



Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities

Fondi globali misti | Febbraio 2026

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

Mitglied der



Signatory of:



Signatory of:



CDP
INVESTOR
SIGNATORY



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

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

I nostri servizi – Common Understanding

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

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

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

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

Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities

–Società

–Performance e Analisi

–Processo d'investimento

–Profilo di rischio e Disclaimer



Centro finanziario nel cuore dell'Europa

Situato nel cuore d'Europa, Raiffeisen Capital Management è un asset manager al centro dell'Europa orientale e occidentale.



Sedi in

Austria: Vienna, Salisburgo
Italia: Milano
Croazia: Zagabria



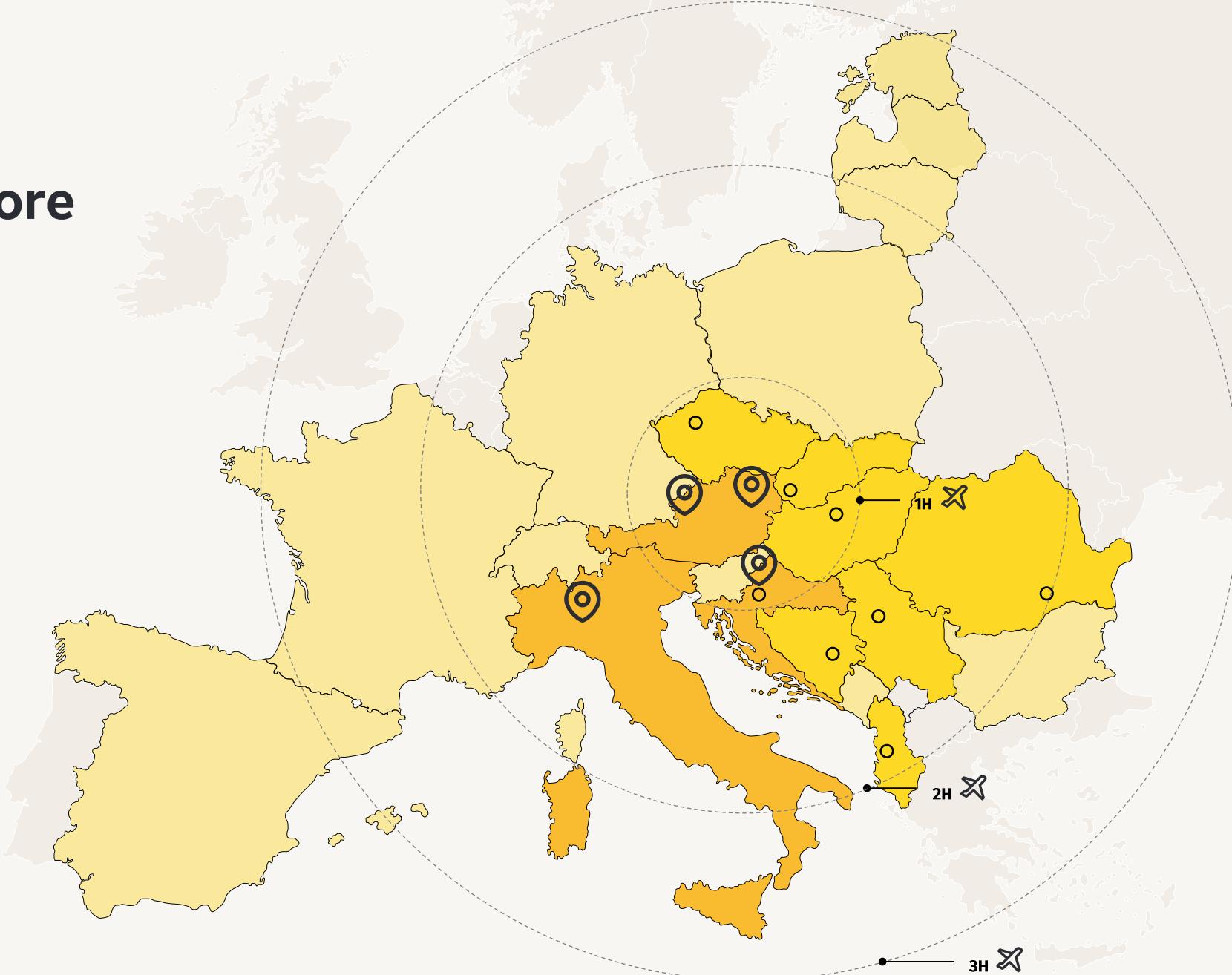
Centri di competenza del Gruppo in

Albania, Bosnia-Erzegovina, Croazia, Repubblica Ceca, Ungheria, Romania, Serbia, Slovacchia



Mercati

Austria, Albania, Paesi baltici, Bosnia-Erzegovina, Croazia, Repubblica Ceca, Francia, Germania, Ungheria, Italia, Liechtenstein, Lussemburgo, Montenegro, Romania, Serbia, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svizzera, Bulgaria, Polonia, etc.



Chi siamo



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



Patrimonio gestito: **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 1° 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)

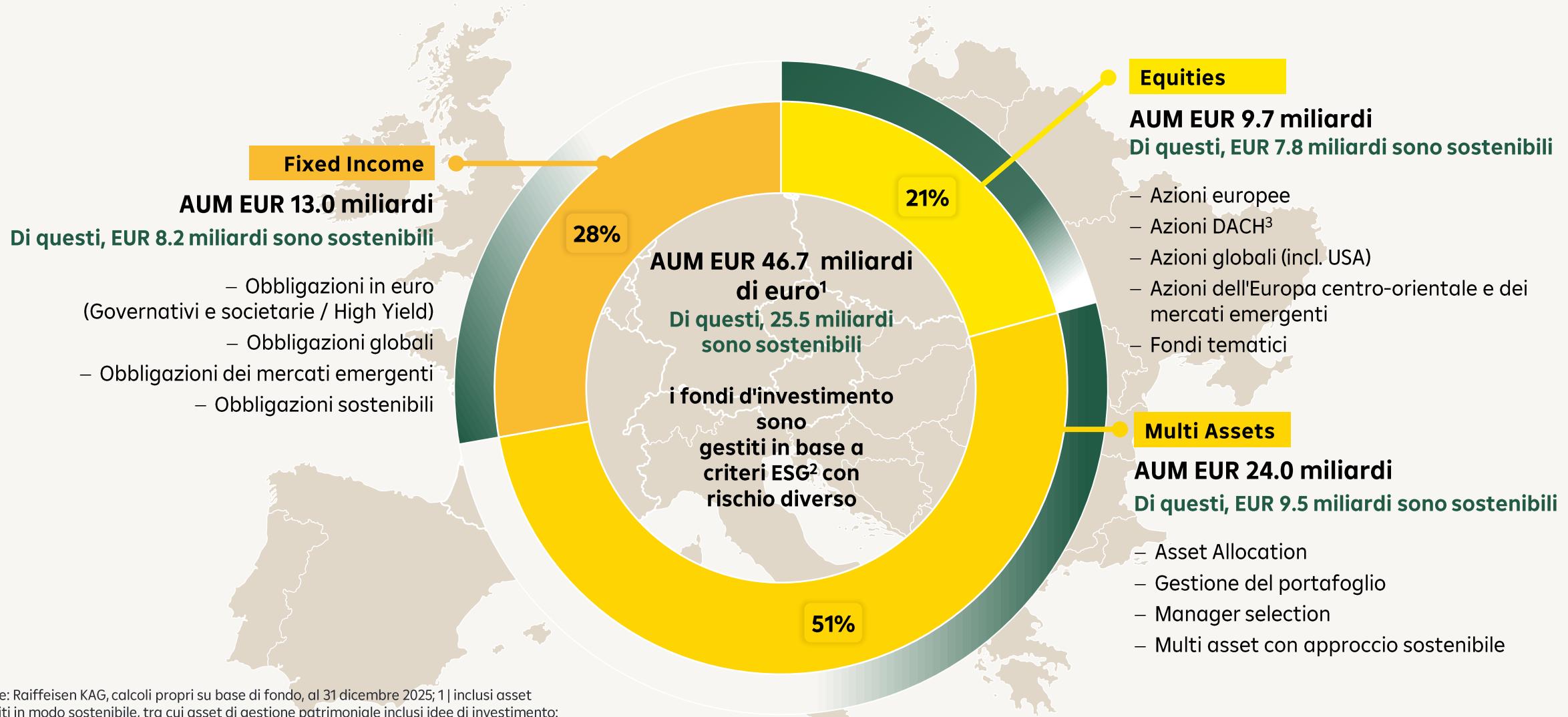
Barbara GRAF-BÜCHL (Managing Director di Raiffeisen Immobilien KAG)

(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



Esperienza nel settore/competenza in materia di sostenibilità [anni]
Fonte: Raiffeisen KAG, novembre 2025



Investimenti responsabili

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

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

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

2009
Partecipazione attiva nel Forum degli Investimenti Sostenibili (FNG)

2013
Firmatari PRI - Istituzione del Dipartimento Investimenti Sostenibili e Responsabili

2015
Certificazione Eco Label austriaca
Firma del Montreal Carbon Pledge

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

2018
Miglioramento della consapevolezza SRI attraverso eventi www.investment-zukunft.at 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-Global-Strategic-Opportunities

- Società
- Performance e Analisi**
- Processo d'investimento
- Profilo di rischio e Disclaimer



Perchè Raiffeisen Global Strategic Opportunities (ex 337 – Strategic Allocation Master)

Approccio Risk-Parity

- **Diversificazione del rischio**
- Bilanciato, investimento a **lungo termine**

Processo d'investimento attivo

- Universo ampio e flessibile
- **Fondamentale**, orientate al valore

Gestione discrezionale

- Guidato da un team di esperti professionisti degli investimenti

Focus su Rischio/Rendimento

- **Riduzione dei rischi** sul lungo periodo grazie al focus sulle valutazioni

Team di gestione

- **12 specialisti esperti** con 20 anni di esperienza lavorativa



Global Strategic Opportunities (ex 337 – Strategic Allocation Master)

Struttura giuridica	Fondo comune di investimento OICVM, aperto, domiciliato in Austria, liquidità in ogni giorno lavorativo bancario austriaco (soggetto a sospensione per circostanze eccezionali)			
Data di lancio & ISIN	04.04.2008 / AT0000A090G0 (ISIN della classe con il track record più esteso)			
Universo d'investimento*	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Azioni, obbligazioni, materie prime e valute globali escl. Alternative ▪ Derivati, fondi di investimento e altri strumenti di liquidità ▪ Nessun veicolo di investimento alternativo illiquido 			
Mercato*	ICE BofA German Government Bill Index			
Dimensione del fondo	EUR 46.99 Mln (al 30 gennaio 2026)			
Codice ISIN & commissioni	Retail	2.00% p.a.	EUR	AT0000A0LHU0
	Istituzionale	1.00% p.a.	EUR	AT0000A0QRR4
SFDR	Art. 6	Esclusioni su armi controverse, carbone (società la cui attività consiste principalmente nella fornitura o nell'uso del carbone) e derivati speculazione alimentare. Valutazione dei rischi ESG.		
Paesi in cui è registrato	AT, DE, IT, LI, SI			

Il fondo accetta un rischio più elevato e mira a una performance migliore rispetto a un investimento sul mercato monetario. La strategia d'investimento consente al fondo di investire prevalentemente (in relazione al rischio associato) in derivati. Secondo la sua strategia di investimento, il fondo investe principalmente in altri fondi di investimento. Il fondo presenta un'elevata volatilità, il che significa che i prezzi delle quote possono aumentare o diminuire significativamente in brevi periodi di tempo e non è possibile escludere una perdita di capitale. Il regolamento del fondo Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master I è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master I può investire più del 35% del volume del fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Austria, Germania, Belgio, Finlandia, Francia, Paesi Bassi.

*Agosto 2023. *l'universo di investimento riportato è interno, non vincolante e può essere modificato senza informare i clienti in precedenza. Il fondo è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark.

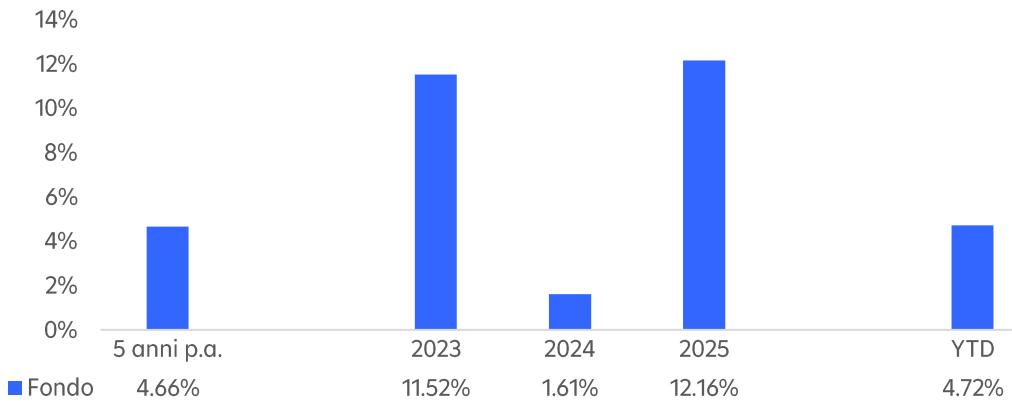
Source: Raiffeisen KAG, own calculations, 31 dicembre 2025

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

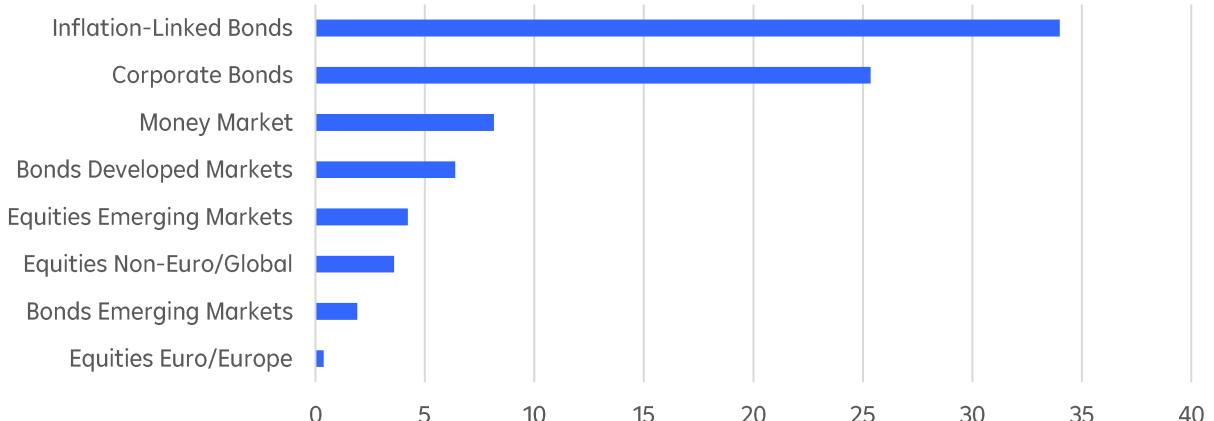


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 03 febbraio 2011 – 30 gennaio 2026, rendimento totale netto indicizzato. La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione (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.

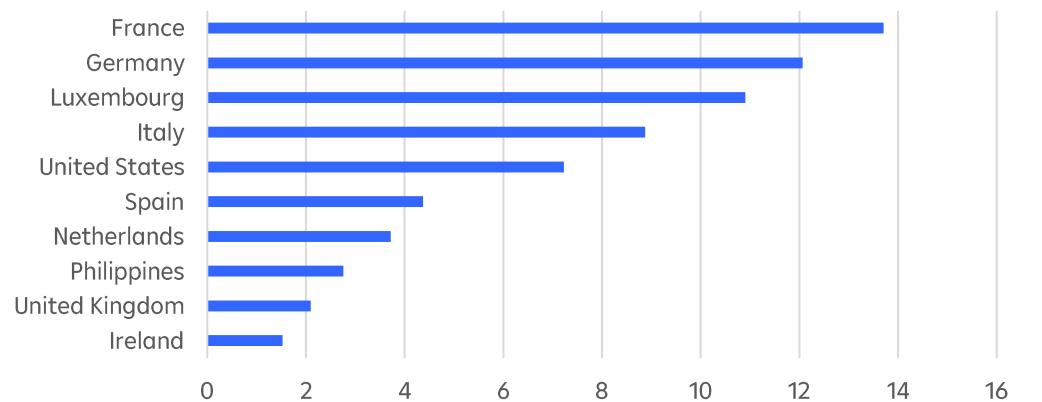
Performance Netta



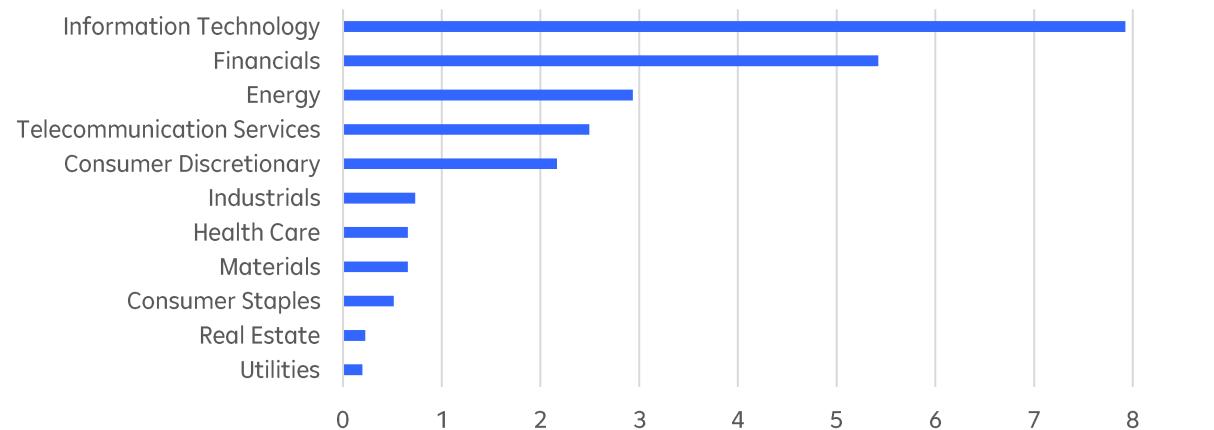
Classi di attivo



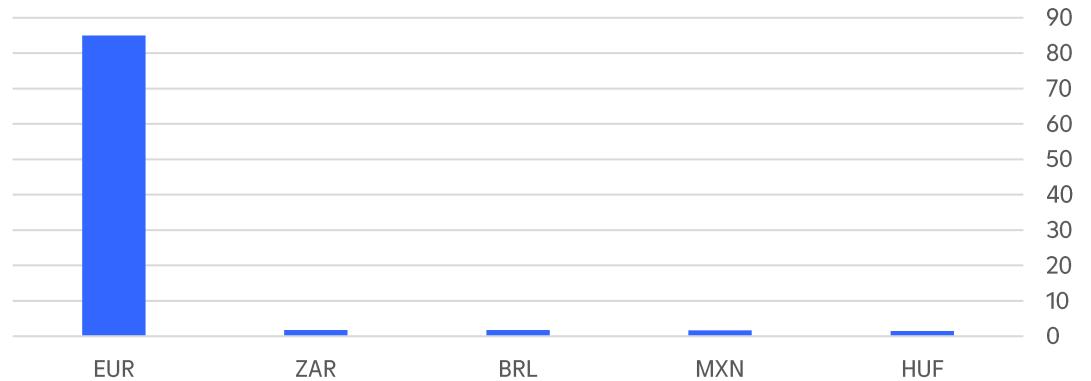
Ripartizione per paese – top 10



Ripartizione per settore



Ripartizione per Valute – Top 5



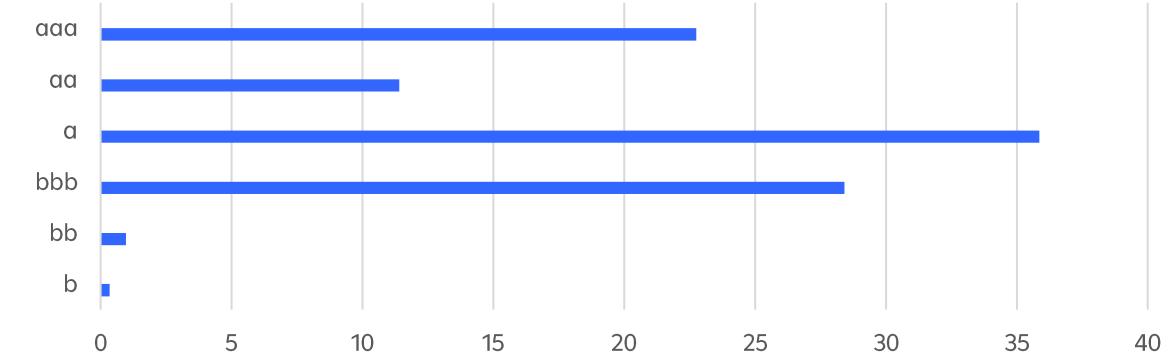
Prime 10 posizioni in portafoglio

	Ponderazione
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	0.43
Samsung Electronics Co Ltd	0.39
Tencent Holdings Ltd	0.26
SK Hynix Inc	0.21
Alibaba Group Holding Ltd	0.20
DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/33	5.36
ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 1/8 09/26/28	2.67
FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	2.44
BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.3 05/15/28	2.41
DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0 1/2 04/15/30	2.23

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

© 2024 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Ripartizione per rating

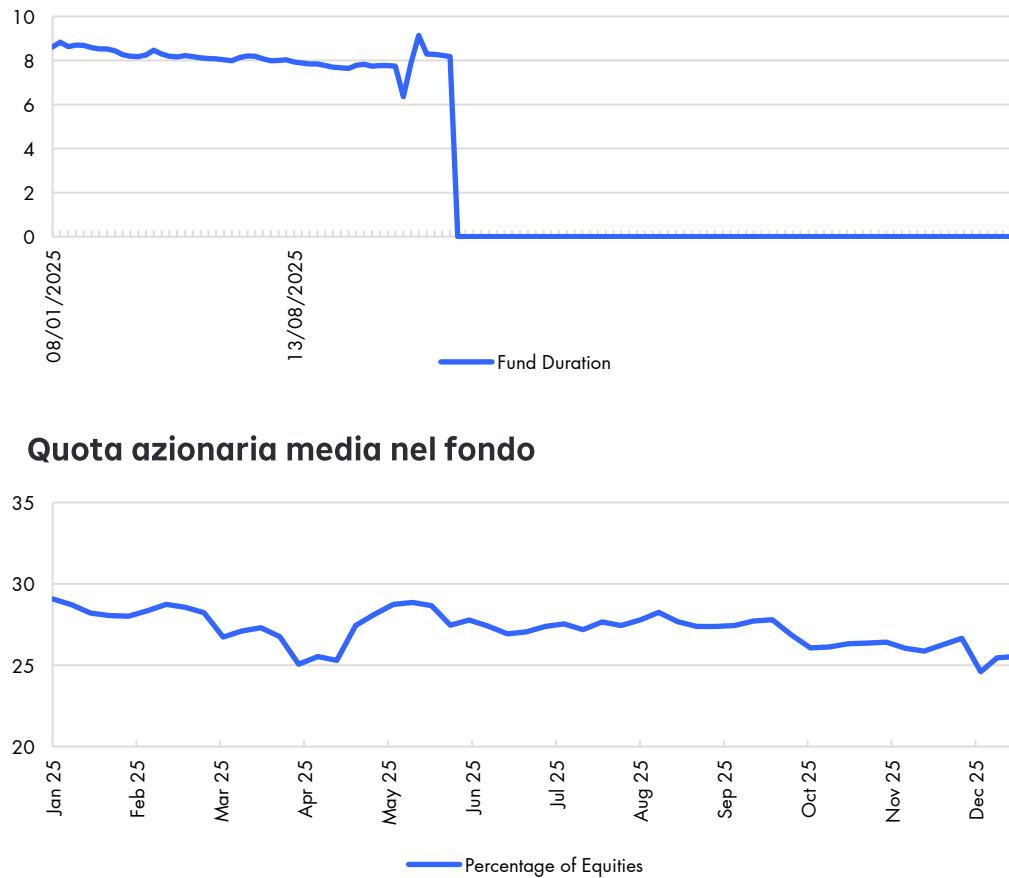


Cifre chiave (obbligazionario)

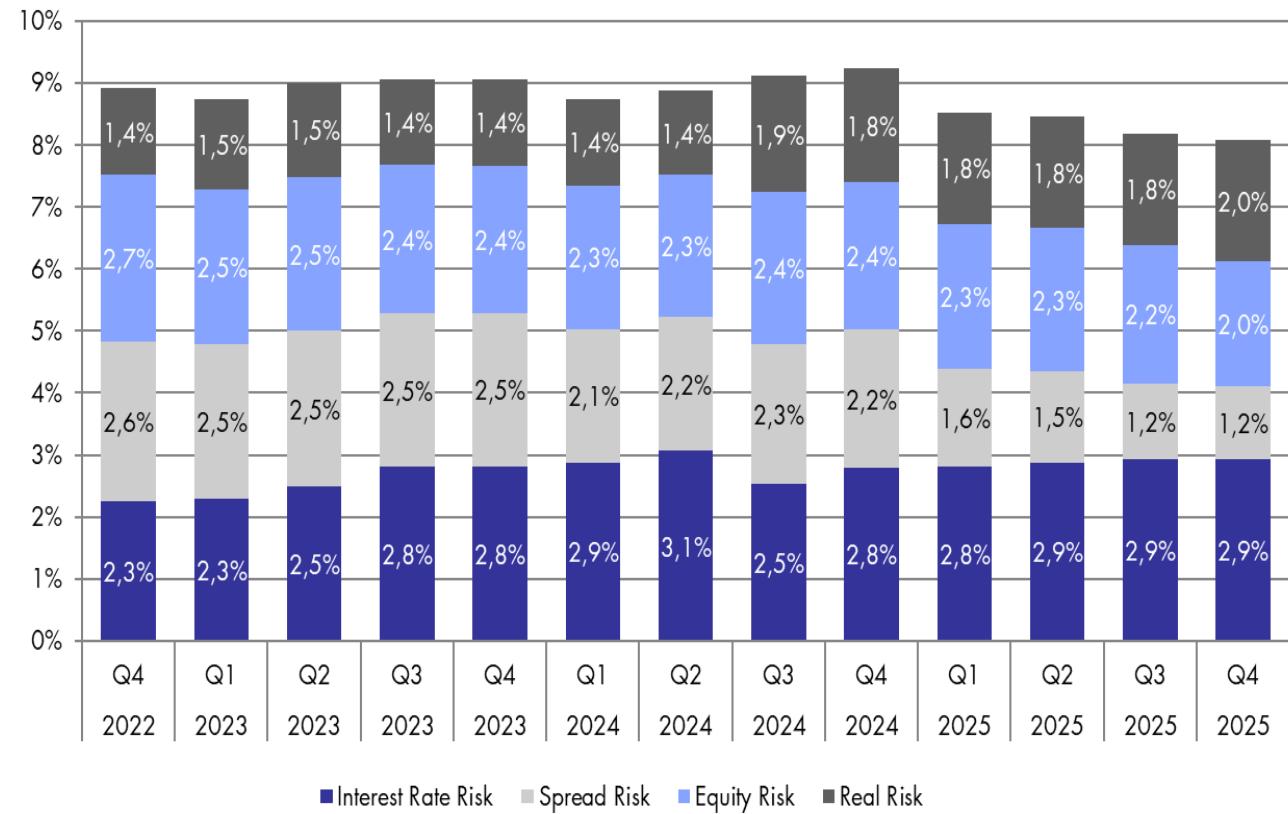
Ø duration (years, to maturity)	7.89
Ø coupon (% p.a.)	2.96
Ø residual term to maturity (years)	9.12
Ø yield (% p.a., to maturity)	4.47
Ø credit spread (to maturity)	- 36.57
Average rating*	a

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

Duration media di portafoglio

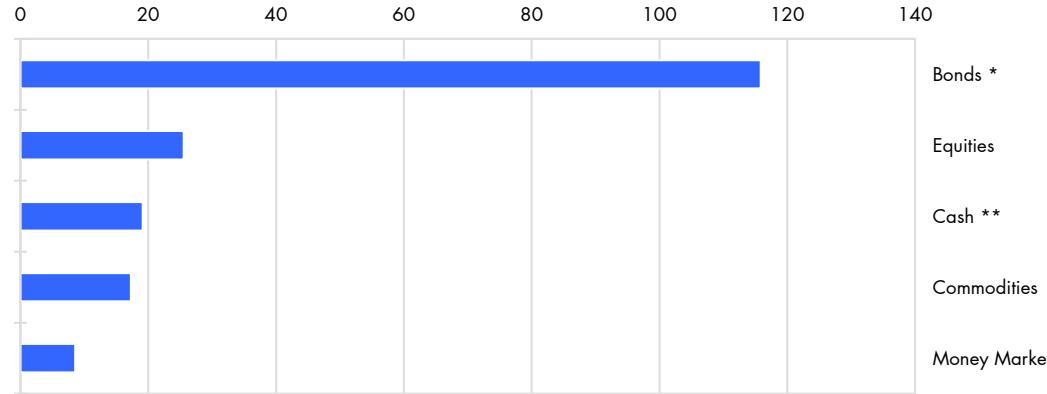


Allocazione del rischio ogni trimestre

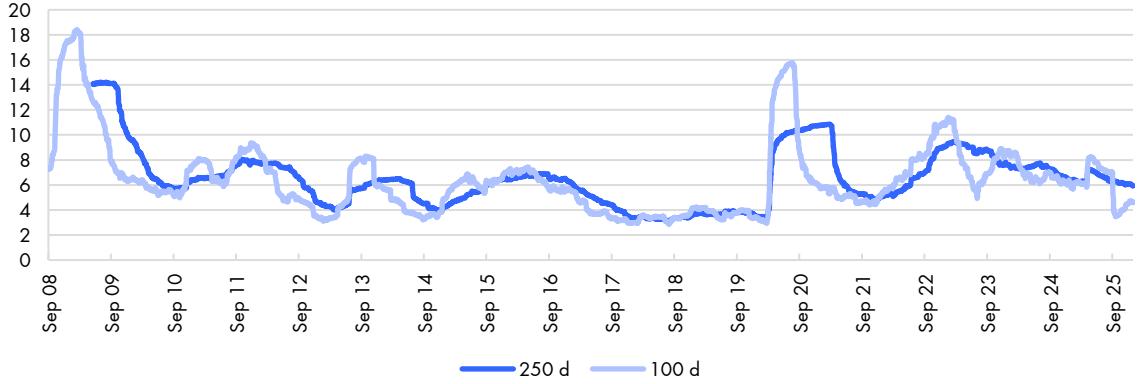


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, al 31 dicembre 2025.

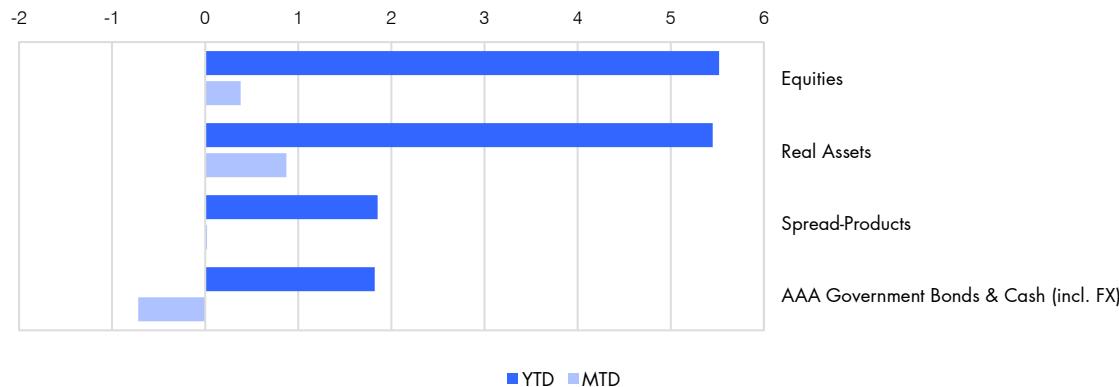
Posizionamento (in %)



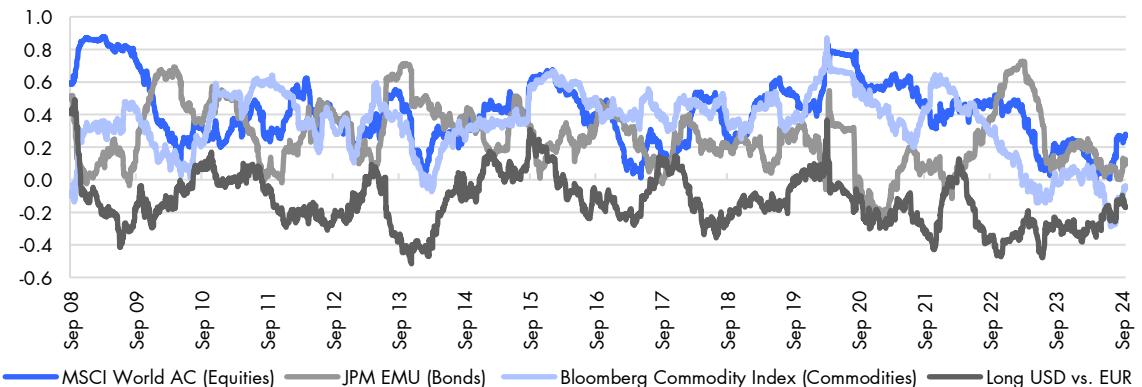
Volatilità (in %)



Contribuzione linda (in %)



Correlazione



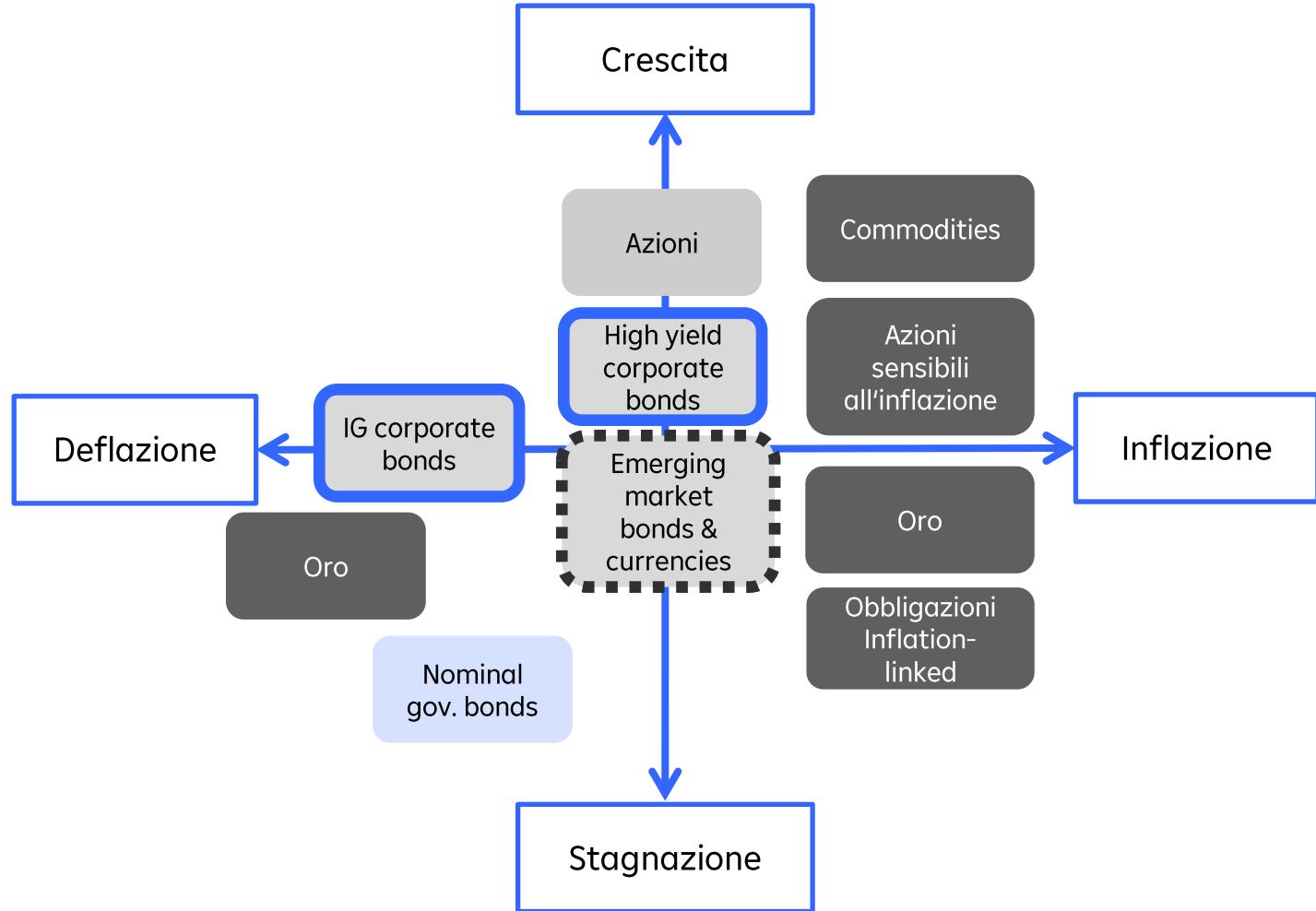
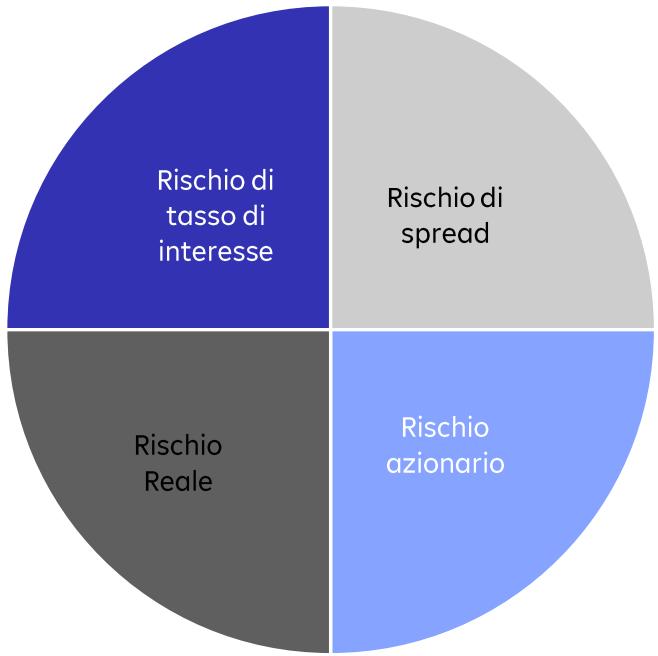
Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities

- Società
- Performance e Analisi
- Processo d'investimento**
- Profilo di rischio e Disclaimer



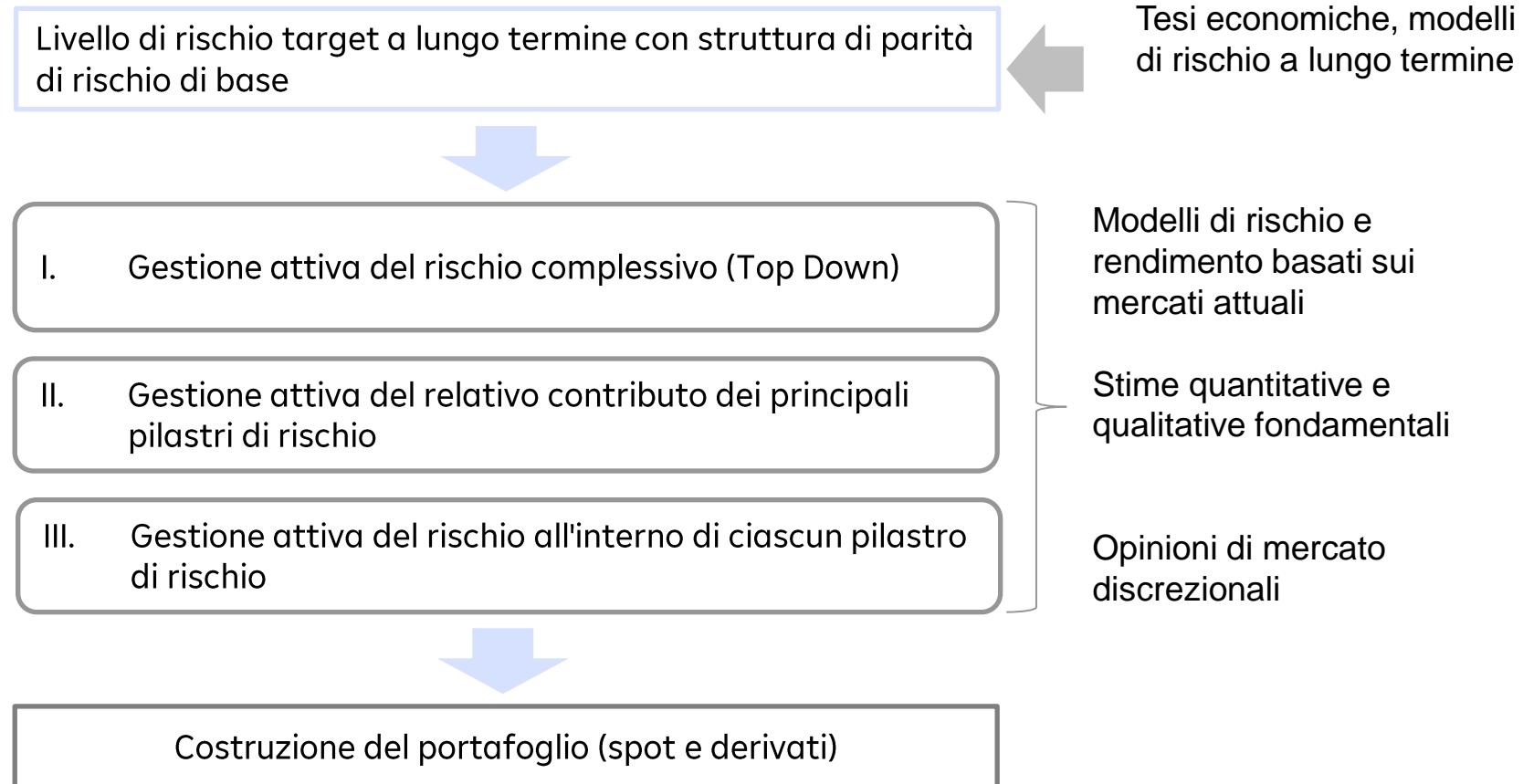
Fonti di rischio che diversificano scenari economici

Fonti di rischio e rendimento

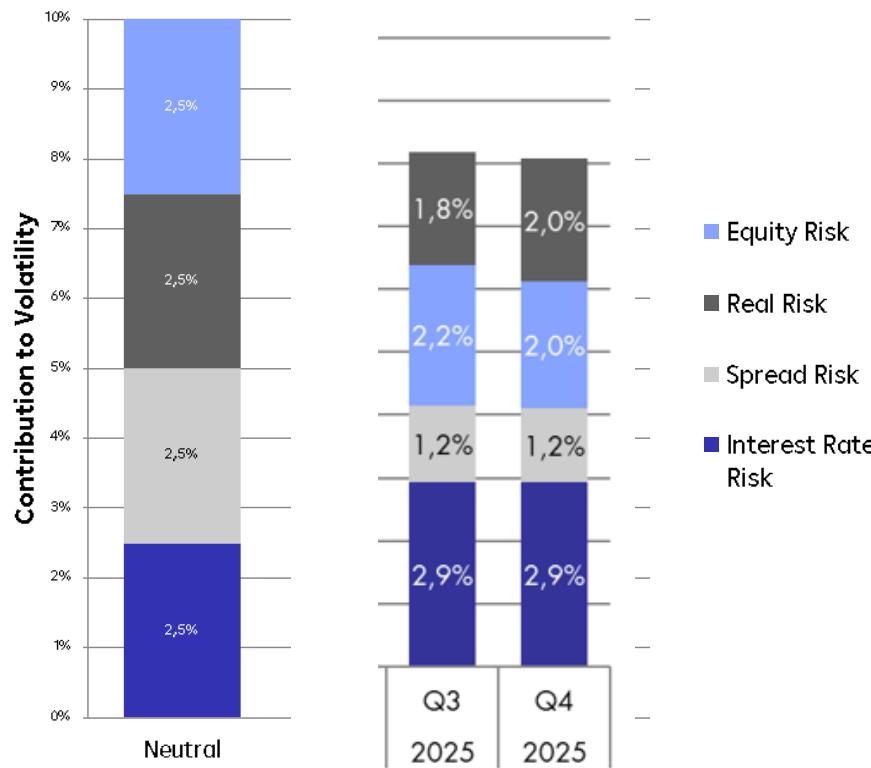


Risk parity sistematico

Risk- Parity Attivo



Strategic Risk Allocation – Changes in Q4 2025



Rischio azionario: A seguito di un segnale quantitativo all'inizio del quarto trimestre, abbiamo ridotto la nostra allocazione azionaria in Euro di 1 punto percentuale, invertendo nuovamente la posizione alla fine del quarto trimestre. A dicembre, sullo sfondo di valutazioni elevate, abbiamo ridotto la nostra posizione nei mercati emergenti di 0,5 punti percentuali e chiuso la nostra posizione nelle azioni cinesi.

Rischio reale: Nel secondo trimestre del 2025, abbiamo leggermente aumentato la nostra posizione nel dollaro statunitense. Nel quarto trimestre del 2025, abbiamo ampliato la nostra allocazione alle materie prime energetiche di 1,1 punti percentuali, poiché le consideriamo posizionate in modo attraente su base aggiustata per inflazione.

Rischio di spread: All'inizio di luglio 2025, abbiamo venduto l'intera nostra posizione nei titoli di Stato italiani, ottenendo così profitti. Abbiamo anche venduto la nostra posizione nei titoli di Stato austriaci verso la fine di agosto, dopo un forte ristretto spread da quando la posizione è stata assunta. Allo stesso tempo, abbiamo ulteriormente ridotto la nostra posizione nelle obbligazioni in valuta forte dei mercati emergenti, lasciando il contributo al rischio degli asset spread all'1,2%.

Rischio tasso d'interesse: A metà gennaio 2025, la posizione dei titoli di Stato britannici è stata ulteriormente aumentata. Dato il dibattito sul debt brake e l'aumento dei rendimenti, abbiamo aumentato la nostra posizione nei titoli di Stato tedeschi all'inizio di marzo e l'abbiamo ridotta nuovamente a metà giugno. Di contro, i titoli di Stato canadesi sono stati leggermente aumentati.

Riassunto

Universo di classi di attività
Flessibile

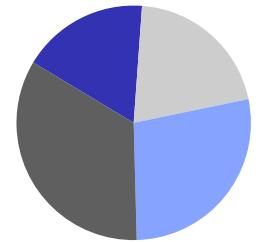
Stime del rischio
proprietarie

Stime degli utili
proprietarie

Ratio rischio – rendimento lungo termine atteso per ogni classe di
attività o fonte di rischio

Decisione del Team
Per la struttura del rischio

Posizioni strategiche



- Rischio di tasso di interesse
- Rischio di spread
- Rischio azionario
- Rischio reale

= Global Strategic Opportunities (ex 337 – Strategic Allocation Master)

Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities

- Società
- Performance e Analisi
- Processo d'investimento
- Profilo di rischio e Disclaimer**



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 or

w | www.rcm-international.com



Raiffeisen Capital Management

è il marchio di

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

Profilo di rischio

Per Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities valgono in particolare i seguenti rischi:

Gli investimenti in fondi sono soggetti al rischio di fluttuazioni dei corsi e di perdite di capitale.

La strategia d'investimento consente al fondo di investire prevalentemente (rispetto al rischio associato) in derivati. In base alla sua strategia d'investimento, il fondo investe principalmente in altri fondi d'investimento. Il fondo presenta un'elevata volatilità, il che significa che i prezzi unitari possono salire o scendere significativamente in brevi periodi di tempo, e non è possibile escludere una perdita di capitale. Il regolamento del fondo Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities è stato approvato dalla FMA. Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities può investire oltre il 35% del volume del fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Austria, Germania, Belgio, Finlandia, Francia, Paesi Bassi.

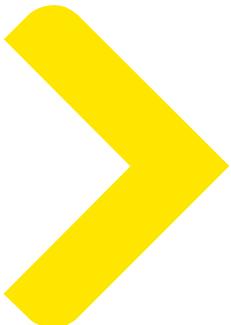
Il fondo è gestito attivamente senza riferimento a un benchmark. Avviso per gli investitori le cui valute nazionali differiscono dalla valuta del fondo (EUR):

Desideriamo sottolineare che il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.

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 di investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG), nonché i documenti informativi chiave per i fondi di Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., possono essere scaricati dalla sezione "Prezzi e documenti" del sito web www.rcm.at (per alcuni fondi, i documenti contenenti le informazioni chiave possono essere disponibili anche in inglese). In alternativa, se le unità sono distribuite al di fuori dell'Austria, questi documenti possono anche essere scaricati dalla sezione "Prezzi e documenti" del sito web www.rcminternational.com in inglese o nella lingua del proprio paese. Una sintesi dei diritti degli investitori in tedesco e inglese è disponibile al seguente link: <https://www.rcm.at/corporategovernance>. Si prega di notare che Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ha il diritto di annullare le disposizioni adottate per la distribuzione dei certificati di quote del fondo in altri Stati membri diversi dal paese di domicilio del fondo.

Rischio di mercato
Rischio di prezzo delle azioni
Rischio di fluttuazione dei tassi di interesse
Rischio di rendimenti bassi o negativi
Rischio di credito o rischio dell'emittente
Fulfillment o rischio di controparte

Rischio di liquidità
Rischio di cambio o di cambio
Rischio di custodia
Rischio di performance
Rischio di inflazione
Rischio di capitale
Rischio di modifica di altre condizioni quadro (normativa fiscale)
Rischio di valutazione
Rischio di paese o di trasferimento
Rischio di sospensione del rimborso
Rischio operativo
Rischi in relazione ad altre quote di fondi (fondi target)
Rischio in caso di strumenti derivati
Rischio di prestito titoli
Rischio per le attività depositate come garanzia (rischio di garanzia)
Rischio di commodity
Rischi associati alle obbligazioni subordinate



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

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

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

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

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

Disclaimer

Morningstar



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

MSCI –

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

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

Let's

Make it happen