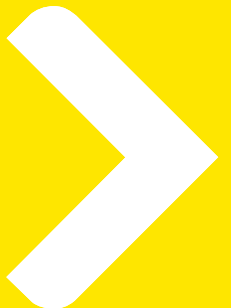




Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities

Fondi globali misti | Ottobre 2025

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





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



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)

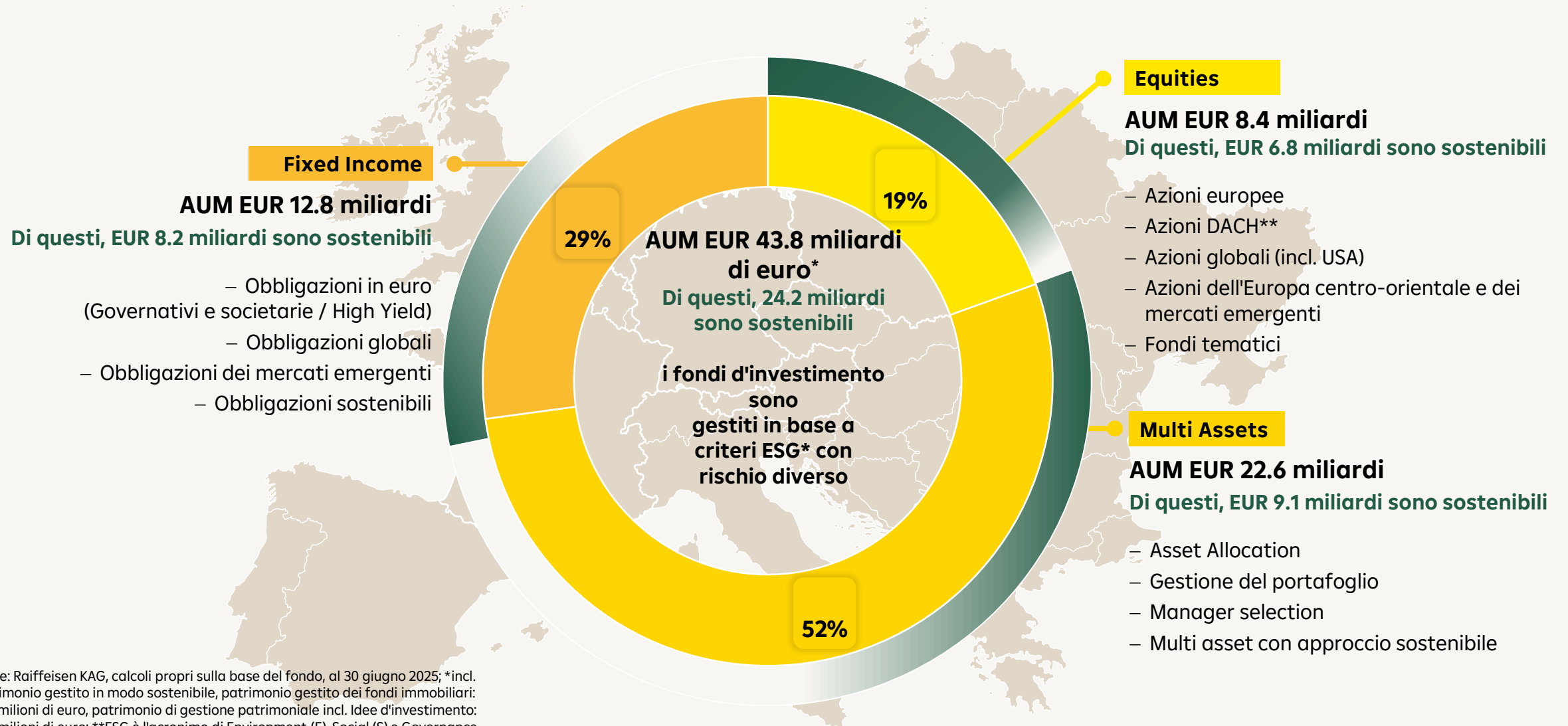
Barbara GRAF-BÜCHL (Managing Director di Raiffeisen Immobilien KAG)

(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



MD (CSIO)
Dieter Aigner
32/18



Responsabile di Corporate
Responsibility
Wolfgang Pinner
37/23



Ufficio Sostenibilità
Wolfgang Pinner
37/23

6 specialisti e analisti
Ø 19 anni di esperienza nel settore
Ø 8 anni di esperienza in materia di
sostenibilità



Gestione del prodotto
Sabine Macha
25/12

9 Gestori di prodotti/investimenti
Ø 30 anni di esperienza nel settore
Ø 12 anni di esperienza in materia di
sostenibilità



Reddito fisso
Georg Nitzlader
30/11

15 professionisti dell'investimento
Ø 25 anni di esperienza nel settore
Ø 8 anni di esperienza in materia di
sostenibilità



Mercati emergent
Angelika Millendorfer
38/8

14 professionisti dell'investimento
Ø 25 anni di esperienza nel settore
Ø 7 anni di esperienza in materia di
sostenibilità



Azioni Mercati sviluppati
Günther Schmitt
24/11

11 professionisti degli investimenti Ø 20
anni di esperienza nel settore
Ø 10 anni di esperienza in materia di
sostenibilità



Multi Assets
Kurt Schappelwein
26/11

25 professionisti dell'investimento
Ø 22 anni di esperienza nel settore
Ø 7 anni di esperienza in materia di
sostenibilità

Energia
Hannes Loacker
23/11



Infrastrutture
Stefan Grünwald
25/7



Commodities
Gregor Holec
27/14



Tecnologia
Leopold Quell
26/8



Economia Circolare
Thomas Bichler
23/9



Salute, Nutrizione e Benessere
Lydia Reich
25/9



Mobilità
Jürgen Maier
19/9



Ulteriore **ZUKUNFTS-THEMEN:**
Architettura di sicurezza
interdisciplinare

...



Gestione dei
ZUKUNFTS-THEMEN
Stefan Grünwald

**Esperienza nel settore/competenza in materia di
sostenibilità [anni]**

Fonte: Raiffeisen KAG, gennaio 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

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-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

- **11 specialisti esperti** con Ø 19 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 (soggetta 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*	▪ 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 43 . 37 Mln (al 30 Settembre 2025)				
Codice ISIN & commissioni	Retail	2.00% p.a.	EUR	AT0000A0LHU0	Ad accumulazione
	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'universe di investimento riportato è interno, non vincolante e può essere modificato senza informare i client in precedenza. Il fondo è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark.

Source: Raiffeisen KAG, own calculations, 28 June 24

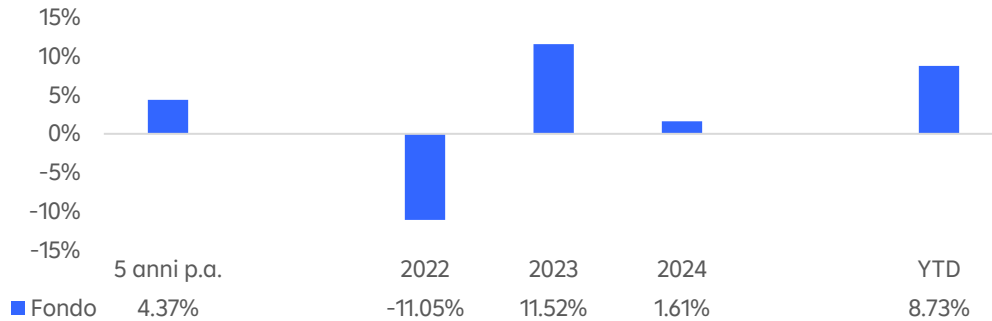
Il rendimento registrato nel passato non permette di fare previsioni sull'andamento futuro del Fondo.



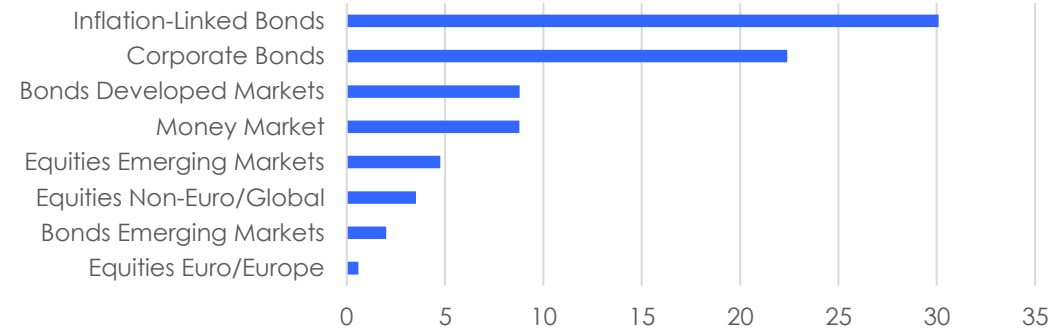
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 03 febbraio 2011 – 30 settembre 2025, rendimento totale netto indicizzato. La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione (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.



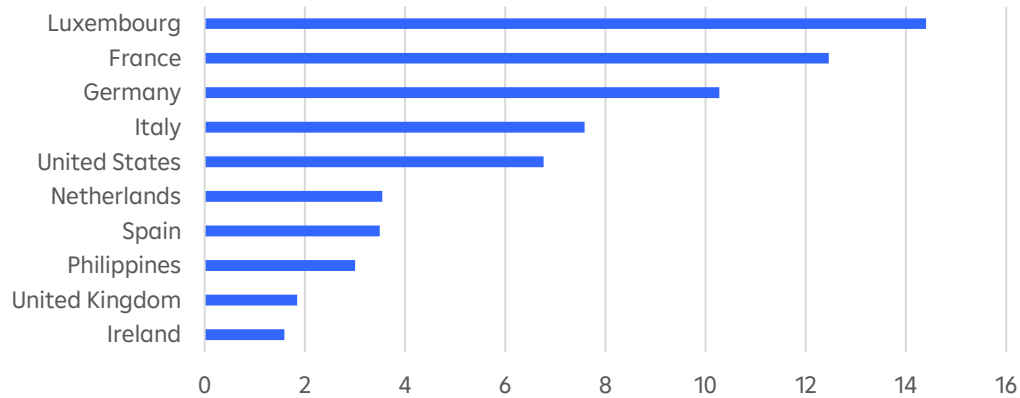
Performance Netta



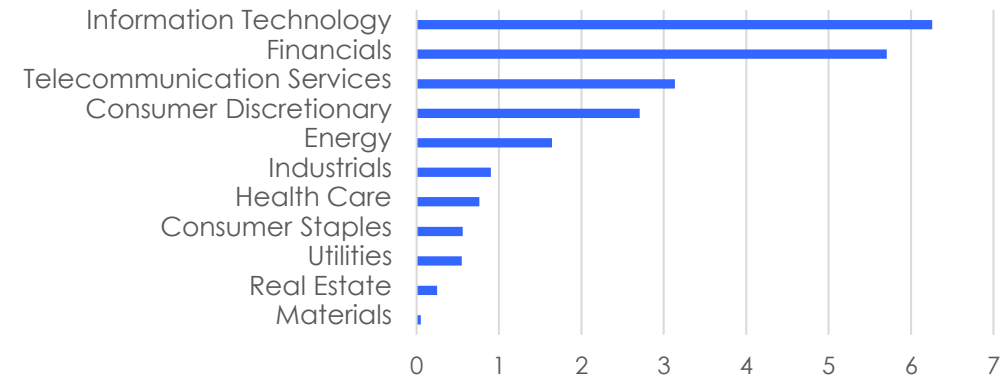
Classi di attivo



Ripartizione per paese – top 10



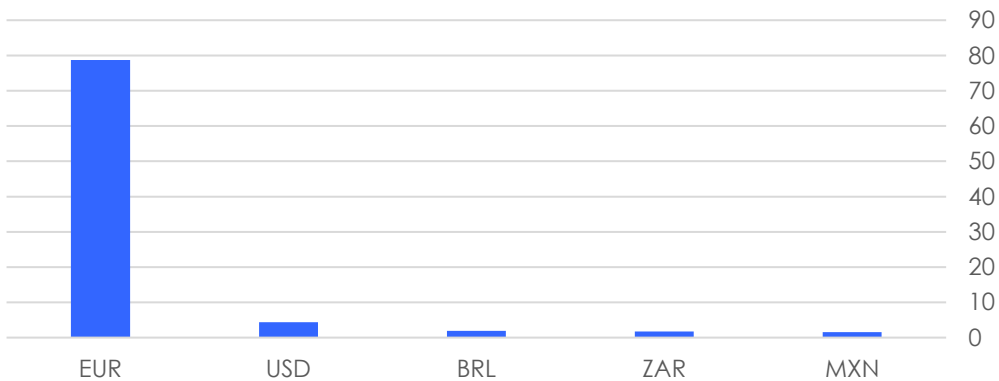
Ripartizione per settore



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, al 30 settembre 2025



Ripartizione per Valute – Top 5

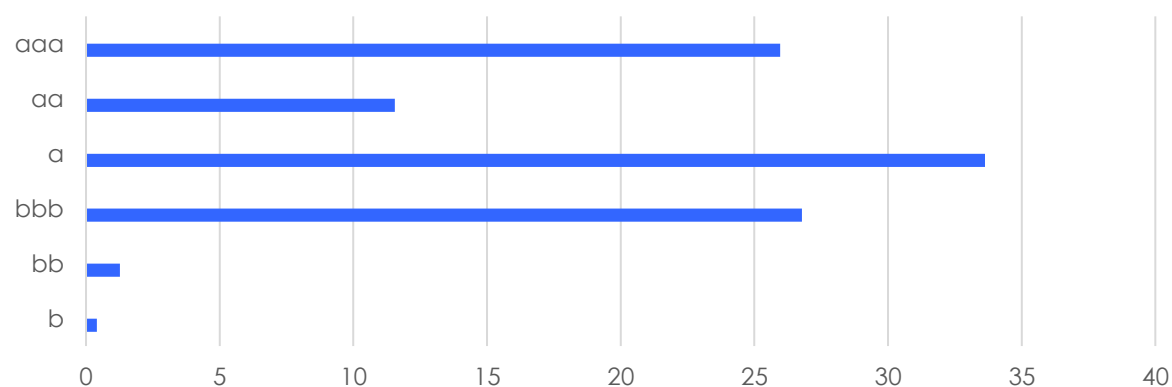


Prime 10 posizioni in portafoglio

	Ponderazione
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	0.50
Tencent Holdings Ltd	0.36
Alibaba Group Holding Ltd	0.25
Samsung Electronics Co Ltd	0.24
Xiaomi Corp	0.12
DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/33	4.70
ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 1/8 09/26/28	2.90
EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/8 05/24/27	2.72
FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	2.33
BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.3 05/15/28	2.19

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, al 30 settembre 2025.

Ripartizione per rating

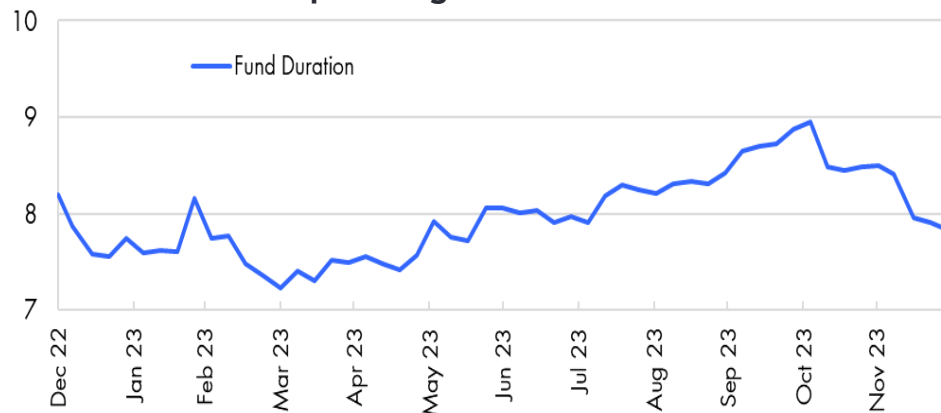


Cifre chiave (obbligazionario)

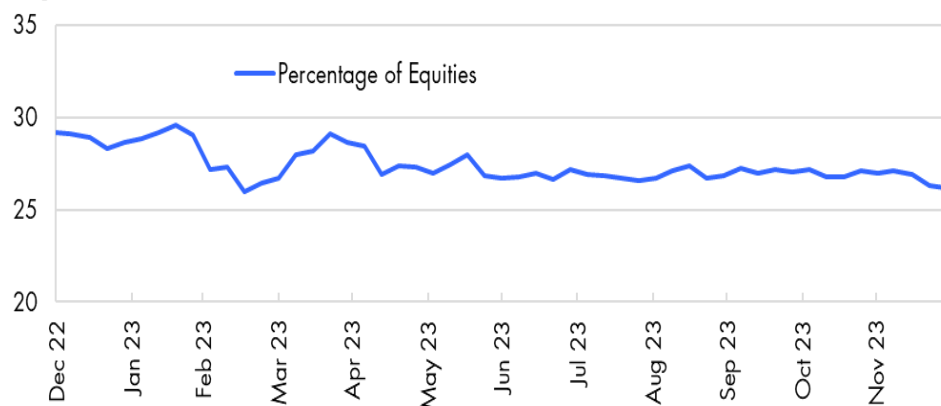
Ø duration (years, to maturity)	7.66
Ø coupon (% p.a.)	3.36
Ø residual term to maturity (years)	9.15
Ø yield (% p.a., to maturity)	4.15
Ø credit spread (to maturity)	- 17.40
Average rating*	a

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

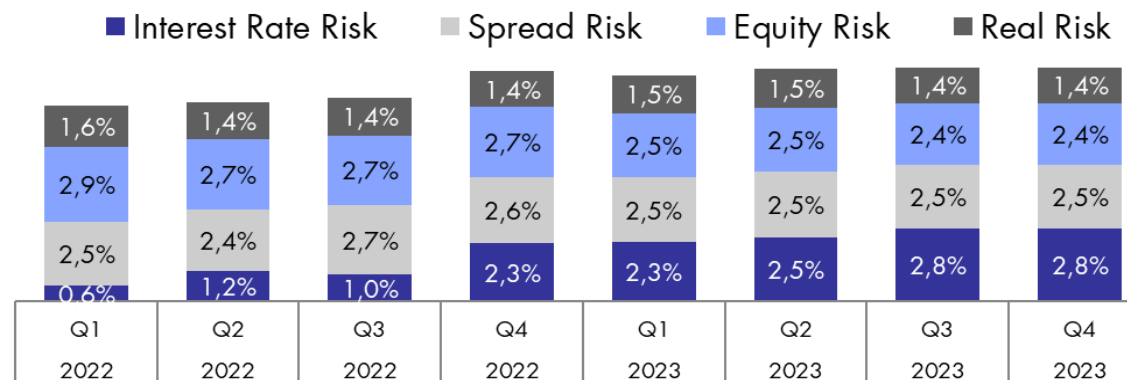
Duration media di portafoglio



Quota azionaria media nel fondo



Allocazione del rischio ogni trimestre



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, al 29 febbraio 2024.

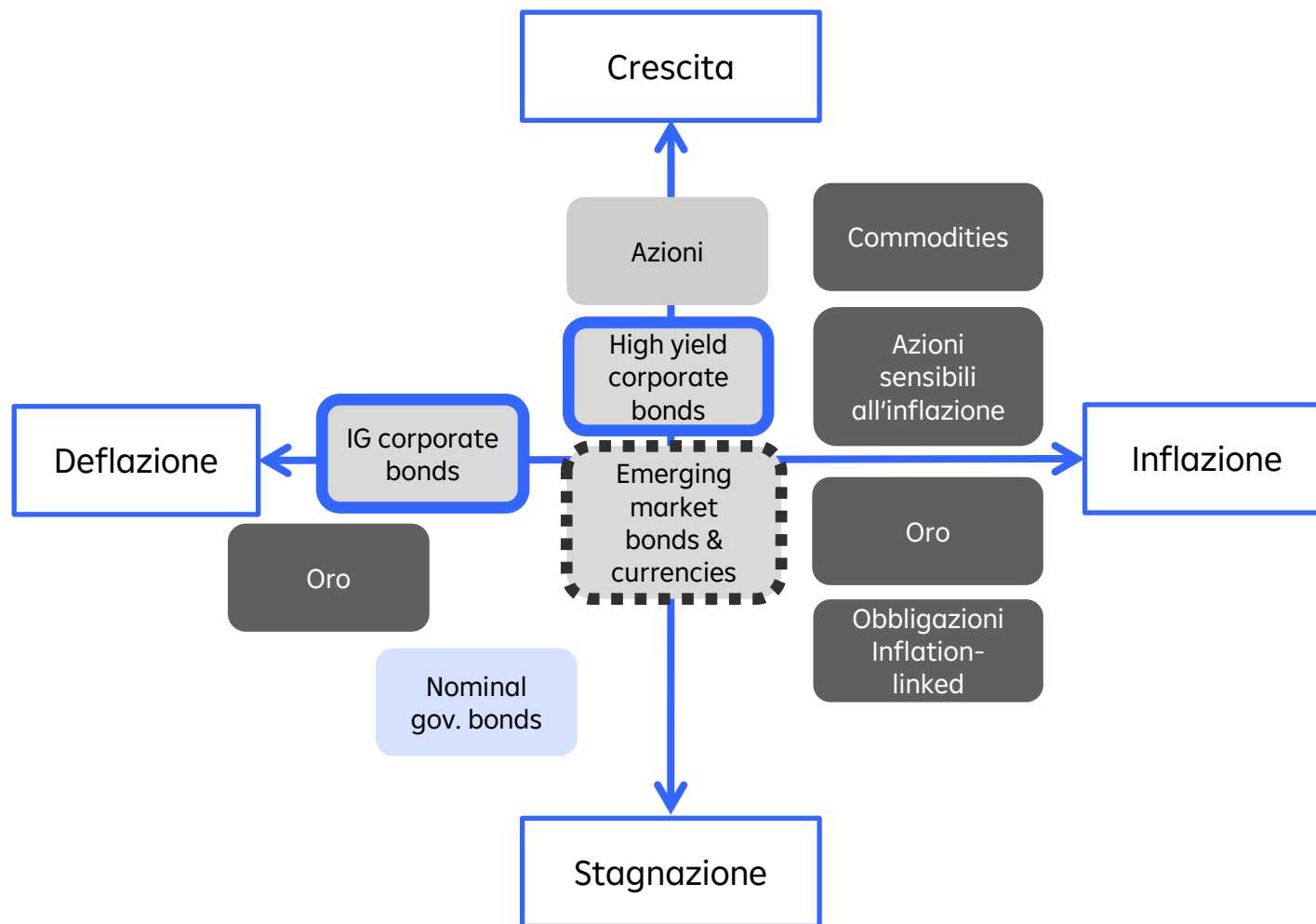
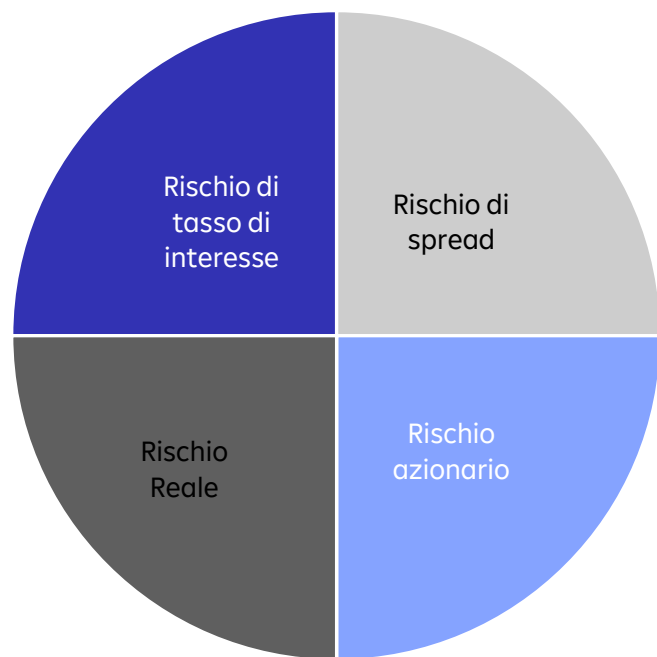
Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities

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



Fonti di rischio che diversificano scenari economici

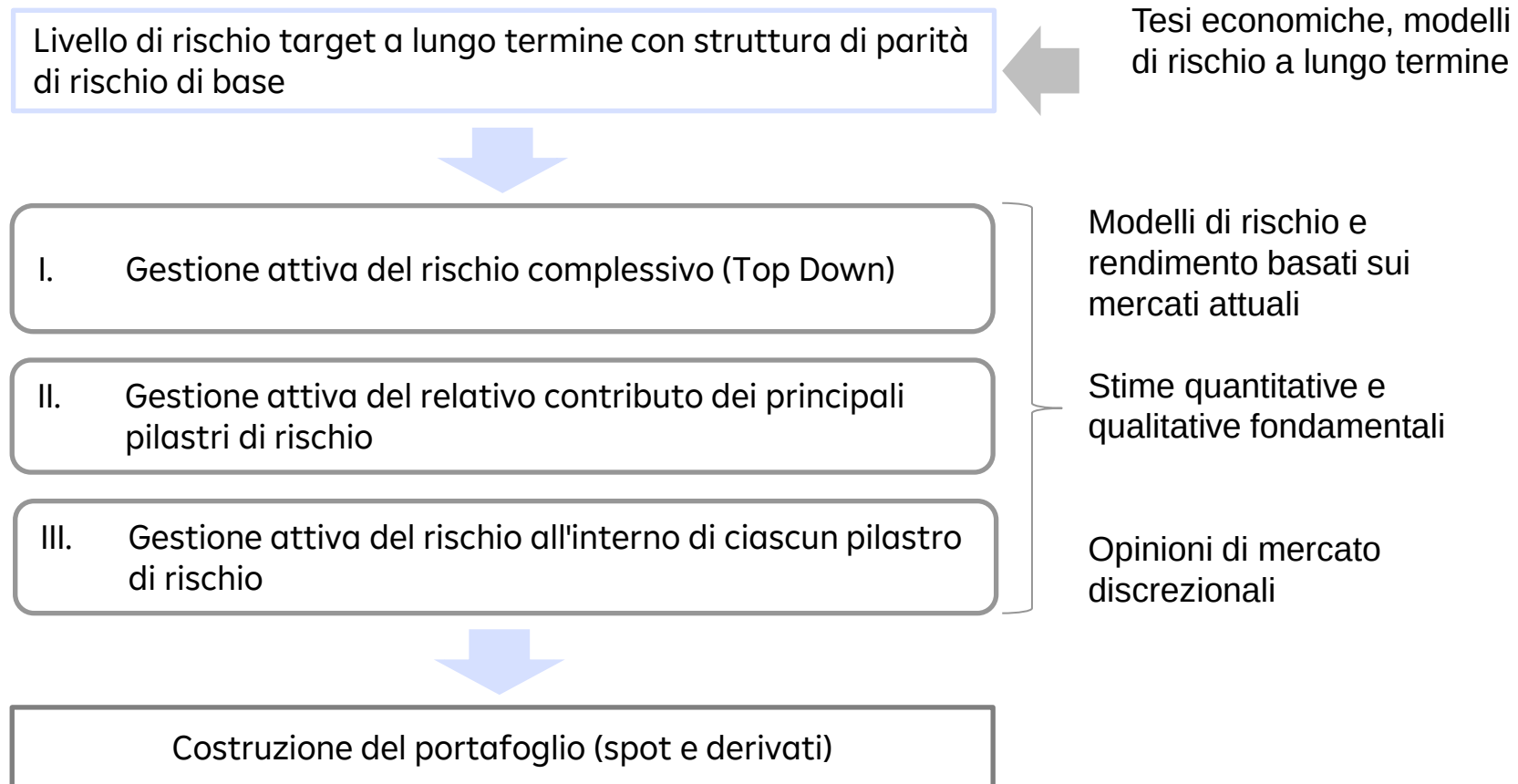
Fonti di rischio e rendimento



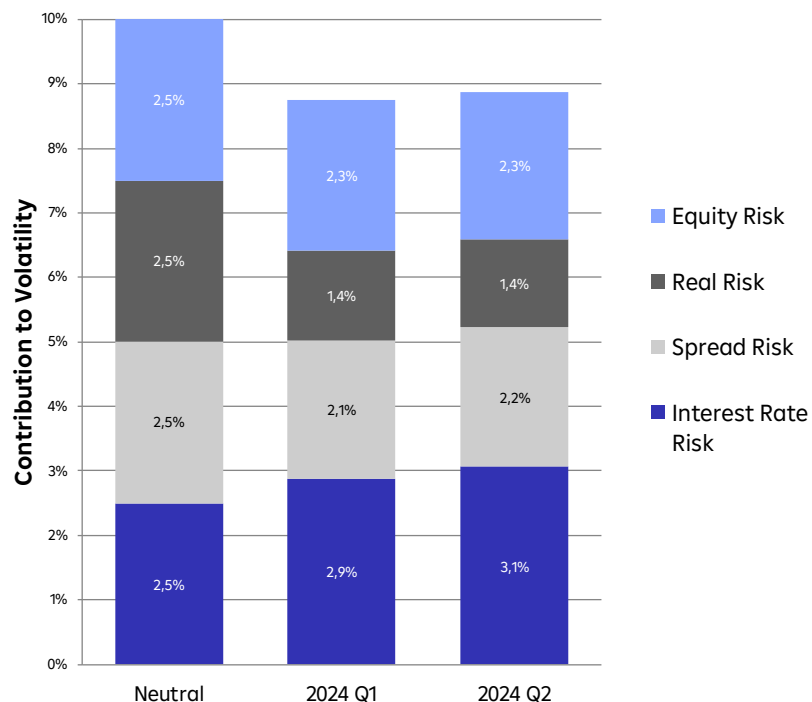


Risk parity sistematico

Risk- Parity Attivo



Strategic Risk Allocation – Changes in Q2 2024



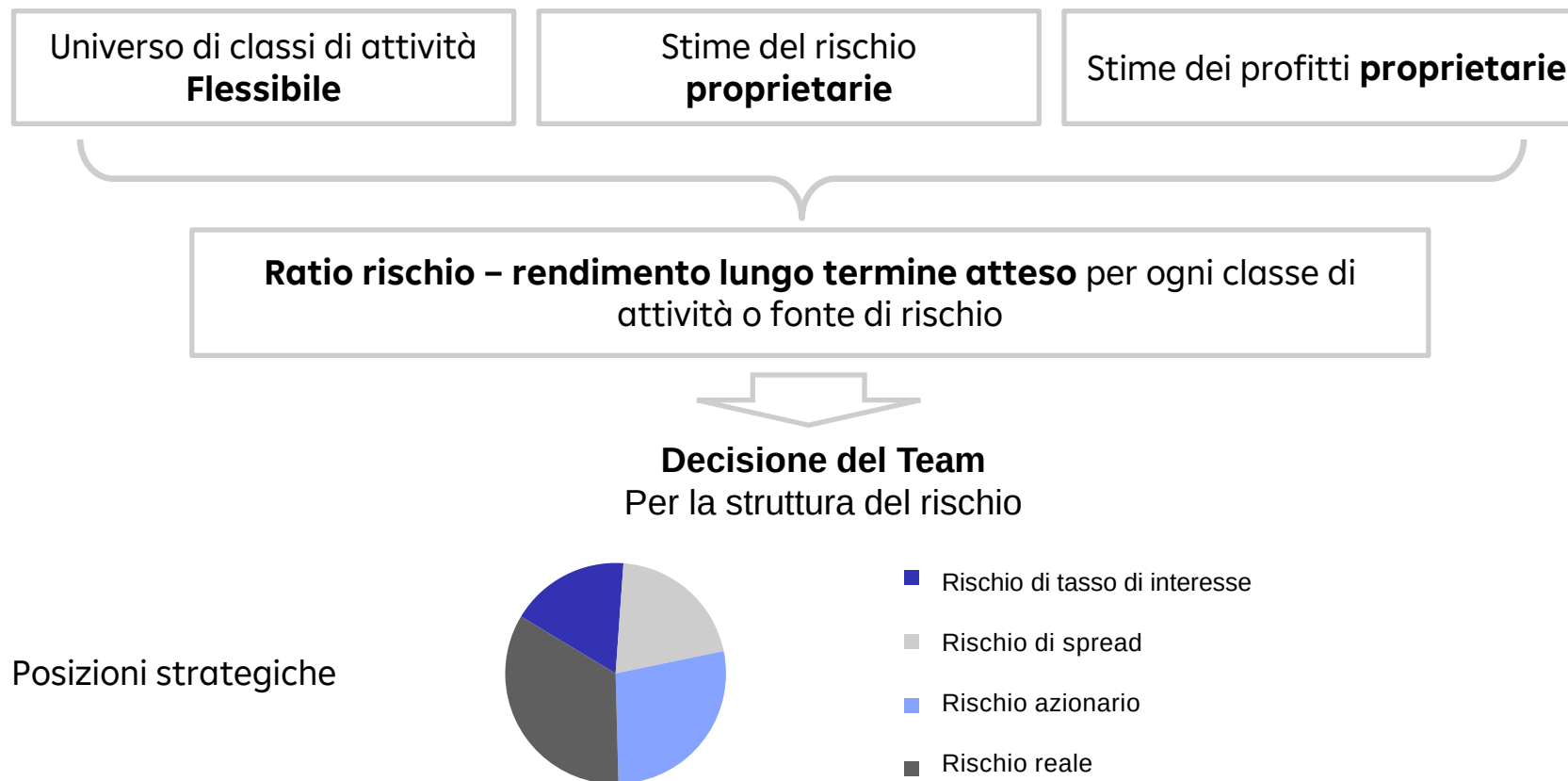
Rischio azionario: all'inizio di marzo, abbiamo ridotto la nostra allocazione azionaria in euro di 2 punti percentuali, che avevamo precedentemente aumentato di 1,5 punti percentuali all'inizio di gennaio a causa del nostro modello. Inoltre, abbiamo leggermente ridotto la nostra esposizione alle azioni giapponesi e abbiamo incluso le azioni cinesi nel nostro portafoglio con un'allocazione dell'1%.

Rischio reale: abbiamo approfittato del crollo più marcato nella prima metà del 2023, aumentando gradualmente la nostra esposizione alle materie prime energetiche e ai metalli industriali. Nel frattempo, soprattutto le materie prime energetiche hanno registrato una performance molto buona, il che ci ha permesso di prendere profitto a metà settembre. Il contributo del blocco di rischio reale è quindi leggermente diminuito e continuiamo a puntare a un contributo di rischio inferiore alla media.

Rischio di spread: all'inizio di marzo, abbiamo ridotto le nostre posizioni in obbligazioni societarie in EUR sia nei segmenti Investment Grade che High Yield rispettivamente di 1 e 2 punti percentuali. Allo stesso tempo, abbiamo ridotto la nostra posizione in obbligazioni in valuta forte dei mercati emergenti e titoli di Stato italiani di 1 punto percentuale ciascuno. Alla fine del secondo trimestre, la posizione in titoli di Stato francesi (duration hedged) è stata aumentata.

Rischio di tasso d'interesse: abbiamo aumentato il rischio di tasso d'interesse al 2,8% (contributo) acquistando titoli di Stato statunitensi, canadesi e australiani all'inizio di agosto, seguiti da ulteriori acquisti di titoli di Stato statunitensi, australiani e tedeschi all'inizio di ottobre. Tuttavia, entro la fine del 2023, abbiamo osservato un calo dei rendimenti, che ci ha spinto a ridimensionare le nostre posizioni negli Stati Uniti, in Canada e in Germania. Dopo aver aumentato il peso dei titoli di Stato statunitensi a metà aprile, il nostro contributo al rischio mirato si attesta ora al 3,1%.

Riassunto



= 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

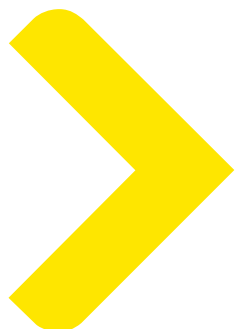
Per Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities valgono in particolare i seguenti rischi:

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.

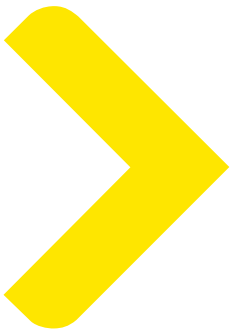
Sebbene la presentazione sia stata predisposta con la massima cura e attenzione, la Raiffeisen KAG non offre alcuna garanzia in merito al suo contenuto e declina ogni responsabilità per le eventuali perdite che dovessero derivare dall'utilizzo, anche parziale, delle informazioni in essa riportate. Si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

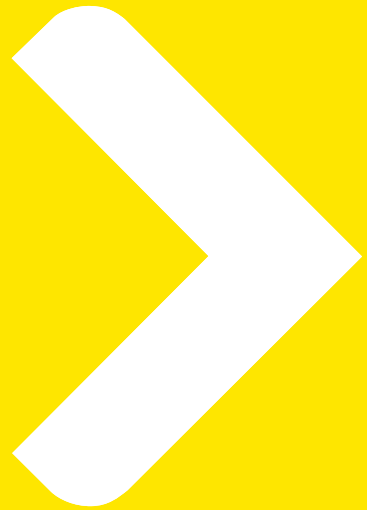


© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni ("Informazioni") contenute nel presente documento: (1) includono le informazioni proprietarie di Morningstar e dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o ridistribuite salvo specifica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

