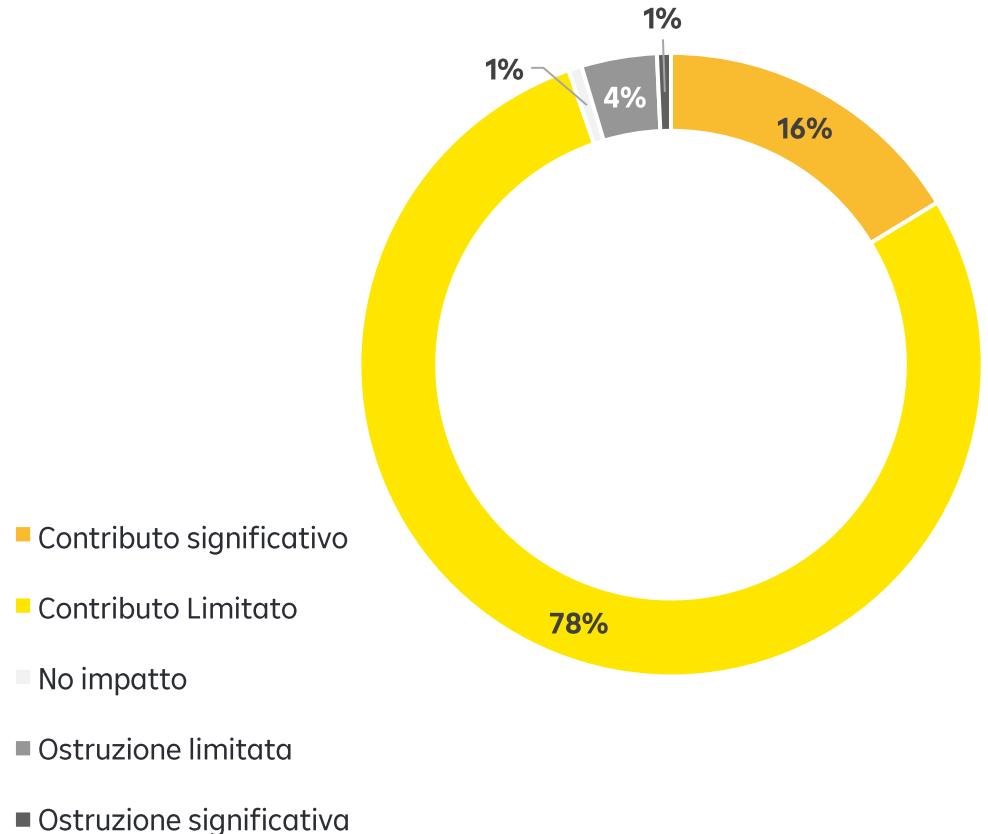
Gli OSS sono entrati in vigore all'inizio del 2016 e riguardano questioni quali la riduzione della povertà e della fame, la salute, l'istruzione di alta qualità e l'uguaglianza di genere. La dimensione ecologica si riflette in obiettivi quali l'acqua pulita, l'energia pulita e la protezione degli oceani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

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



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

Suddivisione per contributi agli SDG



Emittenti con il punteggio complessivo SDG più alto

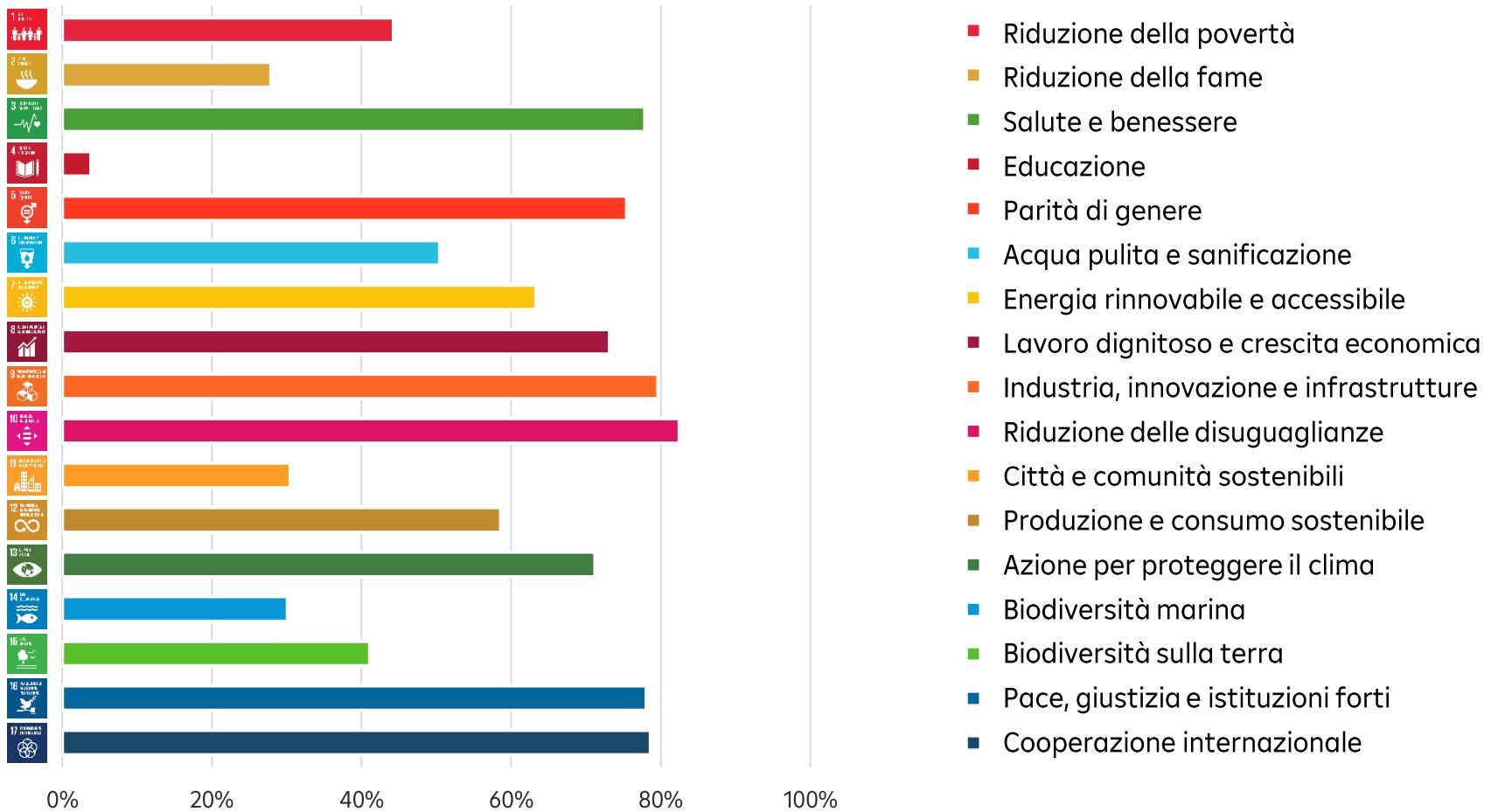
Aziende	Peso	Indicatore ESG Raiffeisen	Punteggio complessivo SDG
Vestas Wind Systems Finance BV	0,22%	93,94	10,00
Vestas Wind Systems A/S	0,07%	93,94	10,00
United Utilities Water Finance PLC	0,28%	85,45	10,00
GSK Capital BV	0,16%	85,31	10,00
GlaxoSmithKline Capital PLC	0,05%	85,31	10,00

Emittenti con il punteggio complessivo SDG più basso

Aziende	Peso	Indicatore ESG Raiffeisen	Punteggio complessivo SDG
Asahi Group Holdings Ltd	0,11%	70,89	-3,52
Carlsberg Breweries AS	0,05%	67,41	-5,47
Heineken NV	0,06%	66,47	-5,48
Uber Technologies Inc	0,21%	60,03	-5,57
Anheuser-Busch InBev SA/NV	0,28%	63,52	-6,21

Fonte: Raiffeisen KAG, ISS-oekom Research (ISS ESG), calcoli propri al 30 settembre 2025, è stato analizzato l'83,93% degli asset sui titoli. Raiffeisen KAG analizza continuamente aziende e paesi con l'aiuto di fornitori di ricerca interni ed esterni. Insieme a una valutazione ESG complessiva che include una valutazione del rischio ESG, i risultati della ricerca sulla sostenibilità vengono convertiti nel cosiddetto Indicatore ESG Raiffeisen. L'Indicatore ESG di Raiffeisen si basa su una scala da 0 a 100. La valutazione viene effettuata in considerazione del rispettivo ramo di attività di ciascuna azienda.

Positive impact breakdown by SDG

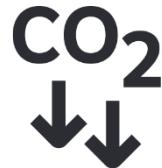


Fonte: Raiffeisen KAG, ISS-oekom Research (ISS ESG), calcoli propri basati sui contributi SDG dei singoli emittenti al 30 settembre 2025; L'83,93% degli asset di titoli è stato analizzato

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.; Questo documento è stato preparato per clienti professionali e non può essere trasmesso a clienti privati.

Valutazione dell'impatto

Confronto delle aziende del Raiffeisen Sostenibile Solidità verso l'intero mercato



29% in meno
Emissioni di CO₂



60% in meno
Consumo energetico



61% in meno
Rifiuti



65% in meno
Consumo d'acqua

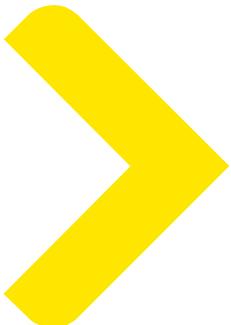
Fonte: Raiffeisen KAG, ISS ESG, calcolo proprio, al 30 giugno 2025.

Gli investimenti nei fondi sono soggetti al rischio di fluttuazioni di prezzo e perdite in conto capitale. I Regolamenti dei Fondi del Raiffeisen Sustainable Solid sono stati approvati dalla FMA. Il fondo Raiffeisen Sustainable Solid può investire oltre il 35% del suo volume in obbligazioni dei seguenti emittenti: Francia, Paesi Bassi, Austria, Belgio, Finlandia, Germania. Le versioni in lingua tedesca dei prospetti pubblicati e le informazioni per gli investitori ai sensi del § 21 della Legge austriaca sui gestori di fondi d'investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG), così come i principali documenti informativi per i fondi di Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., possono essere scaricati dalla sezione "Kurse und Dokumente" del sito web www.rcm.at (per alcuni fondi, i documenti informativi chiave possono essere disponibili anche in inglese). In alternativa, quando le unità vengono vendute fuori dall'Austria, questi documenti possono anche essere scaricati dalla sezione "Kurse und Dokumente" del sito web www.rcm-international.com in inglese (o possibilmente tedesco) o nella lingua del tuo paese. Un riassunto dei diritti degli investitori in tedesco e inglese è disponibile tramite il seguente link: <https://www.rcm.at/corporategovernance>. Si prega di notare che Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ha il diritto di terminare le disposizioni per la distribuzione dei certificati di unità del fondo al di fuori del paese di domicilio del fondo, l'Austria.

➤ Raiffeisen Sostenibile Solidità

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





Profilo di rischio

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

Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in derivati in misura prevalente (in riferimento al rischio a ciò legato).

Il Fondo presenta una volatilità elevata, vale a dire che il valore delle quote può essere esposto anche in tempi brevi ad ampie oscillazioni verso l'alto o il basso, non è qui possibile escludere anche perdite di capitale.

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

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

- Rischio di mercato
- Esposizione azionaria
- Rischio d'insolvenza
- Rischio di credito o di emittente
- Rischio di emittente
- Rischio di liquidità
- Rischio di cambio o valutario
- Rischio di custodia
- Rischio di performance
- Rischio d'inflazione
- Rischio di capitale
- Rischio di cambiamento di altre condizioni esterne (norme fiscali)
- Rischio di valutazione
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio operativo
- Rischi provenienti dall'utilizzo di derivati
- Rischio di prestito titoli
- Rischio legato ad attività depositate come collaterale (rischio collaterale)

Redatto da

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | Central Processes

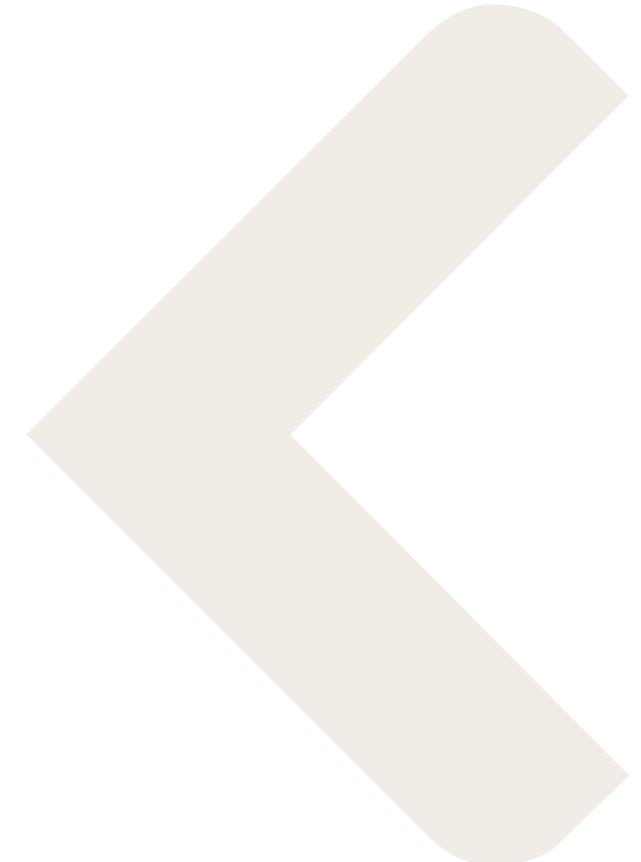
Mooslackengasse 12 | 1190 Vienna

t | +43 1 711 70-0

f | +43 1 711 70-761092

w | www.rcm.at oder

w | www.rcm-international.com



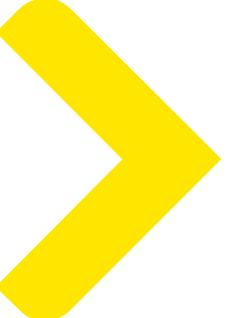
Raiffeisen Capital Management

è il marchio di

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

Disclaimer I



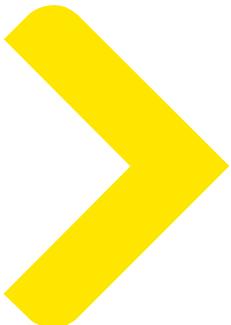
Il presente documento è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero "Raiffeisen KAG"). Le informazioni in esso riportate, nonostante la cura posta nelle ricerche, sono destinate esclusivamente a scopi di informazione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

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

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

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



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

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

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

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

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

Disclaimer

Morningstar



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

MSCI –

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

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

Let's

Make it happen