



Raiffeisen Sostenibile Breve Termine

Obbligazioni short in euro basate su criteri di sostenibilità | Novembre 2025



* Raiffeisen Capital Management is the umbrella brand for Raiffeisen Kapitalanlage GmbH; This document has been prepared for professional clients and may not be passed on to private clients.

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 Sostenibile Breve

Termine

- › **Società**
- › Performance e analisi
- › Processo d'investimento
- › Sostenibilità in RCM
- › Impatti
- › Profilo di rischio e disclaimer



Chi siamo



#1 in Austria e uno dei **principal 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)

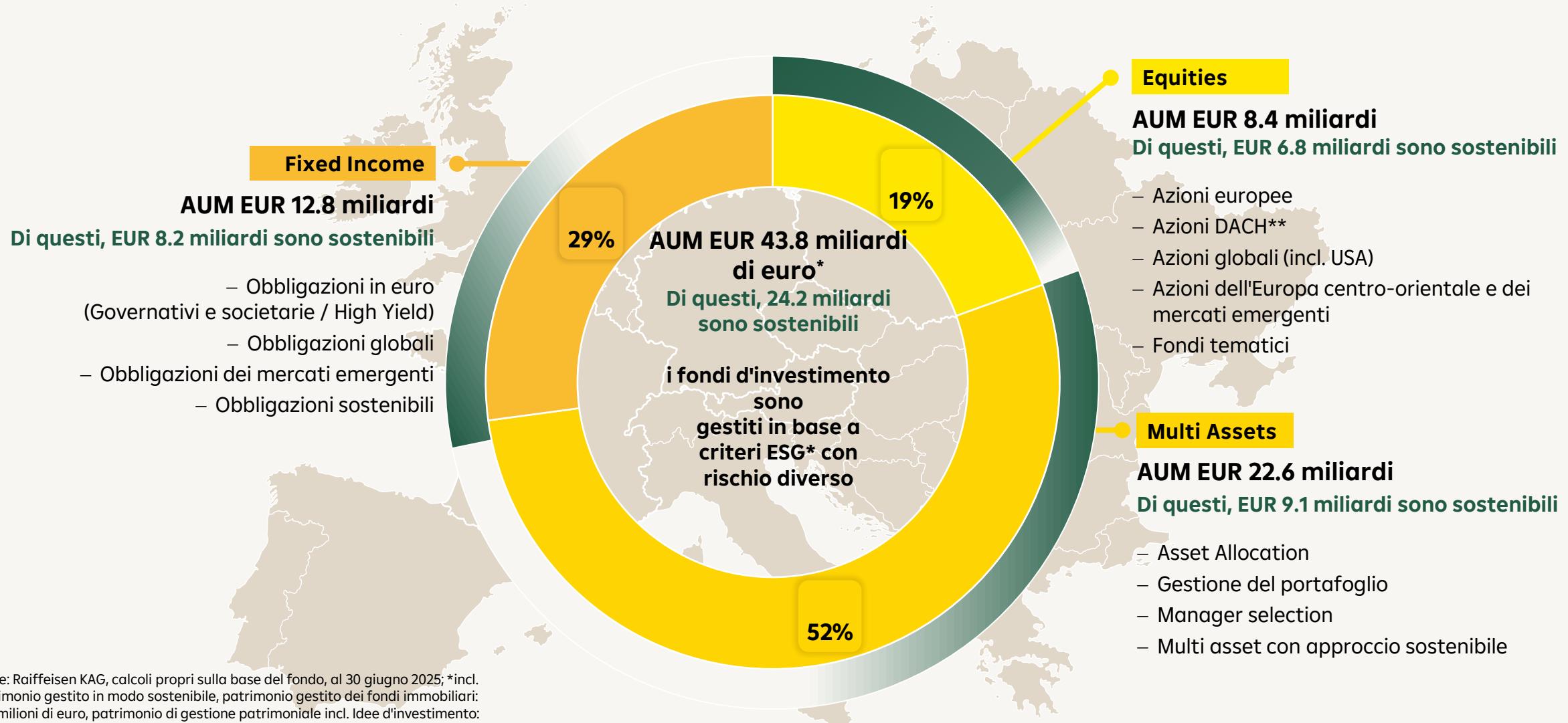
Barbara GRAF-BÜCHL (Managing Director di Raiffeisen Immobilien KAG)

(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



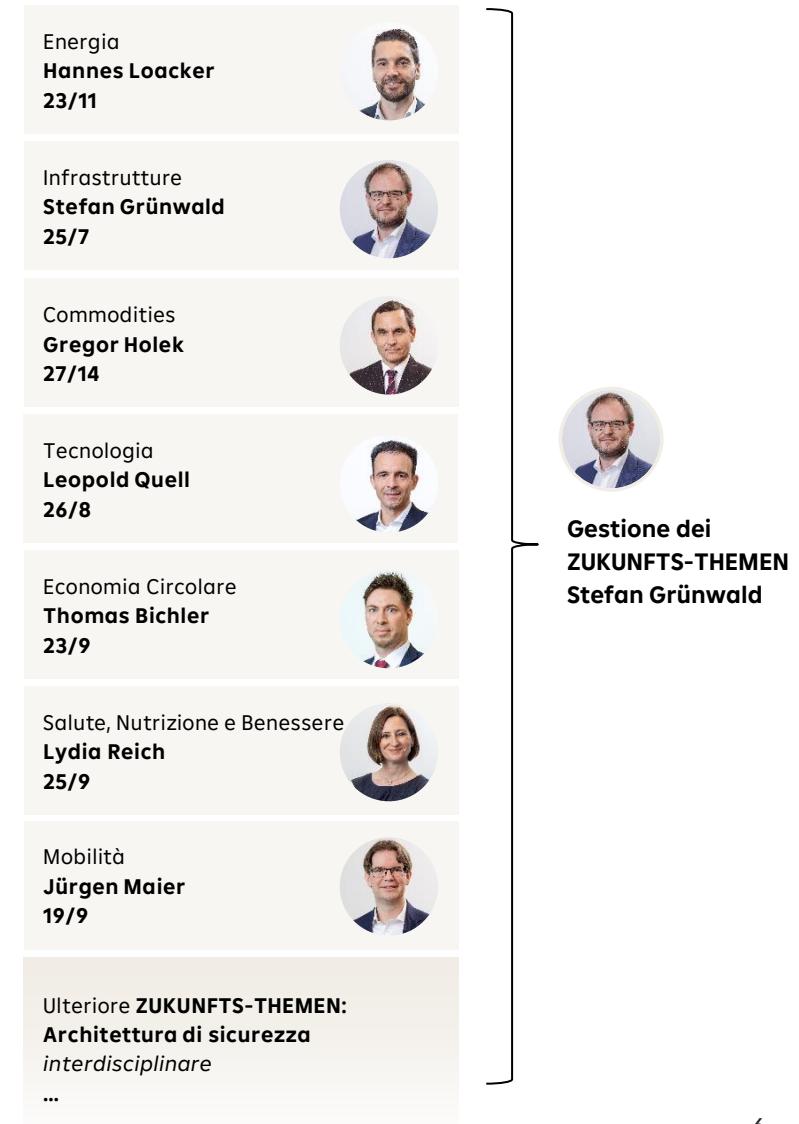
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri sulla base del fondo, al 30 giugno 2025; *incl. patrimonio gestito in modo sostenibile, patrimonio gestito dei fondi immobiliari: 684 milioni di euro, patrimonio di gestione patrimoniale incl. Idee d'investimento: 940 milioni di euro; **ESG è l'acronimo di Environment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



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

Fonte: Raiffeisen KAG, gennaio 2025

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



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

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

Raiffeisen Sostenibile Breve

Termine

- › Società
- › **Performance e analisi**
- › Processo d'investimento
- › Sostenibilità in RCM
- › Impatti
- › Profilo di rischio e disclaimer



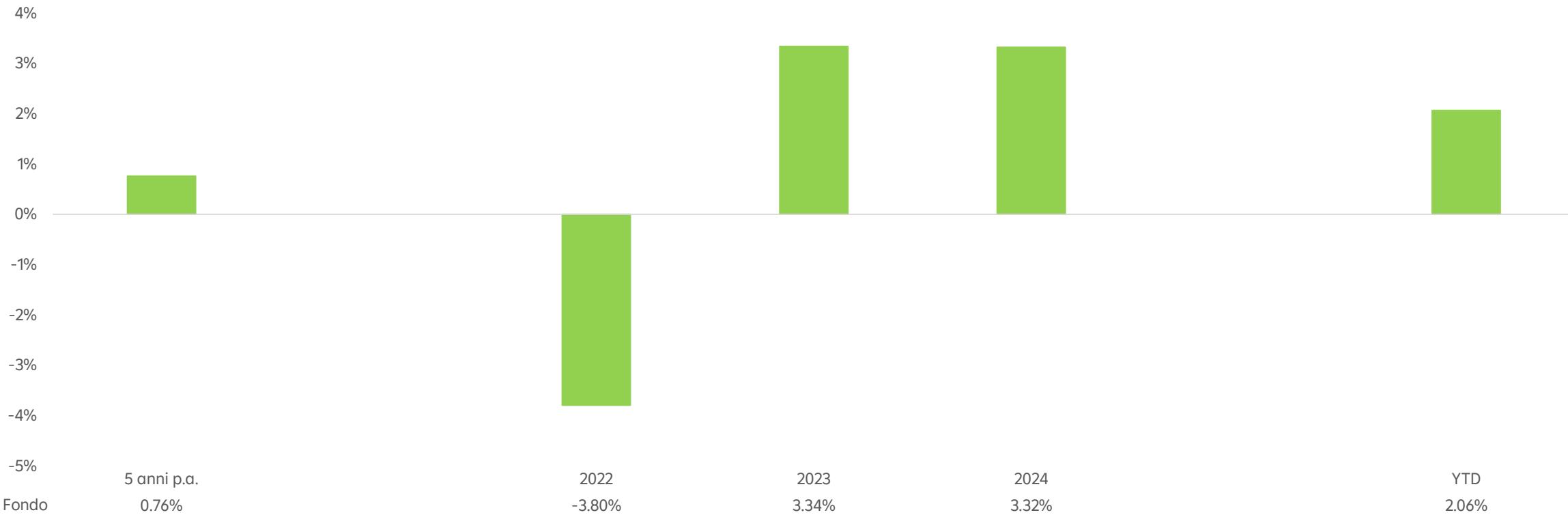
Raiffeisen Sostenibile Breve Termine

| | | | | |
|---|---|---|-------------|--------------|
| 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 | 15 Settembre 2008 / AT0000A0ALR1 (tranche disponibile con il track record più lungo) | | | |
| Data di adeguamento | 01 Ottobre 2014: cambio concetto e denominazione (precedentemente: Raiffeisen 307 – Short Term Investments) | | | |
| Universo d'investimento* | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Titoli di Stato in Euro e obbligazioni di società con garanzia statale (Sovranazionale), scadenza di massimo 5 anni ▪ Obbligazioni societarie denominate in EUR e obbligazioni garantite con una scadenza di max. 5 anni (max 50%) ▪ Rating: Investment grade ▪ Utilizzo di derivati solo a scopo di copertura | | | |
| Volume del Fondo | 165 . 61 Milioni EUR (31 ottobre 2025) | | | |
| Classi e Commissioni di Gestione | Retail | EUR | 0,36 % p.a. | AT0000A19HM5 |
| | Istituzionale | EUR | 0,15 % p.a. | AT0000A0ALR1 |
| 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, LI | | | |

Rendimenti bassi o persino negativi di strumenti monetari e obbligazioni dipendenti dal mercato possono influire in maniera negativa sul valore netto d'inventario del Fondo o possono dimostrarsi insufficienti a coprire le spese correnti.

*L'universo d'investimento specificato è un regolamento interno non vincolante del fondo. Questi possono essere modificati da Raiffeisen KAG in qualsiasi momento senza informare i propri clienti. Il fondo è gestito attivamente senza un valore di riferimento.

PERFORMANCE DAL LANCIO



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 1 ottobre 2014 – 31 ottobre 2025, rendimento totale netto.

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.

Informazioni chiave

Ø duration (years, to maturity)

Ø coupon (% p.a.)

Ø residual term to maturity (years)

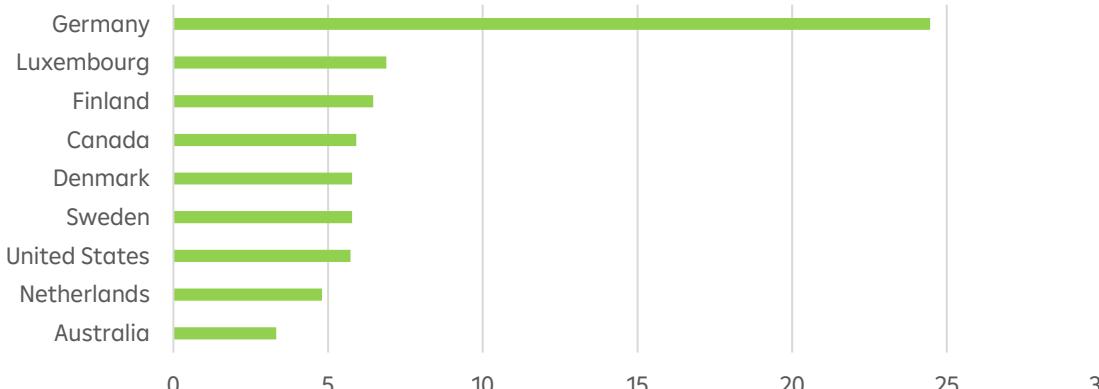
Ø yield (% p.a., to maturity)

Ø credit spread (to maturity)

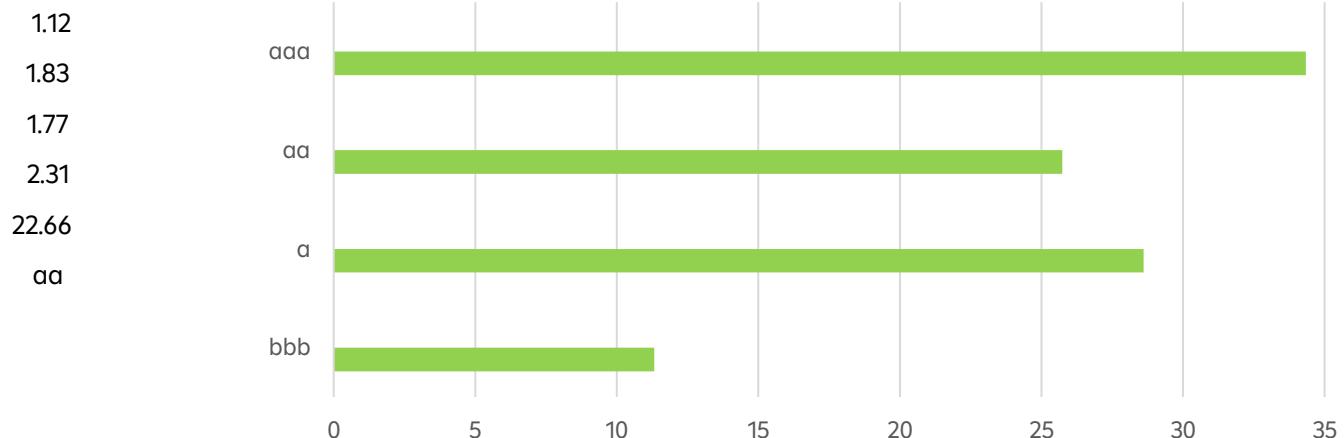
Average rating*

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

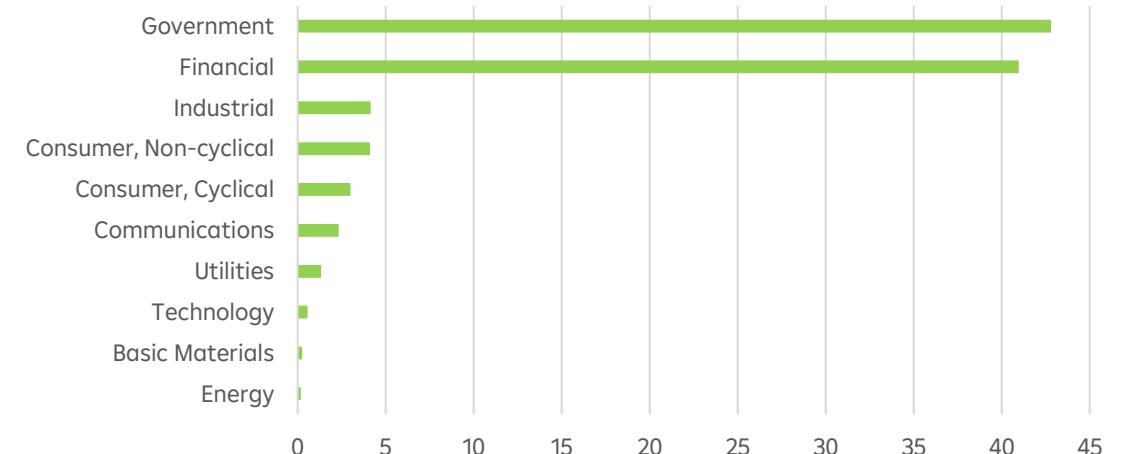
Ripartizione per Paesi



Struttura di Rating*



Ripartizione per Settore



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, al 31 ottobre 2025, basati sulla struttura di sicurezza del fondo. * La valutazione si riferisce a una valutazione media, calcoli propri, basati su Moody, Fitch e S&P

Raiffeisen Sostenibile Breve

Termine

- › Società
- › Performance e analisi
- › **Processo d'investimento**
- › Sostenibilità in RCM
- › Impatti
- › Profilo di rischio e disclaimer



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



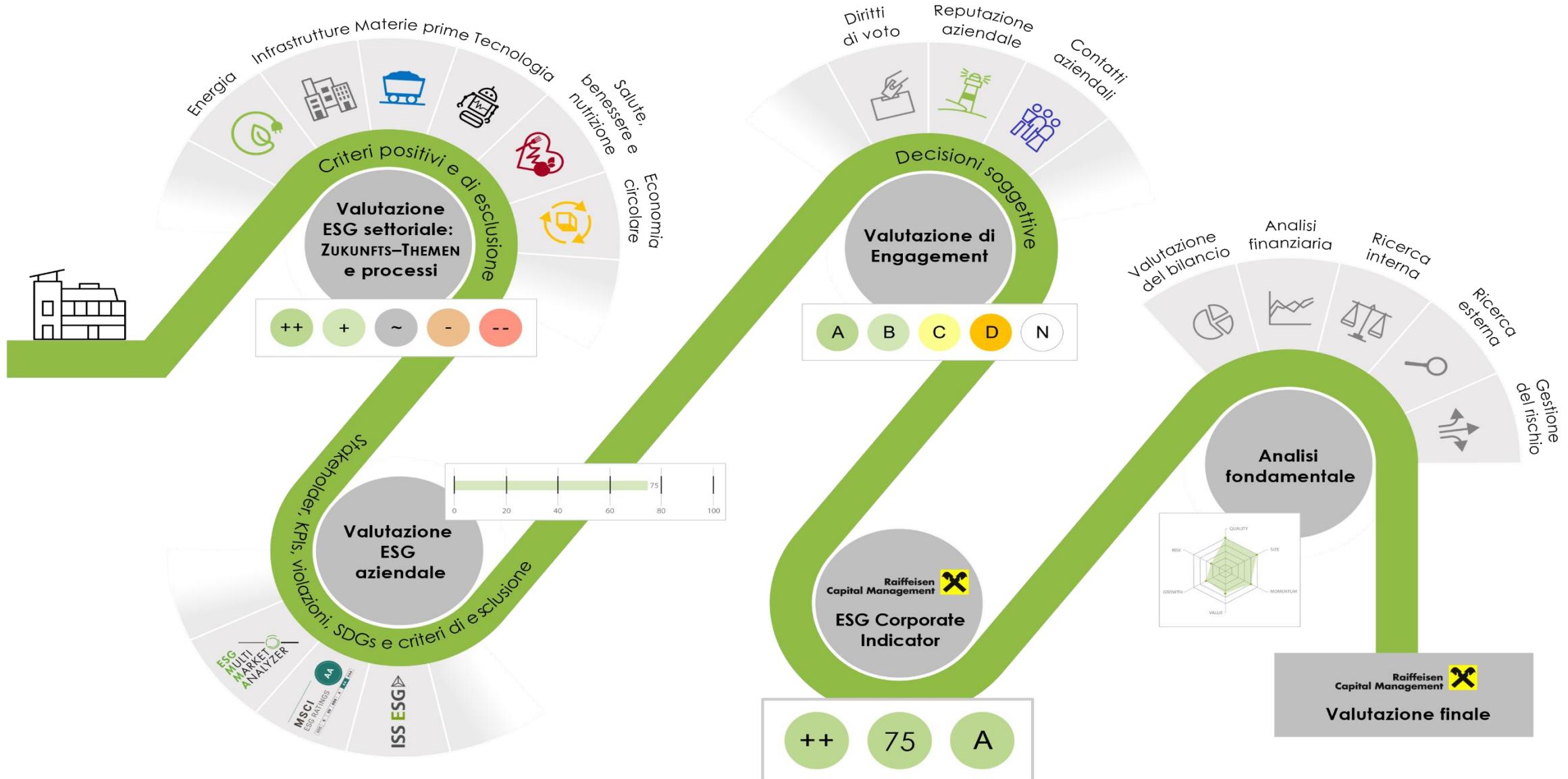
Esperienza e know-how di lunga periodo

- › 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



Criteri negativi

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

Impegno volontario ad evitare investimenti in fondi comuni di investimento:

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



Criteri negativi

per le aziende



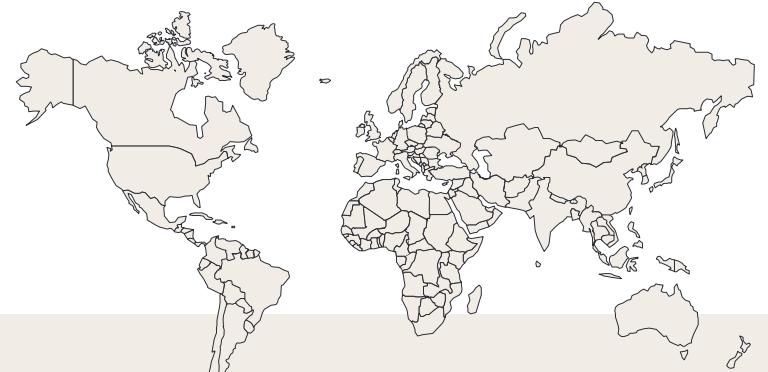
Evitare

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

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

Criteri negativi

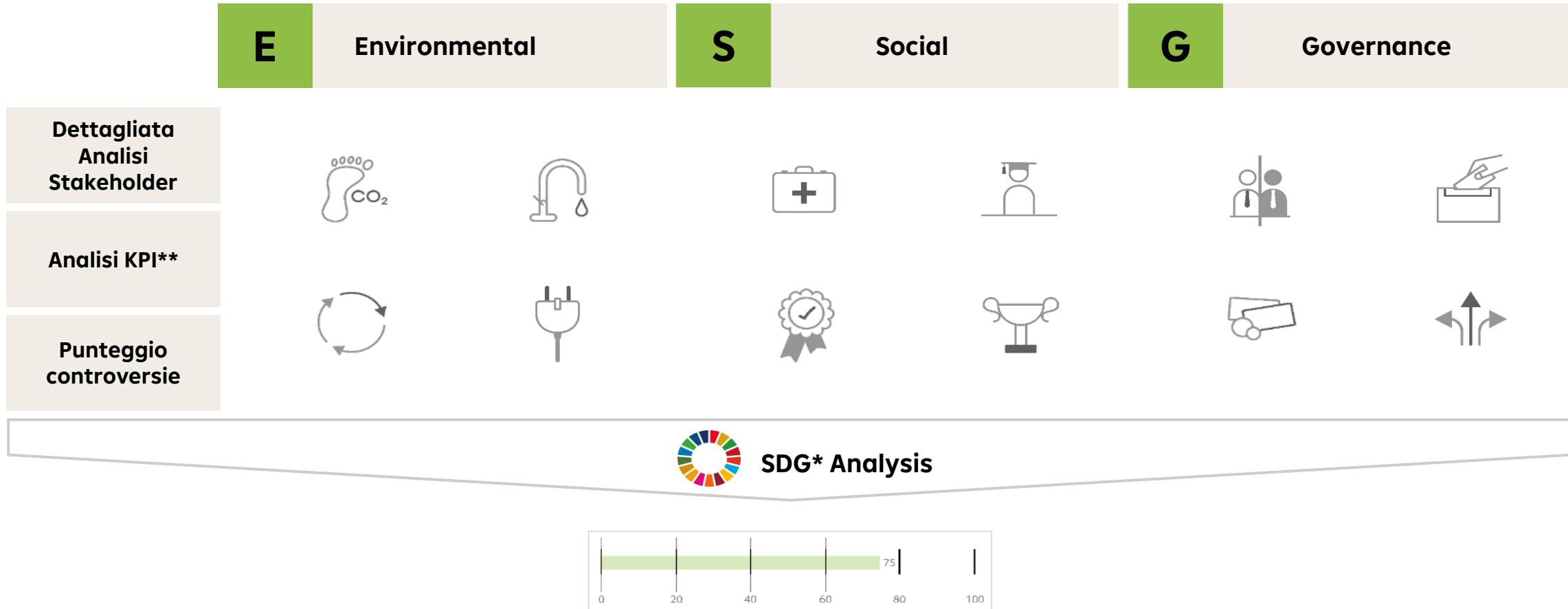
per i paesi



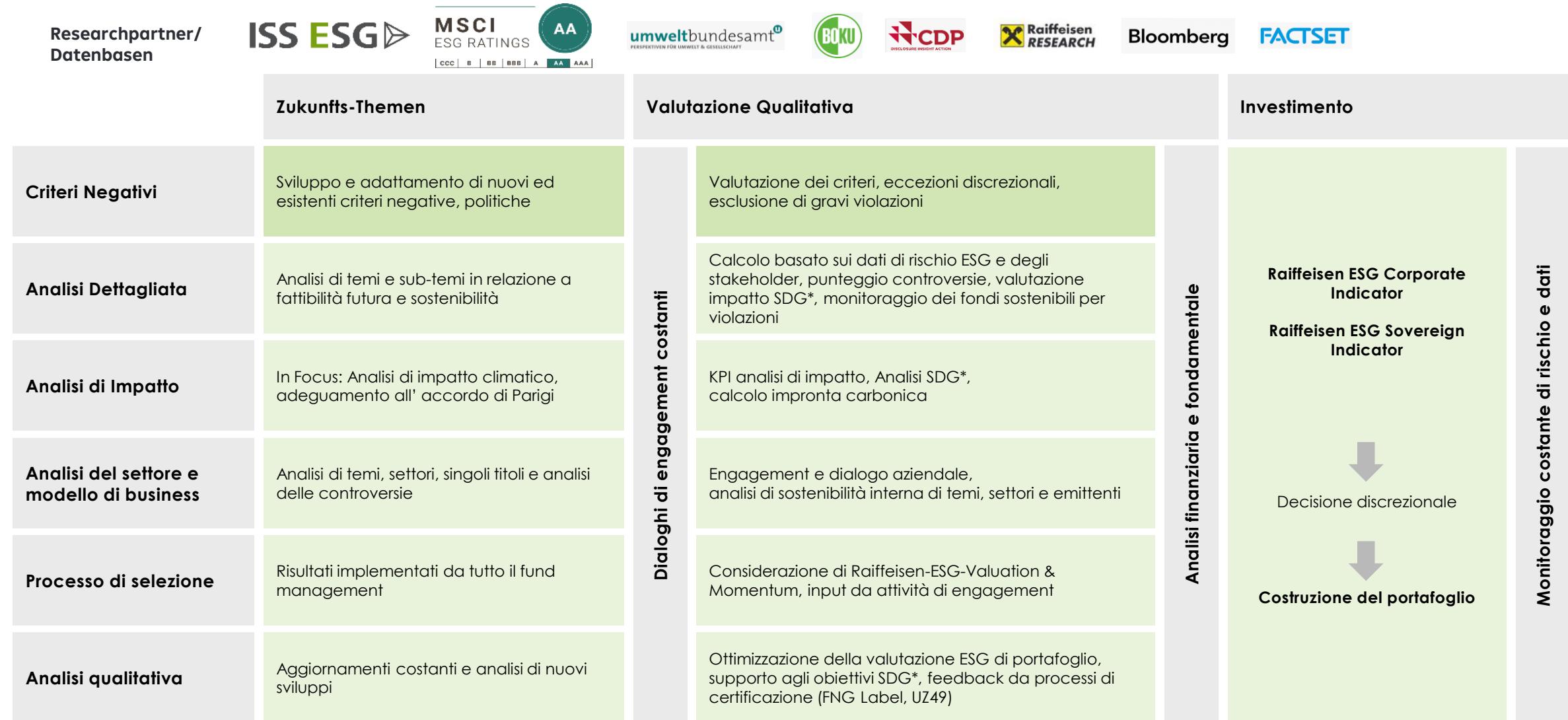
Evitare

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

Analisi Dettagliata - Sostenibilità



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



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

Analisi Dettagliata - Finanziaria

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

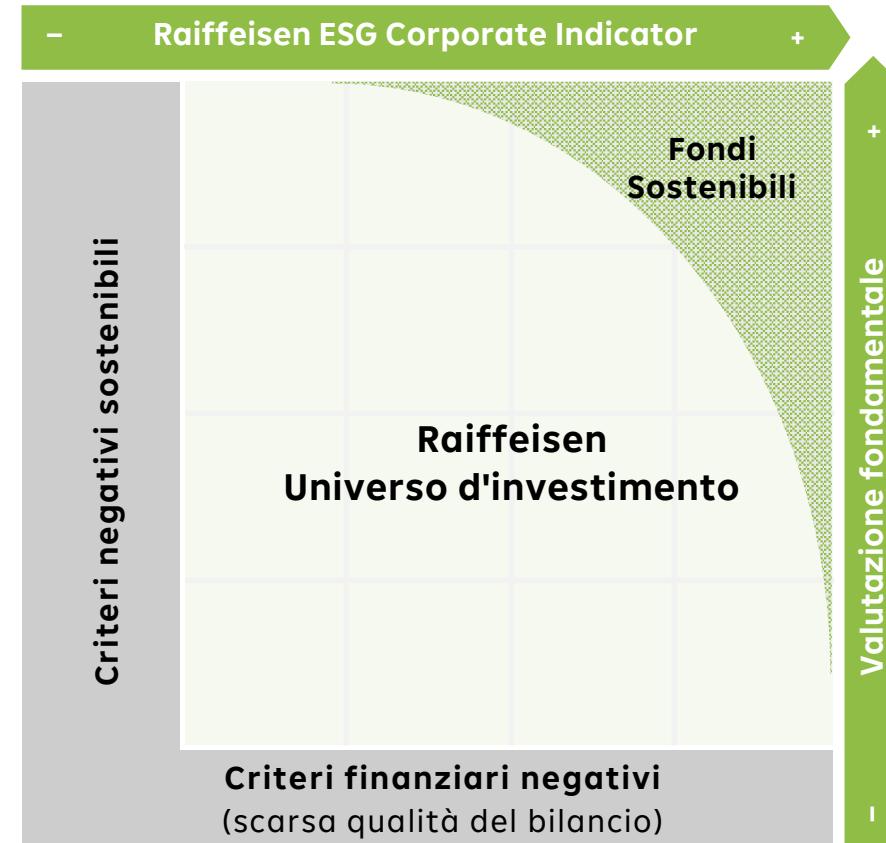
Source: Raiffeisen KAG, 2020; *FA: Financial Analysis

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!



Raiffeisen Sostenibile Breve

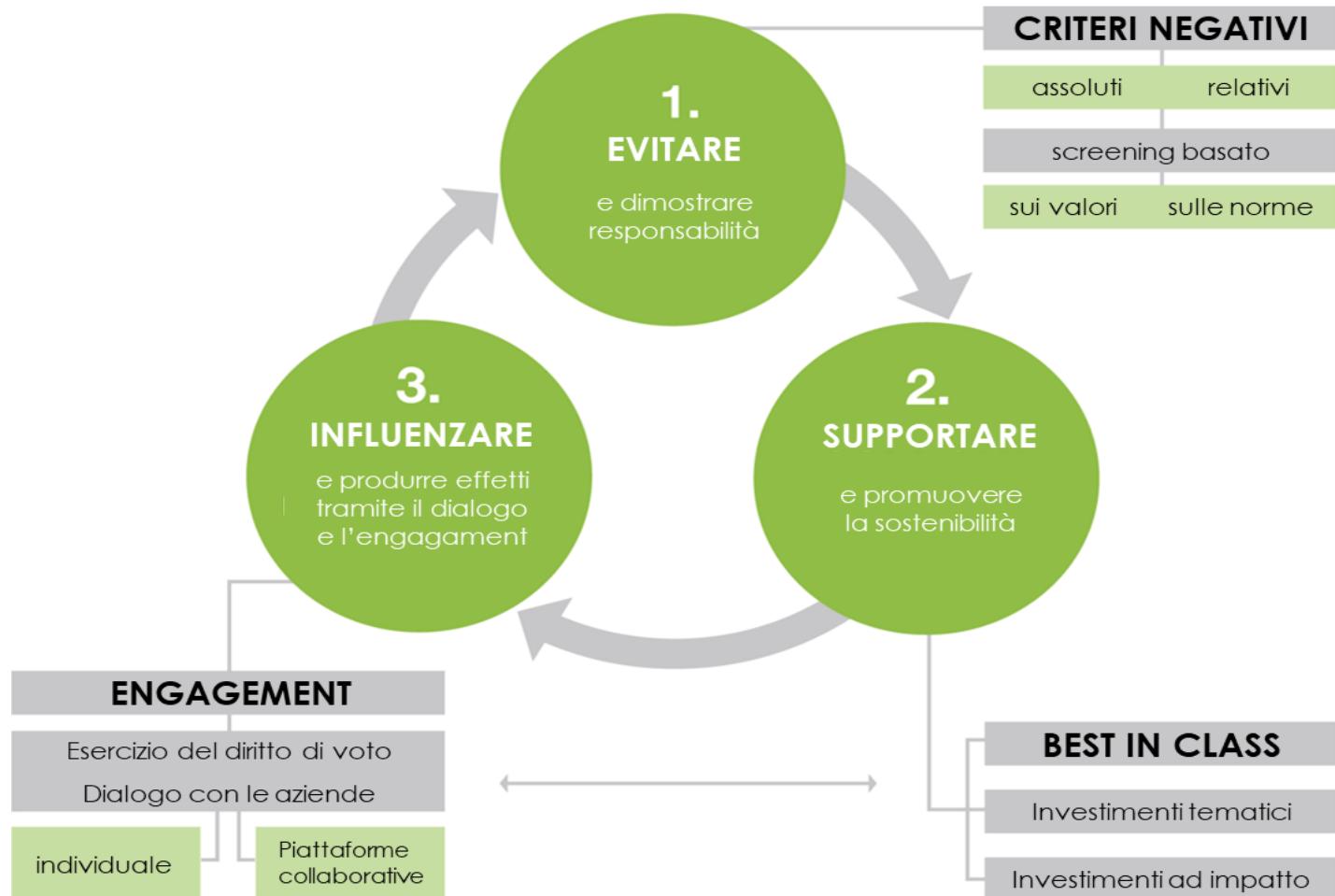
Termine

- › Società
- › Performance e analisi
- › Processo d'investimento
- › **Sostenibilità in RCM**
- › Impatti
- › Profilo di rischio e disclaimer



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**“

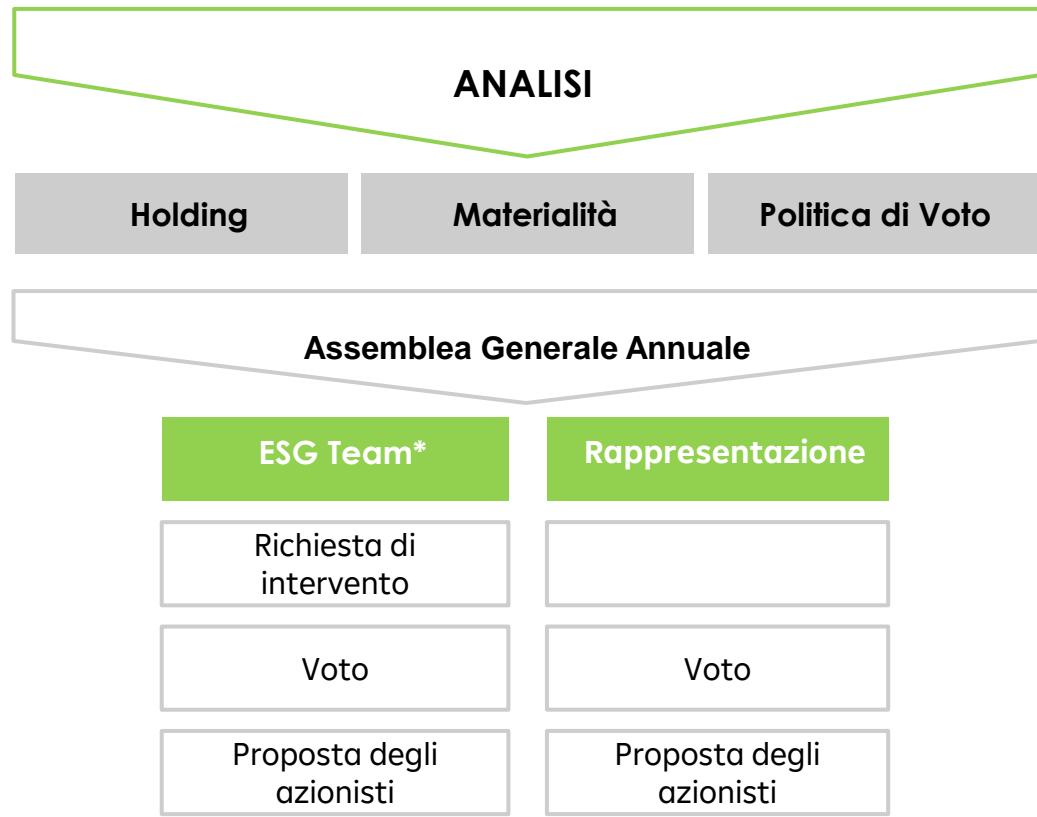
Attività di impegno congiunto con altri investitori sostenibili

- 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.

Certificazioni

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

Certificazioni e marchi di qualità

L'etichetta **FNG del Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG)** rappresenta lo standard di qualità per i fondi comuni di investimento sostenibili nei paesi di lingua tedesca. I nostri principali fondi sostenibili hanno ricevuto la valutazione di 3 stelle (il massimo).

Il logo Europeo sulla trasparenza* per i fondi sostenibili (Eurosif Transparency Logo) identifica l'obbligo di fornire informazioni in modo corretto, appropriato e tempestivo.

I prodotti finanziari con il **marchio di qualità ecologica austriaco** non possono investire in: energia nucleare, aziende che producono carbone, estraggono gas naturale e petrolio greggio mediante fracking o sabbie bituminose o producono o commerciano attrezzature militari. Il processo di selezione deve essere adatto all'individuazione di aziende che producono effettivamente un impatto ambientale e sociale positivo. Per garantire questo è necessario rispettare uno standard di qualità definito.

Un **marchio di trasparenza indipendente** basato su rapporti sui fondi ESG e report sull'impronta di CO2 dei fondi.

Il **Morningstar Sustainability Rating** è una misura dei rischi finanziari, ambientali, sociali e di governance, o ESG, in un portafoglio rispetto al suo peer group. Alla nostra gamma principale di fondi sostenibili è stato assegnato il punteggio più alto di "5 globi".



* Il logo europeo SRI Transparency indica che Raiffeisen KAG si impegna a fornire informazioni accurate, adeguate e tempestive per consentire alle parti interessate, in particolare ai clienti, di comprendere le politiche e le pratiche di investimento socialmente responsabile (SRI) relative al fondo. Informazioni dettagliate sulle linee guida europee per la trasparenza SRI sono disponibili su www.eurosif.org e le informazioni sulle politiche e sulle pratiche SRI dei fondi sostenibili Raiffeisen sono disponibili all'indirizzo: www.rcm.at/nachhaltigkeit/. Le Linee guida per la trasparenza sono gestite da Eurosif, un'organizzazione indipendente. L'European SRI Transparency Logo rispecchia l'impegno del gestore del fondo come sopra specificato e non deve essere considerato come un'approvazione di una particolare azienda, organizzazione o individuo.

I nostri impegni volontari

La Raiffeisen Sustainability Initiative (RNI) si basa su una piattaforma, un servizio e un dispositivo rappresentativo per tutte le attività dei suoi membri nell'area della sostenibilità. Raiffeisen KAG è membro fondatore della Raiffeisen Climate Protection Initiative (RKI), ribattezzata RNI nell'autunno 2017.

I Principi delle Nazioni Unite per gli investimenti responsabili (PRI) sono un insieme di sei principi per gli investimenti responsabili, che sono sviluppati da un gruppo di investitori istituzionali su iniziativa delle Nazioni Unite. Costituiscono il nucleo di un impegno volontario che può essere assunto da gestori patrimoniali, proprietari di beni e fornitori di servizi. In qualità di firmatario, Raiffeisen Capital Management si impegna a rispettare i principi (se coerenti con le sue responsabilità fiduciarie).

L'organizzazione internazionale **Montréal Carbon Pledge** mira a facilitare un più alto grado di trasparenza in relazione all'impronta di carbonio dei portafogli azionari e vuole contribuire alla sua riduzione a lungo termine. Firmando l'accordo, gli investitori si impegnano a misurare e pubblicare l'impronta di carbonio del proprio portafoglio su base annuale.

Member of:



Signatory of:



Signatory of:



Le nostre affiliazioni e iniziative

Il **Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG)** è l'associazione industriale per investimenti sostenibili in Germania, Austria, Liechtenstein e Svizzera. Promuove attivamente lo sviluppo, la trasparenza e la qualità di prodotti finanziari sostenibili e assegna il marchio FNG. Raiffeisen KAG è membro attivo del FNG dal 2009.

Il **Carbon Disclosure Project (CDP)** è un'organizzazione senza scopo di lucro che mira a garantire che le aziende e i comuni pubblicino i propri dati ambientali, come le emissioni di gas serra e il consumo di acqua. Il CDP ora gestisce il più grande database del suo genere al mondo.

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

Ökofinanz-21 è una rete di consulenti sostenibili. L'associazione richiede che le domande relative ai criteri etici, ecologici e sociali diventino una parte obbligatoria del processo di consulenza finanziaria.

L'obiettivo dell' iniziativa **Climate Action 100+** è di supportare le aziende principali responsabili dell'emissione di gas serra ad effettuare i passi necessary per rallentare e fermare il cambiamento climatico.

Race To Zero è una campagna globale per raccogliere la leadership e supporto da attività, città, regioni, investitori per una ripresa sana, resiliente e a emission zero che prevenga minacce future, crei posti di lavoro dignitosi, favorisca uno sviluppo inclusivo e sostenibile. In quanto Gruppo di asset managers internazionali, il Net Zero Asset Managers initiative (NZAM) coopera con il Race to Zero Campaign e si impregna a supportare l'obiettivo di zero emissioni di gas serra entro il 2050. Raiffeisen KAG è parte di NZAM da Dicembre 2022.

Siamo diventati membri della **FAIRR Initiative**, per creare una cultura sostenibile del cibo aumentando la consapevolezza dei rischi e delle opportunità presenti nella catena di fornitura globale delle protein.



Premi



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

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

valido fino a 10/2025



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

valido fino a 02/2025



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

Premi



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

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

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

Raiffeisen Azionario PAXetBONUM, Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM, Raiffeisen Azionario Asia Opportunities ESG, Raiffeisen Azionario HighTech ESG, Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti, Raiffeisen GreenBonds, Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile Mercati Emergenti Valute Locali, Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile, Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG, Raiffeisen Sostenibile Diversificato, Raiffeisen Sostenibile Momentum, Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC, Raiffeisen Sostenibile Solidità

Valido fino a
Agosto 2025



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



Valido fino a
25 marzo 2025

Raiffeisen Sostenibile Breve

Termine

- › Società
- › Performance e analisi
- › Processo d'investimento
- › Sostenibilità in RCM
- › **Impatti**
- › Profilo di rischio e disclaimer



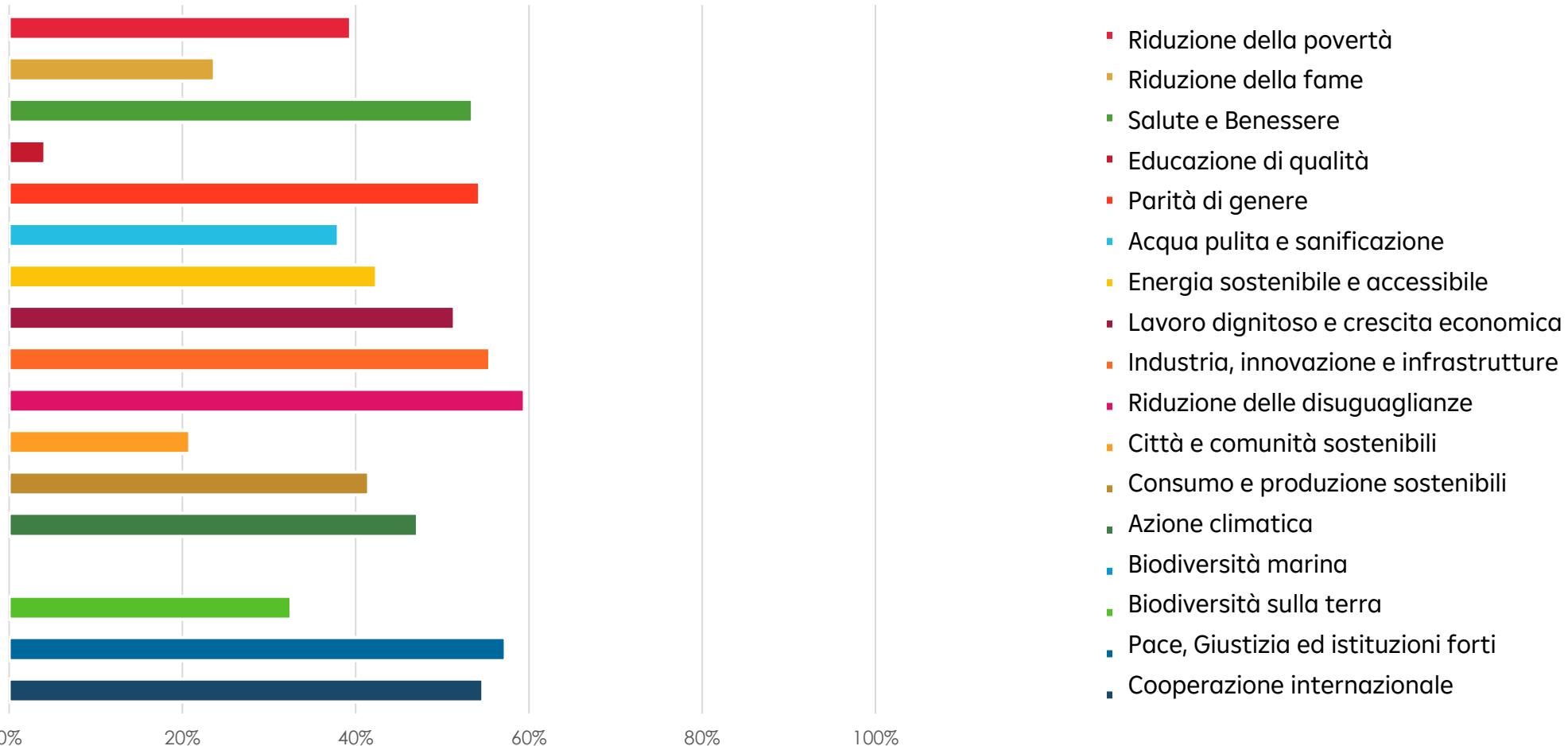
17 Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile(SDGs)



Con i 17 obiettivi di sviluppo sostenibile (OSS), 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 come acqua pulita, energia pulita e protezione degli oceani e della biodiversità. Si occupa anche di crescita sostenibile, città sostenibili e consumo sostenibile. Viene anche discusso il tema della giustizia, così come le misure per la protezione del clima e la promozione dell'innovazione. Gli obiettivi dovrebbero essere raggiunti in collaborazione.

Contributo positivo agli SDGs



Fonte : Raiffeisen KAG, ISS-oekom Research (ISS ESG), calcoli interni basati sul contributo agli SDGs dei singoli emittenti, 28 febbraio 2023

Raiffeisen Sostenibile Breve

Termine

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

Picture: iStockphoto.com



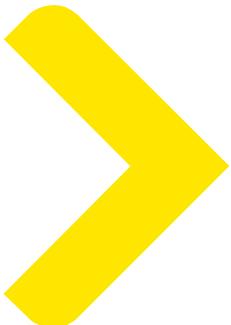
Profilo di rischio

Per il fondo Raiffeisen Sostenibile Breve Termine i seguenti rischi sono particolarmente importanti:

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

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

Una descrizione dettagliata dei rischi compresi i rischi generali che potrebbero interessare questo fondo è contenuta nel prospetto pubblicato disponibile sul sito internet alla pagina www.rcm.at.



- Rischio di mercato
- Rischio di variazione del tasso d'interesse
- Rischio di rendimenti bassi o negativi
- Rischio di emittente
- Rischio d'insolvenza
- Rischio di liquidità
- Rischio di custodia
- Rischio di performance
- Rischio d'inflazione
- Rischio di capitale
- Rischio di cambiamento di altre condizioni esterne (norme fiscali)
- Rischio di valutazione
- Rischio Paese o di trasferimento
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio operativo
- Rischi provenienti dall'utilizzo di derivati
- 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



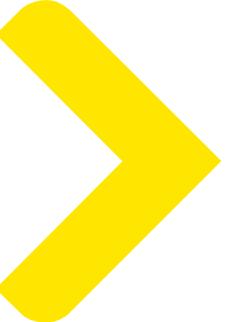
Raiffeisen Capital Management

è il marchio di

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

Disclaimer I



This document was prepared and designed by Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" or "Raiffeisen KAG"). Although all information contained therein has been carefully researched, it is for information purposes only, non-binding, based on the current state of knowledge of the persons responsible for its preparation at the time of its completion and subject to change by Raiffeisen KAG at any time without further notice. Raiffeisen KAG is exempted from all liability in connection with this document and the associated oral presentation, in particular with regard to the updated status, correctness and completeness of the included information/sources of information and the actual occurrence of the forecasts contained therein. Furthermore, no forecasts or simulations of an historical performance in this document constitute a reliable indicator of future performance. In addition, investors whose domestic currency differs from the fund's currency or the portfolio's currency respectively should bear in mind that the yield may also rise or fall due to currency fluctuations.

The contents of this document constitute neither an offer nor a buying or selling recommendation nor an investment analysis. In particular, it shall not serve as a replacement for individual investment advisory services or other types of advisory services. If you are interested in a specific product, together with your account manager we shall be pleased to provide you with the prospectus or the information for investors pursuant Section 21 AIFMG for this product prior to any purchase. Concrete investments should not be made until after a meeting has taken place and subject to discussion and inspection of the prospectus or the information for investors pursuant Section 21 AIFMG. We should like to point out in particular that securities transactions are sometimes subject to a high degree of risk and that the tax treatment depends on the investor's personal situation and may be subject to future changes.

Raiffeisen KAG – or, for real estate funds, Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH – calculates performance based on the published investment fund price, using the OeKB methodology. Individual costs – such as transaction fees, the subscription fee (a maximum of 0 %), the redemption fee (a maximum of 0 %) or custody charges of the investor – and taxes are not included in the performance calculation. These would reduce the performance if they were included.

Please refer to the key information document or the simplified prospectus (real estate funds) for the maximum subscription fee or any redemption fee. Raiffeisen KAG calculates portfolio performances using the time-weighted return (TWR) or money-weighted return (MWR) method [please refer to the specific details in the presentation section] on the basis of the most recent stock exchange prices, foreign exchange rates and market prices as well as securities information systems. Past performance results do not permit any inferences as to the future performance of an investment fund or portfolio. Performance is shown as a percentage (excl. charges) while considering reinvestment of dividends.

The German-language versions of the published prospectuses and the information for investors pursuant to § 21 of the Austrian Alternative Investment Fund Managers Act (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG) as well as the key information documents for the funds of Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. may be downloaded from the "Kurse und Dokumente" section of the website www.rcm.at (for some funds, the key information documents may also be available in English). Alternatively, where units are sold outside of Austria, these documents may also be downloaded from the "Kurse und Dokumente" section of the website www.rcm-international.com in English (or possibly German) or else the language of your country. A summary of investors' rights in German and English is available via the following link: <https://www.rcm.at/corporategovernance>. Please note that Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. has the right to terminate the arrangements made for the distribution of fund unit certificates outside of the fund's country of domicile, Austria.

The information and data contained in this document, in particular texts, parts of texts and picture material, may not be reproduced without Raiffeisen KAG's prior approval.

Disclaimer Version: 01/2023



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