



Raiffeisen Pax et Bonum Obbligazionario

Fondo con obbligazioni globali selezionate in base a criteri etici | Agosto 2026

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

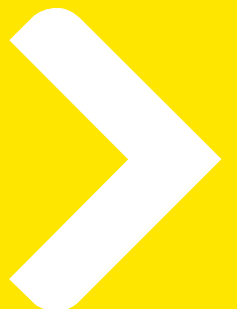
Mitglied der



Signatory of:



Signatory of:



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

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

I nostri servizi – Common Understanding

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

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

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

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

➤ Raiffeisen Pax et Bonum Obbligazionario

–Società

–Performance e Analisi

–Processo d'investimento

–Sostenibilità in RCM

–Impatti

–Profilo di rischio e Disclaimer



Chi siamo



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



Patrimonio gestito: **46 miliardi di euro*** in Austria, 67 miliardi di euro nel gruppo; I nostri fondi sono disponibili in più di 20 mercati.



342 dipendenti, **di cui 75 nella gestione di fondi e 52 nelle vendite** per clienti privati e istituzionali



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



#1 nel risparmio di fondi in Austria; circa **974 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 31 marzo 2026; 1 | di cui asset di gestione patrimoniale, inclusi consigli di investimento: EUR 1,005 milioni e Raiffeisen Immo KAG: EUR 686 milioni

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



Karin KUNRATH (Chief Investment Officer)

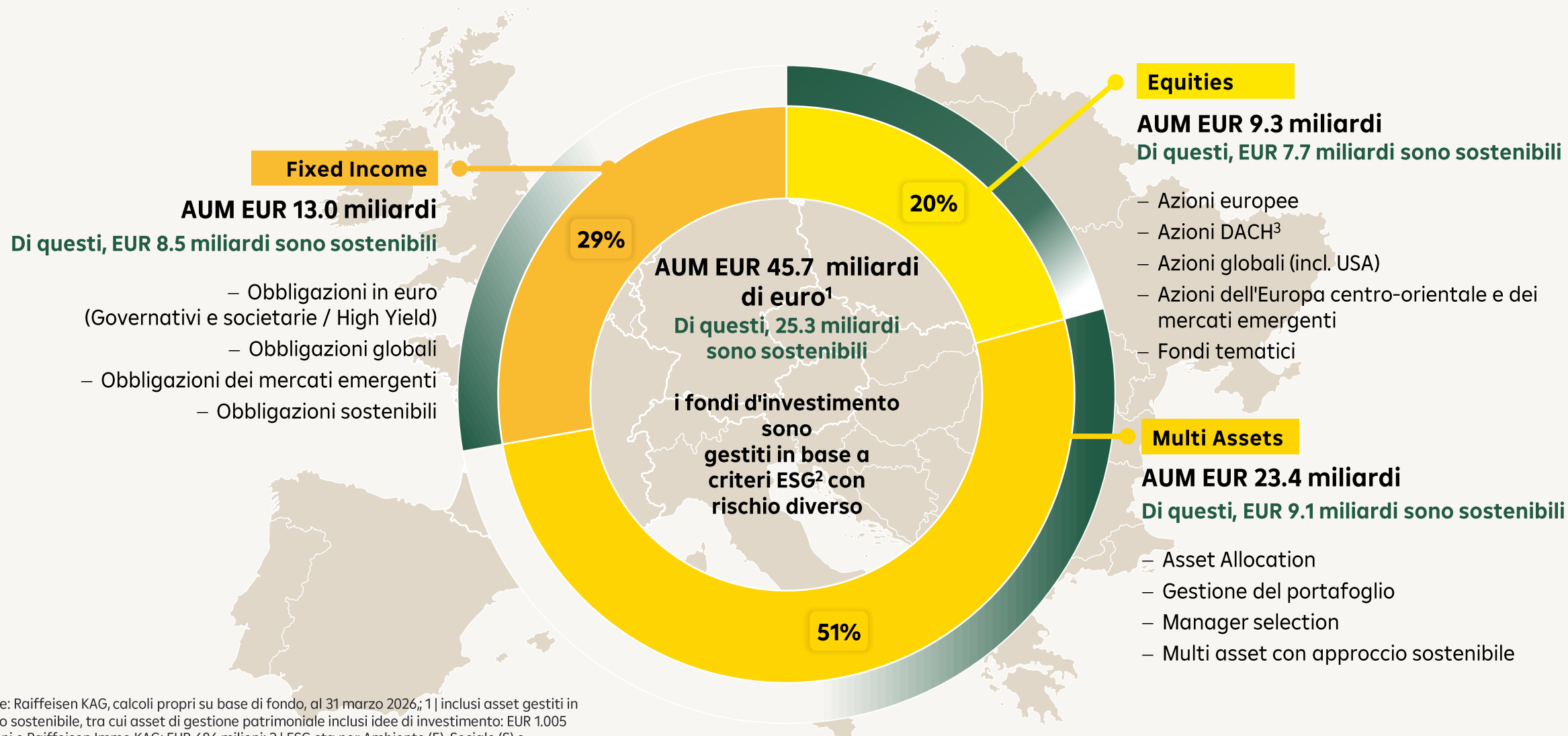
Dieter AIGNER (Amministratore Delegato, CSIO)

Area di responsabilità: Fund management – Investment & Corporate Responsibility, Retail banking Austria, NOSTRO business of the Raiffeisen Banking Group Austria, Raiffeisen banks Sud Tirol;

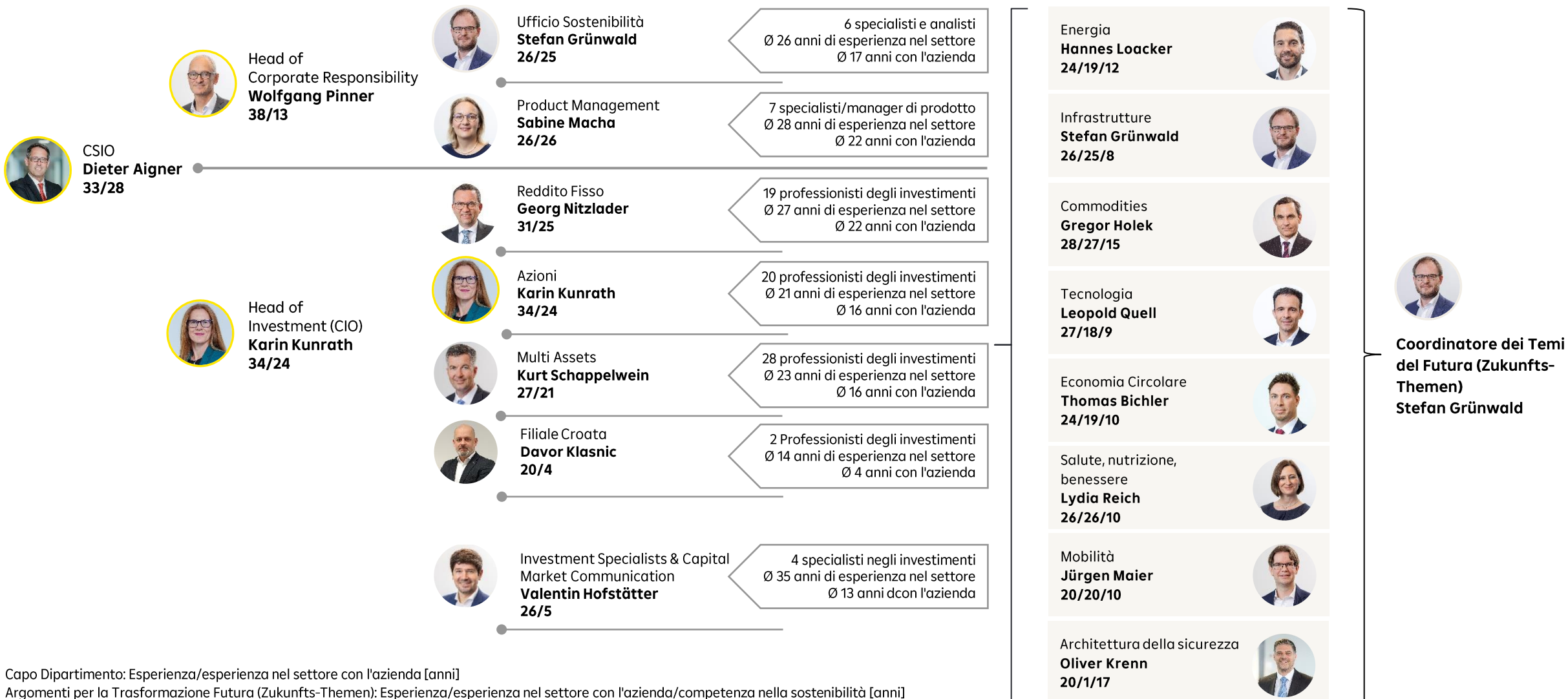
Barbara GRAF-BÜCHL (Amministratore Delegato di Raiffeisen Immobilien KAG)

Hannes CIZEK (Presidente del Consiglio di Amministrazione, CEO)

Area di responsabilità: Institutional business, Center of Competence / CEE, Italia (escluso Sud Tirol), Operations and Finance, Risk Management, Internal Audit, Legal & Tax, Compliance, etc.



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri su base di fondo, al 31 marzo 2026;¹ | inclusi asset gestiti in modo sostenibile, tra cui asset di gestione patrimoniale inclusi idee di investimento: EUR 1.005 milioni e Raiffeisen Immo KAG: EUR 686 milioni; ² | ESG sta per Ambiente (E), Sociale (S) e Governance (G); ³ | DACH sta per D - Germania, A - Austria e CH - Svizzera



Capo Dipartimento: Esperienza/esperienza nel settore con l'azienda [anni]

Argomenti per la Trasformazione Futura (Zukunfts-Themen): Esperienza/esperienza nel settore con l'azienda/competenza nella sostenibilità [anni]

Fonte: Raiffeisen KAG, aggiornato al 1° aprile 2026

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

2026

71+

Professionisti dell'investimento con competenze ESG

Circa € 25 miliardi

Fondi d'investimento gestiti secondo criteri ESG

Circa 56%

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

14

Fondi con etichetta FNG "3 stelle"

2

Fondi con il marchio austriaco di qualità ecologica

1,861/1,116

1,861 attività di coinvolgimento e **1,116** diritti di voto esercitati nell'anno 2025

Fonte: Raiffeisen KAG, al 31 marzo 2026; 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 indiscusso in Austria, con una quota di mercato del 36,3%. Fonte: rfu Mag. Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung; dati al 31 dicembre 2023

➤ Raiffeisen Pax et Bonum Obbligazionario

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



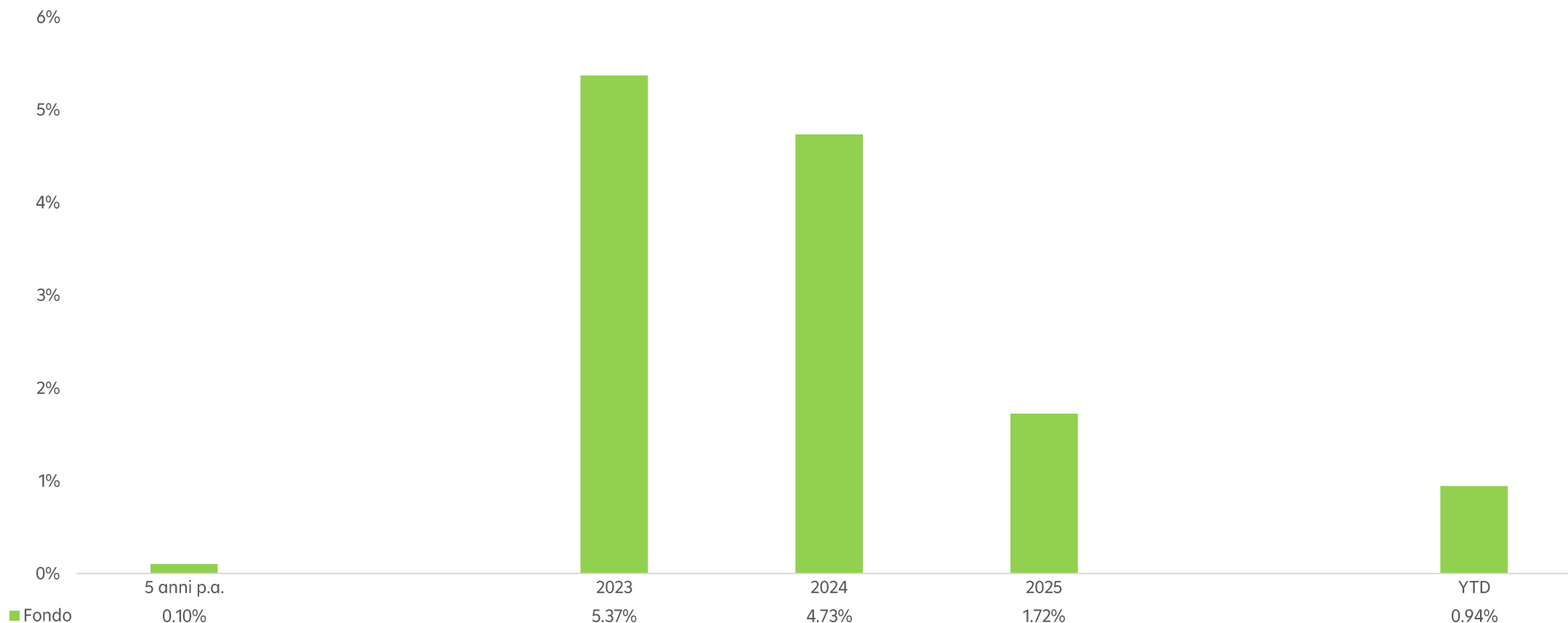
Informazioni chiave

Struttura legale	Fondo comune di investimento UCITS, domiciliato in Austria, liquidità giornaliera (soggetto a sospensioni del calcolo del NAV in caso di circostanze eccezionali).				
Data di lancio & ISIN	22 Luglio 2003/ AT0000707393 (ISIN della classe con il track record più esteso)				
Universo d'investimento*	▪ Obbligazioni governative e societarie, nonché obbligazioni di emittenti globali ▪ Investimenti sia in aree «investment grade» che «high yield» ▪ La selezione dell'emittente e dei singoli titoli avviene con particolare riguardo agli aspetti etici ▪ Obbligo di rispettare la direttiva sugli investimenti etici della Conferenza Episcopale Austriaca e delle comunità religiose austriache nelle versioni di volta in volta in vigore.				
Volume del fondo	55.28 Milioni EUR (al 31 luglio 2026)				
Classi & Commissioni	Retail	0.60 % p.a.	EUR	AT0000A28LF2	Accumulazione integrale
	Istituzionale	0.40 % p.a.	EUR	AT0000A28LG0	Accumulazione integrale
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 di registrazione	AT, DE, IT				

Il Regolamento del Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Francia, Paesi Bassi, Austria, Belgio, Finlandia, Germania.

*Per Universo d'investimento del fondo si intendono linee guida interne del fondo, non vincolanti, che la Raiffeisen KAG può modificare in qualsiasi momento senza preavvisare la propria clientela. ** Il rating deriva dal nostro calcolo di un rating medio basato sui dati di Moody's, Fitch e S&P.

Performance negli ultimi anni



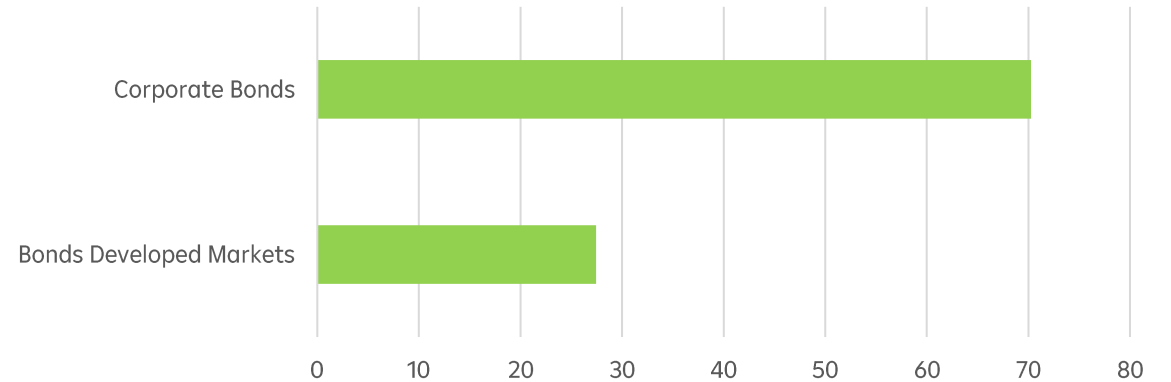
Fonte: Raiffeisen KAG dati al 31 luglio 2026. La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione, le commissioni di rimborso, le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte ed eventuali commissioni applicate dal collocatore. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile degli sviluppi futuri. Nota per gli investitori con una valuta nazionale diversa dalla valuta del fondo: si prega di notare che il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a seguito di fluttuazioni valutarie. 10/14: Introduzione nel fondo del focus sulla sostenibilità (cambiamento delle circostanze alla base della performance).

Cifre chiave

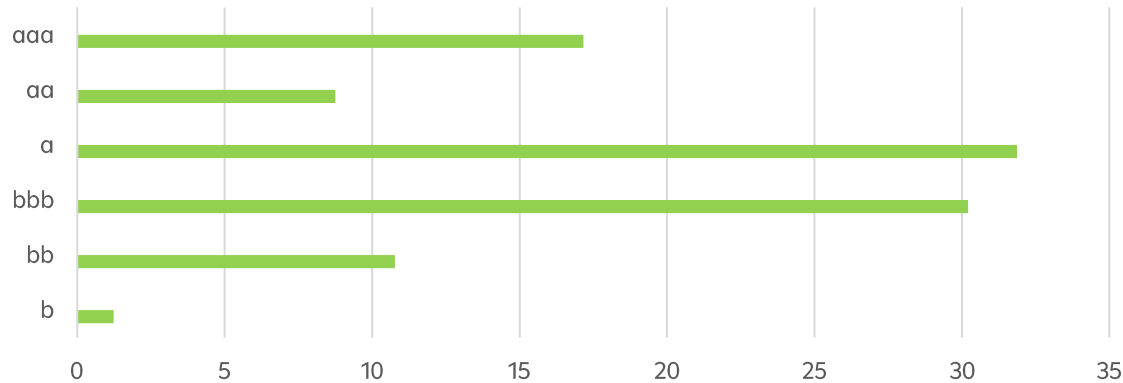
Ø duration (years, to maturity)	3.96
Ø coupon (% p.a.)	3.78
Ø residual term to maturity (years)	5.18
Ø yield (% p.a., to maturity)	4.20
Ø credit spread (to maturity)	82.17
Average rating*	A

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

Esposizione per asset class



Ripartizione per rating*



Esposizione valutaria (top 5)

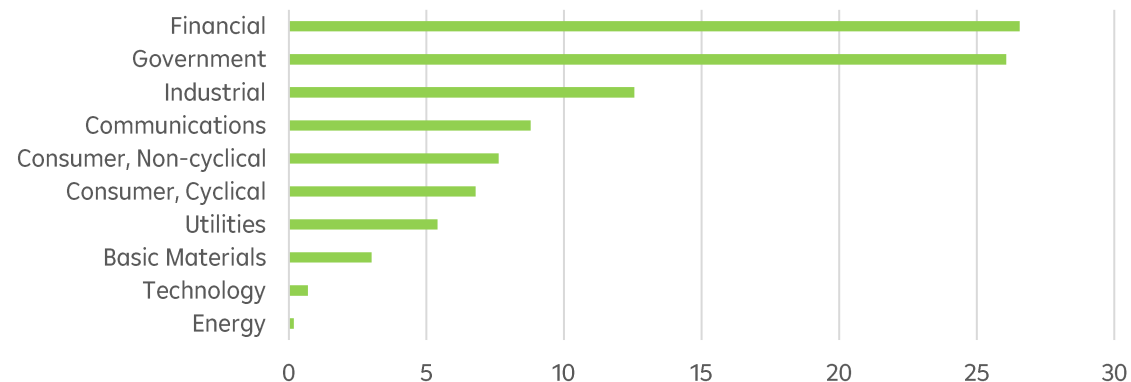


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 luglio 2026.

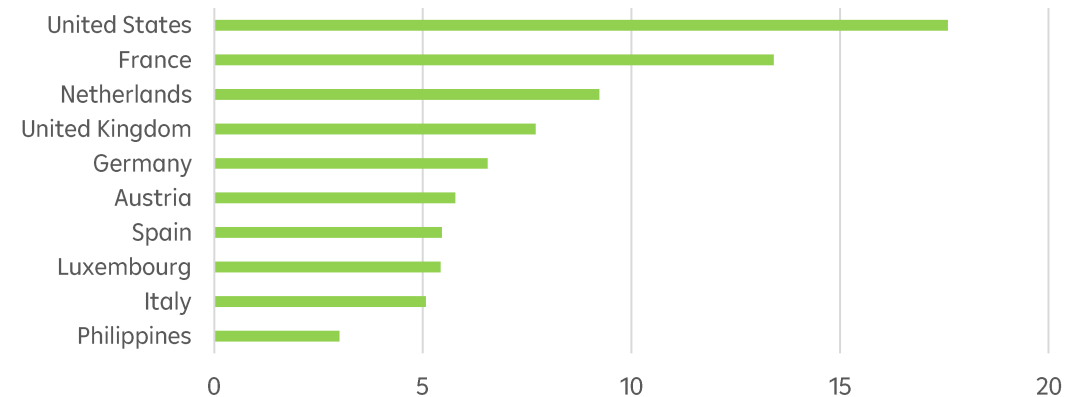
*Il rating è calcolato secondo una logica proprietaria di Raiffeisen KAG. **Duration calcolata solo per il portafoglio obbligazionario

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

Ripartizione per settori



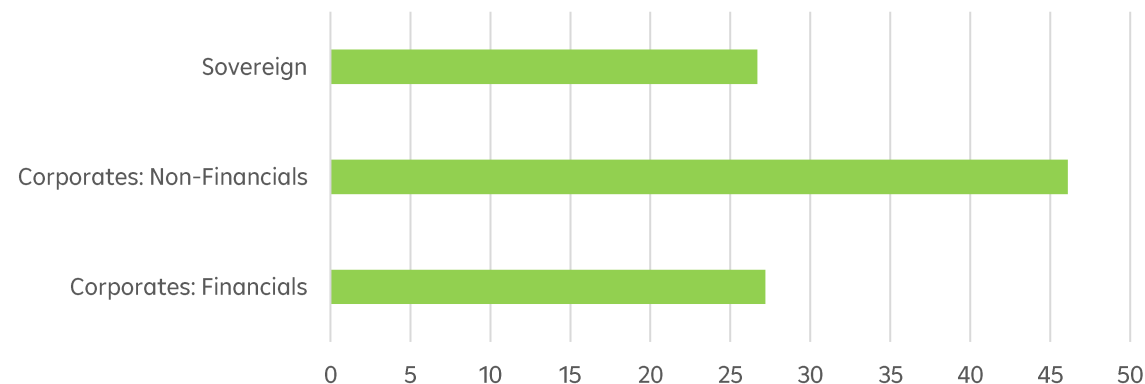
Ripartizione per Paesi



Posizioni Top obbligazionarie

	Ponderazione
EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 1/8 12/21/26	1.30
INTL FINANCE CORP IFC 7 07/20/27	1.09
INTL FINANCE CORP IFC 6 1/2 01/21/27	1.00
INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 4 1/8 02/15/29	0.80
CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 4 02/12/31	0.78
ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 1/8 09/26/28	0.78
INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 9 1/2 02/09/29	0.76
KFW KFW 1 3/4 09/14/29	0.73
ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 8 09/12/32	0.72
STATNETT SF STATNE 3 1/2 03/20/35	0.71

Emittenti



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 luglio 2026.

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

➤ Raiffeisen Pax et Bonum Obbligazionario

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



Perché scegliere Raiffeisen PAXetBONUM Obbligazionario?

➤ Rispetto delle linee guida della Chiesa cattolica

- Rispetto delle linee guida per gli investimenti etici della Conferenza episcopale austriaca e degli ordini religiosi austriaci, e successive modifiche, che sono incorporate nell'attuale versione del regolamento del fondo

➤ Focus

- Un portafoglio obbligazionario diversificato globale composto prevalentemente da obbligazioni denominate in EUR

➤ Gestione attiva

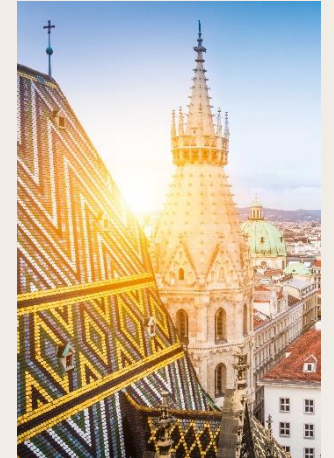
- Gestione attiva dell'allocazione settoriale, della selezione delle obbligazioni, del segmento di valuta estera e della duration
- Lista positiva per gli investimenti, che viene rivista trimestralmente.

➤ Management team

- Specialisti SRI con esperienza pluriennale in tutti i team di gestione di fondi
- Raiffeisen KAG vanta oltre 30 anni di esperienza nella gestione delle obbligazioni

➤ SDGs

- Contributi speciali agli SDGs citati



Picture: iStockphoto.com

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



Ambito di applicazione
Fondi comuni di investimento Raiffeisen ai sensi degli articoli 8 e 9 della SFDR

LIVELLO 2

PROCESSO DI
INVESTIMENTO E
CRITERI

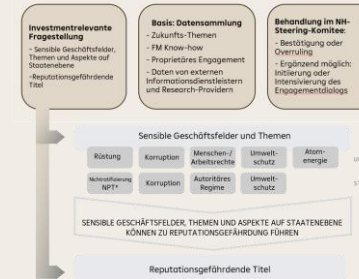
Processo di investimento interno

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



Politica ESG di Raiffeisen

Criteri supplementari, screening
continuo



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

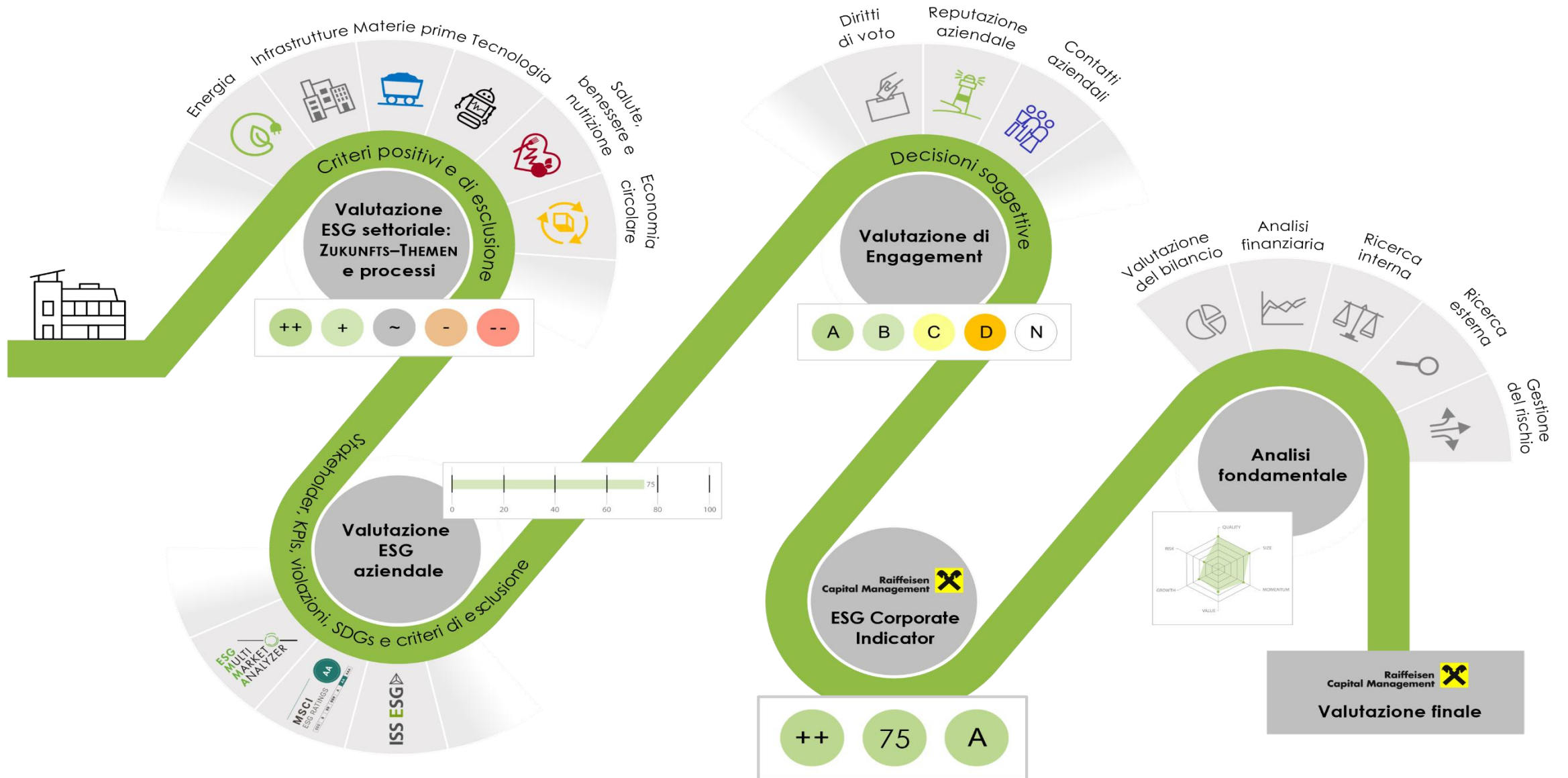
LIVELLO 1

REQUISITO
NORMATIVO

Base:
Criteri di riferimento PAB
(Paris-aligned Benchmark)*

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

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



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:

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



Criteri negativi

Per le aziende

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

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

Evitare

Criteri di riferimento PAB

- › Aziende coinvolte in attività legate ad **armi controverse**
- › Aziende coinvolte nella **coltivazione e produzione di tabacco**
- › Aziende che violano i **Principi del Patto Globale delle Nazioni Unite (UNGC)**
- › Aziende che generano il **1% o più** dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di **carbone e lignite**
- › Aziende che generano il **10% o più** dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione del **petrolio greggio**
- › Aziende che generano il 50% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, produzione o distribuzione di **combustibili gassosi**
- › Aziende che generano il 50% o più dei loro ricavi dalla produzione di elettricità con un'intensità di emissione di gas serra superiore a **100 g CO₂eq/kWh**

Criteri ESG di Raiffeisen

- › Aziende le cui attività comportano violazioni molto gravi nei settori dei diritti del lavoro, dei diritti umani, della protezione ambientale o della corruzione
- › Aziende che generano il 5% o più dei loro ricavi dalla produzione di armamenti militari per scopi di combattimento
- › Aziende che generano il 4% o più dei loro ricavi dalla produzione o manutenzione di energia nucleare o che generano ricavi dall'uranio
- › Aziende che generano il 5% o più dei loro ricavi dalla produzione o manutenzione di fracking o sabbie bituminose

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

**Vedi European Securities and Markets Authorities: 'Linee guida sui nomi dei fondi utilizzando termini ESG o relativi alla sostenibilità' datate 21 agosto 2024.

Criteri negativi

per i paesi

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



Esclusione

Criteri ESG di Raiffeisen

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

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



Investire in modo responsabile e quindi ottenere cose buone

Perché ogni investimento fa la differenza



- Nessun investimento è eticamente neutro.
- Ogni euro messo a disposizione di paesi o imprese viene utilizzato per scopi specifici.
- Pertanto, ha senso seguire i principi etici anche nell'investimento.

- Ma quale comportamento è etico?
- Quali azioni preferiresti non essere responsabile con il tuo investimento?
- Si possono stabilire dei principi per questo?



La Chiesa cattolica in Austria si occupa di questo argomento da molto tempo:

Nel 2006 è stato redatto un catalogo di criteri, che è stato rivisto nel 2017 e nel 2025 e inserito in una linea guida per gli investimenti etici nella Conferenza episcopale.

Questo non serve solo come linea guida, ma ha anche lo scopo di stabilire standard ampiamente vincolanti per tutte le istituzioni ecclesiastiche e le persone giuridiche.

Base dei fondi Raiffeisen PAXetBONUM

"Dare priorità alla giustizia".

I fondi seguono le linee guida per gli investimenti etici della Conferenza episcopale austriaca (Biko) e degli ordini religiosi austriaci (FinAnKo: Investimenti finanziari come cooperazione).

"Ma cercate prima il suo regno e la sua giustizia, e tutte queste cose vi saranno date in aggiunta". (Matteo 6:33)

I fondi Raiffeisen PAXetBONUM seguono un proprio approccio etico basato sulla Chiesa e si distinguono quindi dai fondi di sostenibilità Raiffeisen.



Dai principi etici alle azioni concrete



Dalle Linee Guida si possono dedurre tre principi etici fondamentali:

- › Giustizia
- › Pace
- › Integrità della creazione

Questi 3 principi si traducono in linee guida concrete per la selezione degli investimenti.

Ciò si basa su una combinazione di

- › Criteri negativi ("prevenire il male")
- › Criteri positivi ("promuovere il bene") e
- › Dialogo con gli emittenti dei titoli ("Changing for the better")

Criteri negativi - Giustizia

› Governance:

Regimi autoritari
Diritti umani
Corruzione
Riciclaggio
Pratiche commerciali controverse

› Giustizia globale e approvvigionamento alimentare mondiale:

Accaparramento di terre
Speculazione alimentare
Privatizzazione dell'acqua potabile
Esportazioni di rifiuti

Prodotti farmaceutici

› Lavoro:

Labour rights

› Protezione della vita:

Uso di cellule staminali embrionali
Aborto
Eutanasia
Pena di morte

› Etica sessuale e medicina della riproduzione:

Medicina della riproduzione
Contraccettivi Pornografia

› Incoraggiamento dei comportamenti di dipendenza:

Alcohol
Tabacco
Gioco d'azzardo



Criteri negativi - Pace

› Guerra e armamenti:

Bilancio degli armamenti

Armi vietate

Armi ed equipaggiamento militare

› Violenza individuale:

Media che glorificano o banalizzano la violenza



Fonte: Linee guida per gli investimenti etici della Conferenza episcopale austriaca e degli ordini religiosi austriaci (nome breve FinAnKo) ; Foto di Sunyu su Unsplash; URL consultato il 25 giugno 2020.

Criteri negativi - Integrità della creazione

› **Biodiversità – Protezione del clima:**

Biodiversità

Protezione del clima

› **Agricoltura:**

Biocidi

Ingegneria genetica verde

› **Problemi ambientali individuali:**

Sostanze chimiche

Energia nucleare

Comportamento ambientale controverso

› **Animali:**

Allevamento di bestiame

Test sugli animali



Gestione flessibile su 3 livelli

› Allineamento strategico

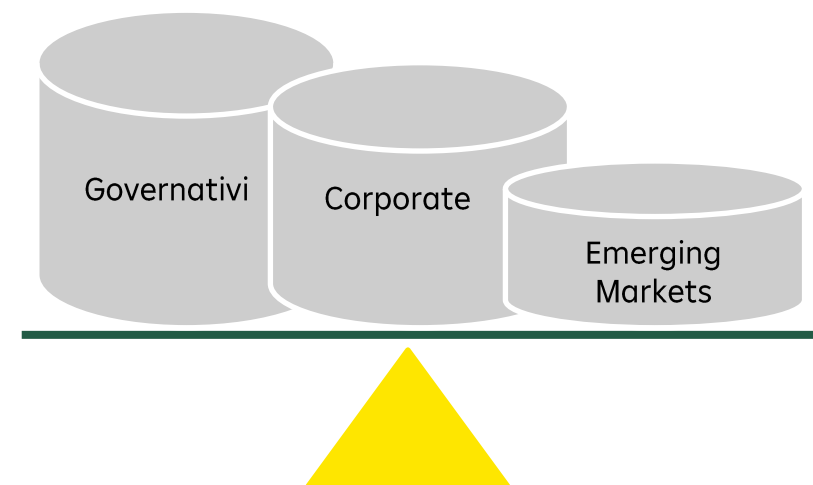
Le classi di attività sono ponderate in modo che ciascuna di esse contribuisca con lo stesso contributo al rischio complessivo del fondo.

› Allineamento tattico

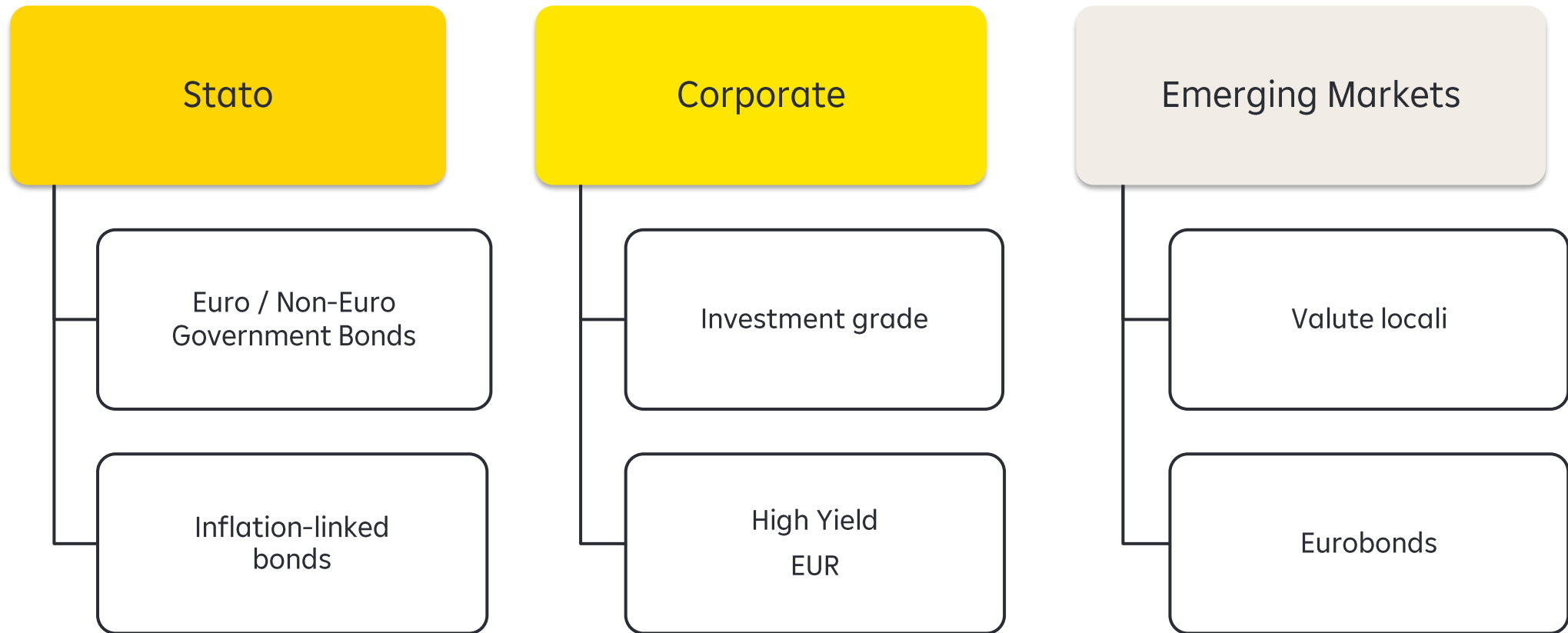
Decisioni di allocazione a breve termine per ottimizzare il rapporto rischio/rendimento.

› Selezione individuale delle obbligazioni

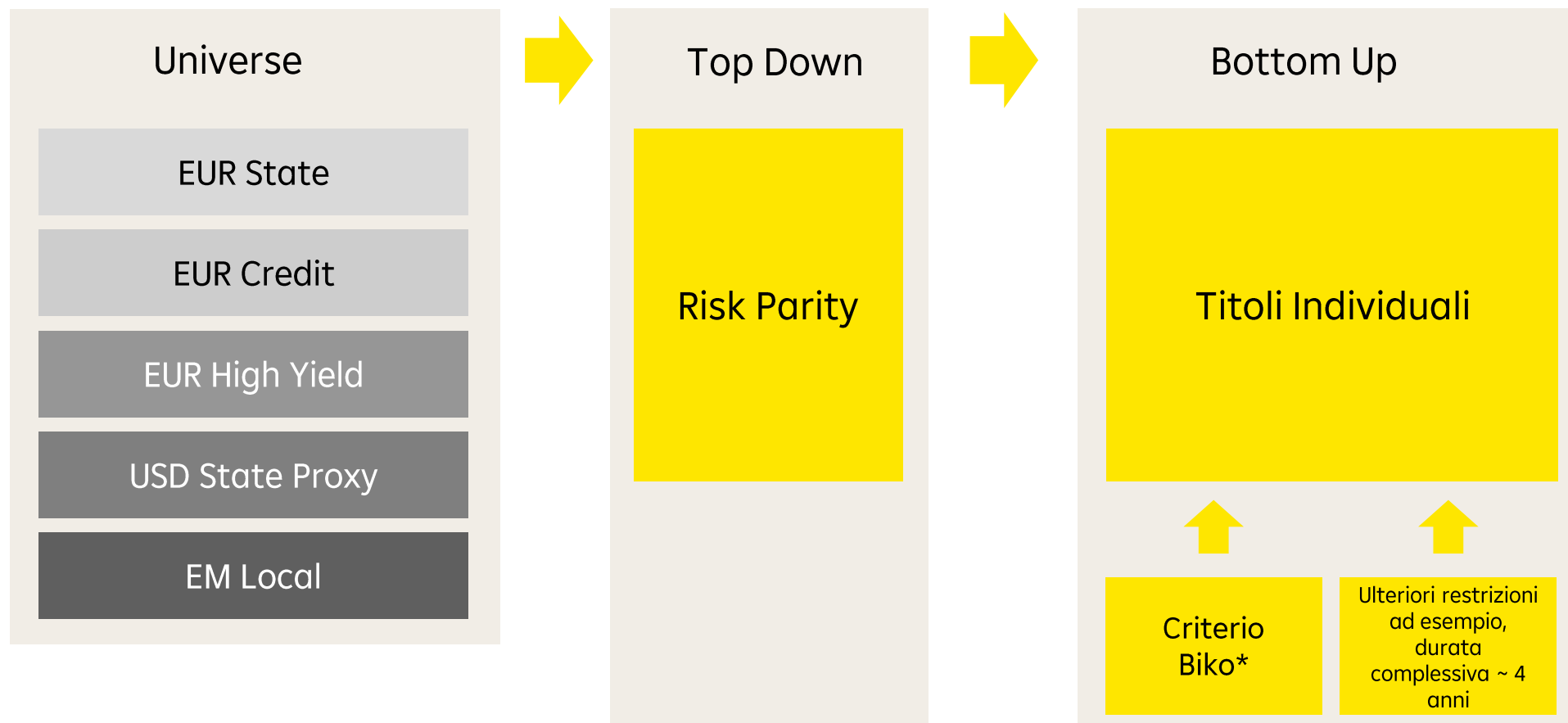
Analisi e utilizzo delle opportunità di mercato, in particolare nell'ambito delle obbligazioni societarie (valore relativo degli emittenti all'interno di un settore, opportunità di mercato primario, ecc...)



Le componenti gestionali

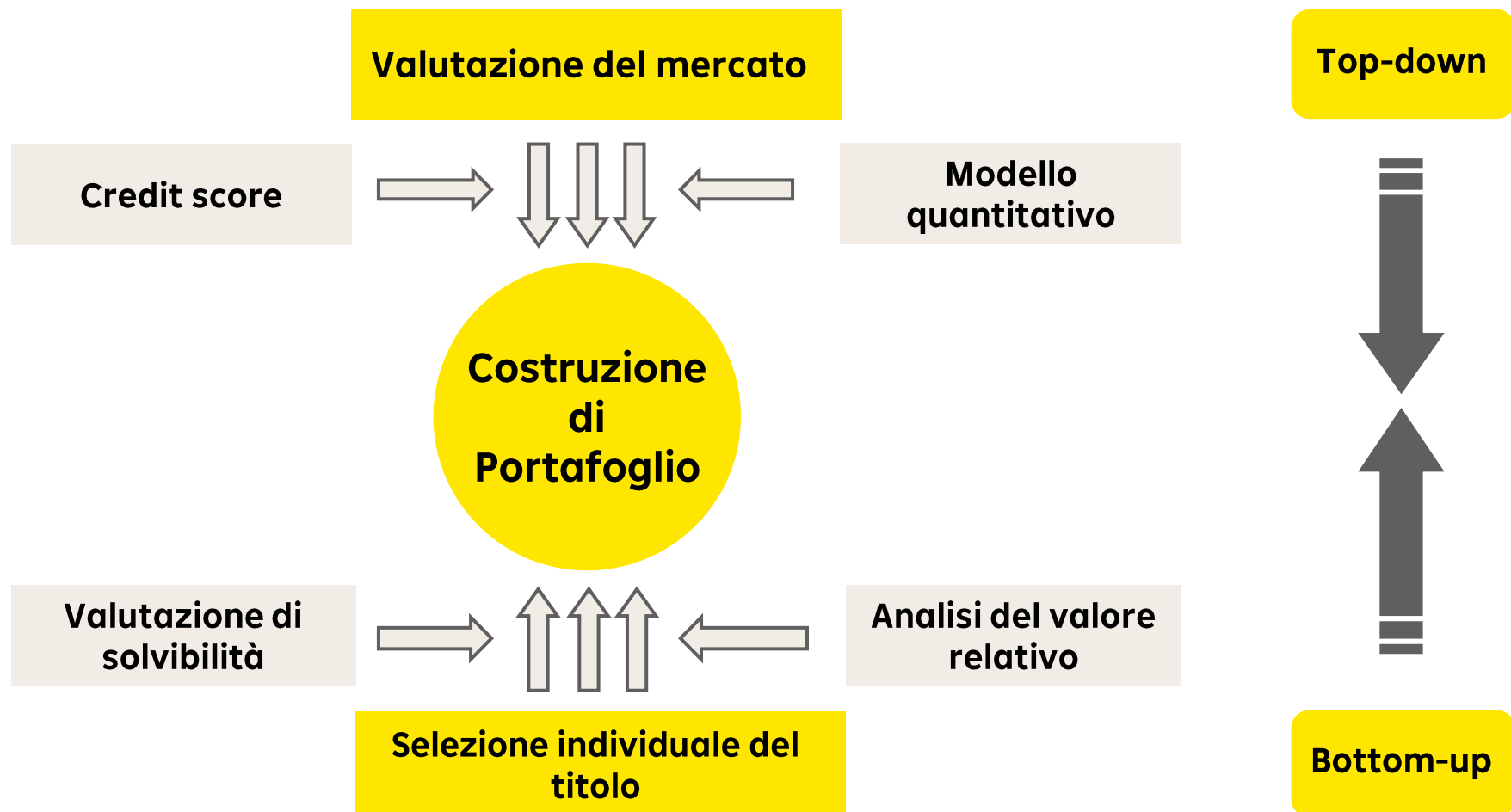


Processo d'investimento



I derivati sono utilizzati solo a fini di copertura; *Biko: la Conferenza episcopale austriaca

Fondamentali: Processo di investimento creditizio



Indicatore ESG Raiffeisen :

+

77

N

Analisi sulla sostenibilità:

+

ZUKUNFTS-THEMEN assessment

Valutazione positiva grazie alla struttura di finanziamento sostenibile.

77

Valore ESG-Azienda

Alto rating di sostenibilità grazie alla diversificazione di progetti nell'area ESG con una copertura elevata degli SDG.

N

Valutazione di coinvolgimento

Coinvolgimento limitato con società secondo il diritto pubblico, o nessun coinvolgimento fino ad oggi.

Particolare influenza sui seguenti SDG:



Paese
Germania



Zona
Globale



Dipendenti
~8,300



Capital
~€ 540 Mln

Analisi dell'emittente:

Idea

KfW promuove lo sviluppo sostenibile attraverso finanziamenti mirati e supporto a progetti nei settori della protezione ambientale e climatica, energie rinnovabili, efficienza energetica e mobilità sostenibile. Offre prestiti e sovvenzioni a basso interesse per la ristrutturazione energetica efficiente degli edifici, l'espansione delle energie rinnovabili e la modernizzazione degli impianti produttivi. KfW sostiene inoltre la costruzione di edilizia sociale, progetti educativi e innovazioni sostenibili per promuovere pari opportunità e integrazione sociale. Attraverso la cooperazione internazionale, KfW contribuisce anche allo sviluppo sostenibile nei paesi emergenti e in via di sviluppo promuovendo progetti infrastrutturali e la stabilità economica.

KfW è un'istituzione di diritto pubblico per la quale il Governo federale tedesco ha la responsabilità istituzionale.

Argomenti attuali

Biodiversità

Idrogeno
Green

Ucraina:
Ricostruzione
e

Africa:
Infrastruttura,
istruzione

Cooperazione per lo
sviluppo

➤ Raiffeisen Pax et Bonum Obbligazionario

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



Investimenti responsabili



Principles for Responsible Investment, PRI

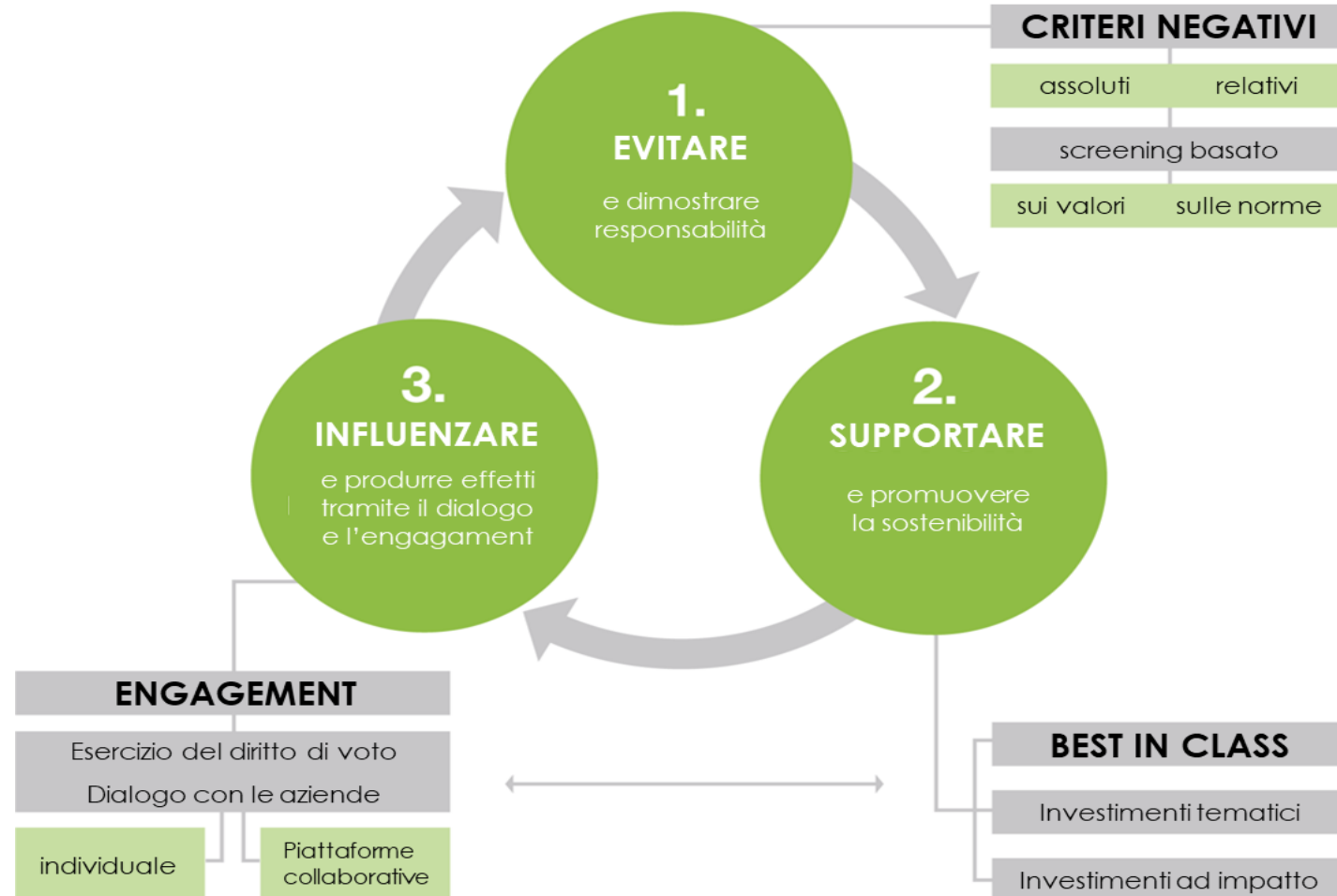
"In qualità di investitori istituzionali, abbiamo l'obbligo di agire nel migliore interesse a lungo termine dei nostri clienti. Nell'ambito della nostra attività fiduciaria, siamo convinti che le questioni relative all'ambiente, alla responsabilità sociale e alla corporate governance possano avere un impatto sul risultato di un portafoglio di investimenti..."

Circa 24 miliardi di euro di AuM sono investimenti sostenibili*



Un concetto di sostenibilità integrativa, seguendo un approccio olistico

L'interazione di tutti e tre gli elementi - evitare, supportare, influenzare - se possibile, è un prerequisito per la gestione responsabile dei fondi sostenibili. Questo sviluppo può essere visto come un processo ciclico.



ENGAGEMENT – Dialogo aziendale

Engagement significa:

dialogo tra investitori attivi e aziende su temi legati alla sostenibilità. L'impegno si basa su strutture chiare, una "Politica di Engagement".

L'obiettivo è:

convincere aziende ad avere un forte impegno verso un approccio di business più sostenibile che tenga conto dei fattori ESG, e generare valore aggiunto:

- per l'azienda e, di conseguenza, anche per gli investitori
- per l'ambiente e la società nel suo insieme.

Metodi di Engagement

Colloqui individuali con aziende

- Visite sul posto, Conferenze, Roadshows...

Engagement tematico

- Vedi le pubblicazioni „INVESTIRE **SOSTENIBILE**”

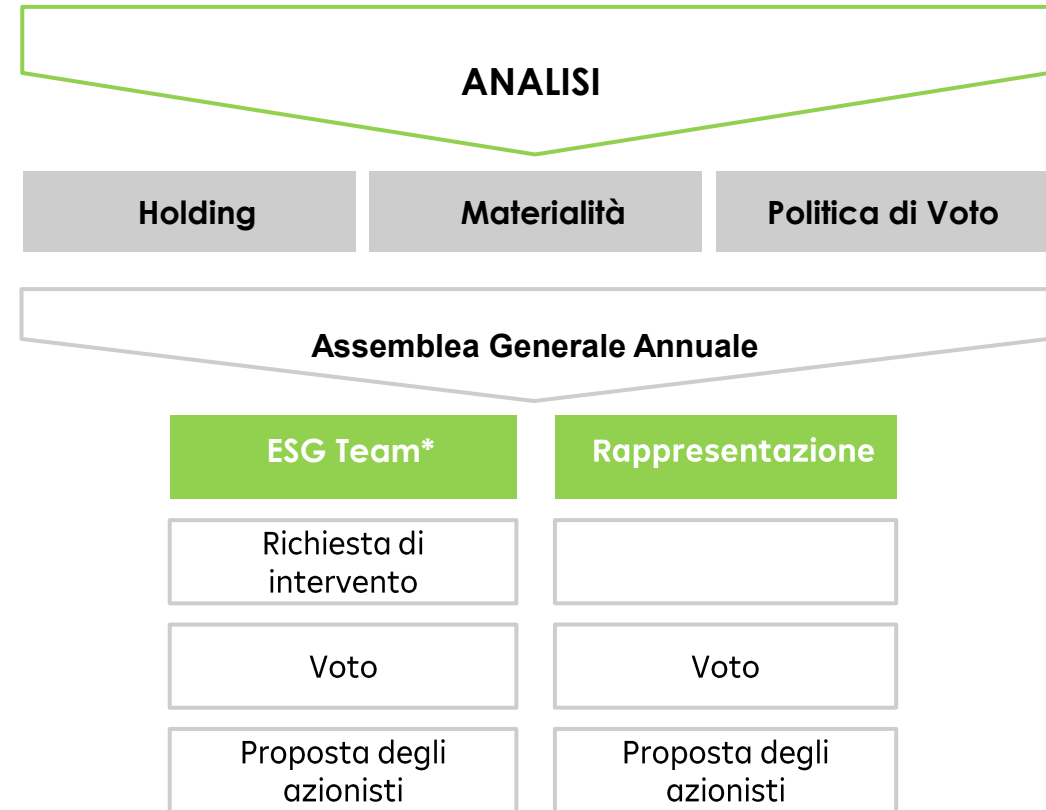
Attività di impegno congiunto con altri investitori sostenibili

- Tramite la piattaforma di Engagement PRI

VOTO – Esercizio del diritto di voto

In qualità di investitori sostenibili, esercitiamo i diritti di voto delle nostre società partecipando alle assemblee annuali.

In tal modo, agiamo in conformità con la nostra politica di voto, che è orientata ai codici di governo societario locale.



Influenzare le società e gli emittenti

Dialoghi aziendali e esercizio dei diritti di voto come strumenti importanti per influenzare e ottenere impatto

Dialoghi 2024 – Overview ¹		Totale	Aspetti Fondamentali	E Ambientale	S Sociale	G Governance
Dialogo diretto con l'azienda	Dialoghi individuali	95	80	53	36	45
	Discussioni di gruppo	286	286	80	43	68
	Ricerche tematiche	49	-	35	14	-
Engagement collaborativi		416	-	366	50	-
Total		846	366	534	143	113

Voti 2024 – Overview	Annual General Meetings	Accordo	Astenuto	Disaccordo
Risultato dei Voti (tutte le questioni all'ordine del giorno)				
I diritti di voto esercitati da Raiffeisen KAG	491	5.558	90	990

Fonte: Raiffeisen KAG; 1 | Nota: nell'ambito di un dialogo aziendale, possono essere affrontati contemporaneamente anche argomenti provenienti da diversi ambiti.

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 Global Income	●	Raiff. Salute&Benessere ESG Azionario	●
Raiffeisen Obb. EmergingMarkets Transformation ESG	●	Raiffeisen Global Income 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.

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

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

Fonte: Raiffeisen KAG a dicembre 2024; Si prega di notare che alcuni fondi hanno avvisi speciali ("specifici per fondo") (ad es. in merito a maggiori fluttuazioni dei prezzi, utilizzo di derivati, strutture master-feeder o fondi di fondi). Questi sono riportati nella scheda prodotto del rispettivo fondo all'indirizzo www.rcm.at/fundsoverview. *SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation è un regolamento dell'UE che disciplina gli obblighi di informativa dei fornitori di servizi finanziari per quanto riguarda la considerazione delle questioni di sostenibilità nei loro processi e prodotti.

Certificazioni, quality labels e i nostri impegni volontari

Mitglied der

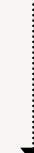


Raiffeisen KAG è membro fondatore del Raiffeisen Climate Protection Initiative (RKI), che è stato rinominato Raiffeisen Nachhaltigkeits-Initiative (RNI) nell'autunno 2017

Signatory of:



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



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

Le nostre ulteriori adesioni e iniziative



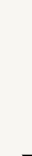
17 dei nostri
Fondi di sostenibilità
hanno ricevuto l'Ecolabel
Austriaco.



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

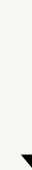


Dal 2009 Raiffeisen KAG è un
membro attivo e di lunga data
dell'FNG, il forum per la finanza
sostenibile in lingua tedesca.



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

Valido fino a Agosto 2026



Nummus.info ha attribuito
l'etichetta "Nummus Ethics
Catholic Principles", per i
fondi Raiffeisen Az.
PAXetBONUM e Raiffeisen
Obb. PAXetBONUM I fondi
sono conformi alle linee
guida di investimento della
Conferenza episcopale
italiana (CEI)

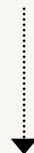
Le nostre ulteriori adesioni e iniziative



L'obiettivo della Climate Action 100+ initiative è quello di sostenere le aziende responsabili della maggior parte delle emissioni di gas serra adottando misure necessarie per fermare il cambiamento climatico.



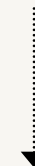
Siamo orgogliosi di essere membri del FAIRR Initiative's investor network, contribuire a costruire un sistema alimentare più sostenibile aumentando la consapevolezza dei rischi materiali e delle opportunità presenti nelle catene di approvvigionamento globali delle proteine.



In qualità di gruppo internazionale di asset manager, la Net Zero Asset Managers initiative (NZAM) è partner della campagna Race to Zero e in quanto tale si è impegnata a sostenere l'obiettivo di zero emissioni nette di gas serra entro il 2050. Raiffeisen KAG è entrata a far parte di NZAM nel dicembre 2022.



Raiffeisen KAG 2023 ha aderito alla Finance for Biodiversity Pledge ed da allora è diventato membro della Finance for Biodiversity Foundation.



Nature Action 100 è un'iniziativa globale di coinvolgimento degli investitori con l'obiettivo di promuovere una maggiore ambizione aziendale e un'azione per ridurre la perdita di natura e biodiversità.

➤ Raiffeisen Pax et Bonum Obbligazionario

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



17 Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDGs)

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

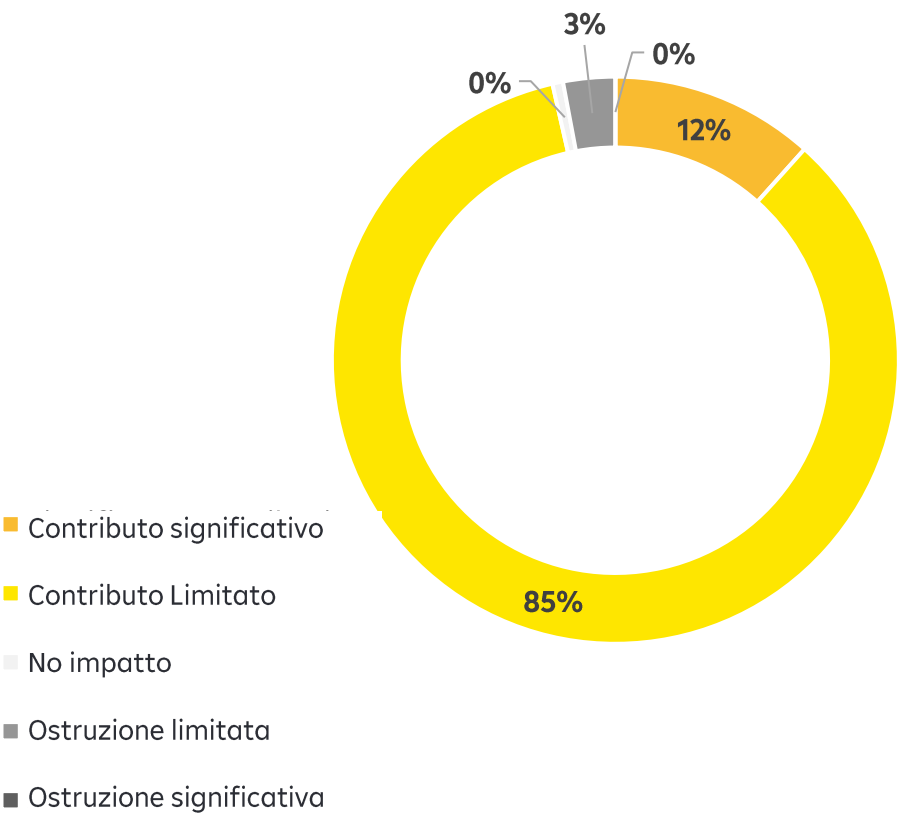
Gli OSS sono entrati in vigore all'inizio del 2016 e riguardano questioni quali la riduzione della povertà e della fame, la salute, l'istruzione di alta qualità e l'uguaglianza di genere. La dimensione ecologica si riflette in obiettivi quali l'acqua pulita, l'energia pulita e la protezione degli oceani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

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



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

Suddivisione per contributi agli SDG



Emittenti con il punteggio complessivo SDG più alto

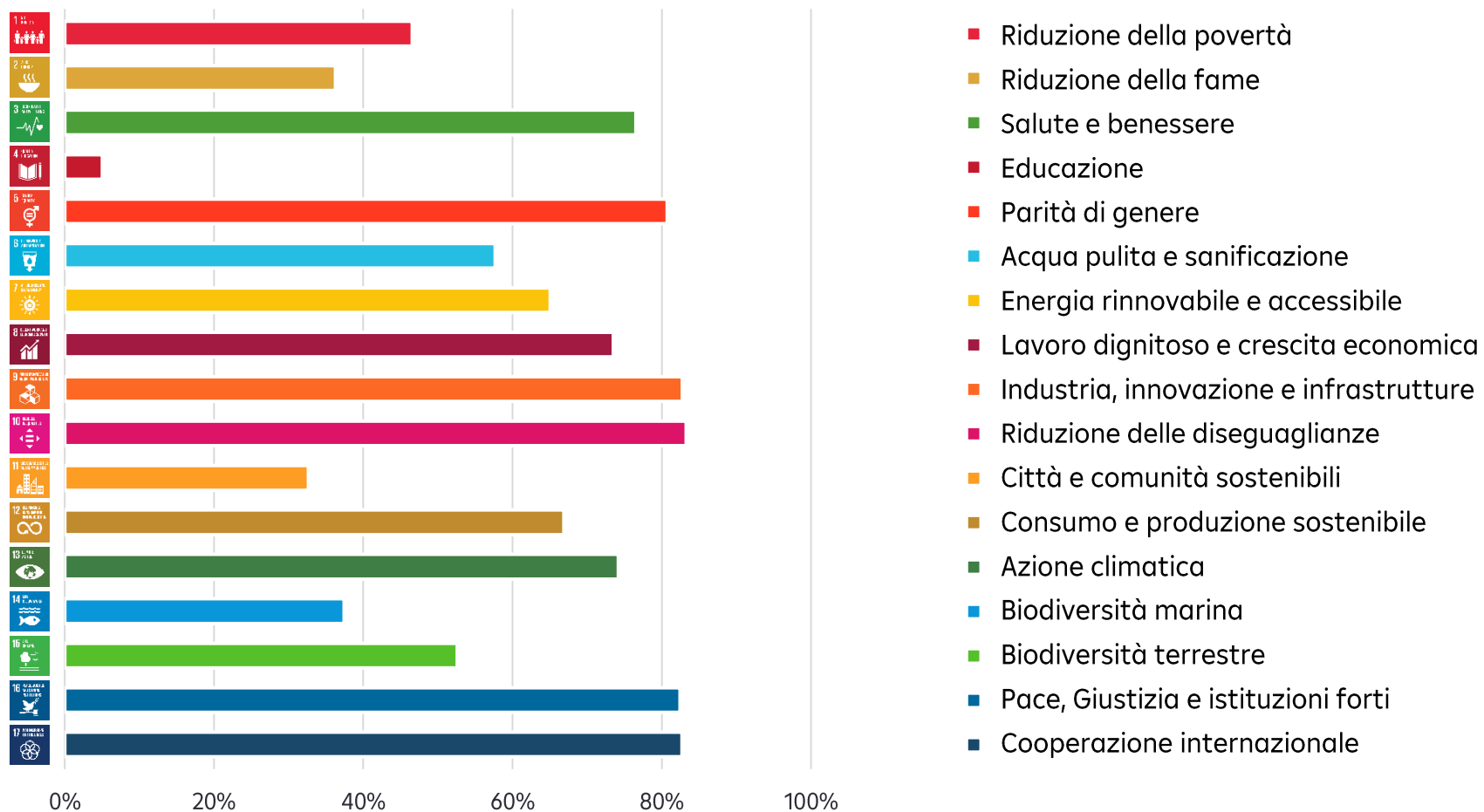
Aziende	Peso	Indicatore ESG Raiffeisen	Punteggio complessivo SDG
Vestas Wind Systems A/S	0,34%	93,94	10,00
United Utilities Water Finance PLC	0,33%	85,45	10,00
ERG SpA	0,48%	95,70	9,90
Eli Lilly & Co	0,57%	74,50	9,82
UCB SA	0,17%	79,01	9,80

Emittenti con il punteggio complessivo SDG più basso

Aziende	Peso	Indicatore ESG Raiffeisen	Punteggio complessivo SDG
Deutsche Post AG	0,46%	60,40	-1,68
IQVIA Inc	0,33%	76,98	-1,75
Fastighets AB Balder	0,17%	55,33	-2,26
Veolia Environnement SA	0,17%	74,08	-2,67
Paprec Holding SA	0,17%	64,53	-3,57

Fonte: Raiffeisen KAG, ISS-oekom Research (ISS ESG), calcoli propri al 30 settembre 2025, è stato analizzato l'83,57% degli asset di titoli. Raiffeisen KAG analizza continuamente aziende e paesi con l'aiuto di fornitori di ricerca interni ed esterni. Insieme a una valutazione ESG complessiva che include una valutazione del rischio ESG, i risultati della ricerca sulla sostenibilità vengono convertiti nel cosiddetto Indicatore ESG Raiffeisen. L'Indicatore ESG di Raiffeisen si basa su una scala da 0 a 100. La valutazione viene effettuata in considerazione del rispettivo ramo di attività di ciascuna azienda.

Distribuzione dell'impatto positivo per SDG



Fonte: Raiffeisen KAG, ISS-oekom Research (ISS ESG), calcoli propri basati sui contributi SDG dei singoli emittenti al 30 settembre 2025; L'83,57% degli asset di titoli è stato analizzato

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

Misurazione dell'impatto

Confronto tra le società del fondo e l'intero mercato

Valido per le azioni sostenibili di Raiffeisen e i segmenti azionari del fondo



39% in meno
Emissioni di CO2



22% in meno
infortuni sul lavoro



97% di rifiuti in
meno



88% in meno
consumo di acqua

Fonte: Raiffeisen KAG, calcolo proprio, al 30 giugno 2023

Gli investimenti in fondi sono soggetti al rischio di fluttuazioni dei corsi e di perdite in conto capitale. Le versioni in lingua tedesca dei prospetti pubblicati e le informazioni per gli investitori ai sensi del § 21 della legge austriaca sui gestori di fondi d'investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG), nonché i documenti contenenti le informazioni chiave per i fondi di Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. possono essere scaricati dalla sezione "Kurse und Dokumente" del sito web www.rcm.at (per alcuni fondi, i documenti contenenti le informazioni chiave possono essere disponibili anche in inglese). In alternativa, se le unità sono vendute al di fuori dell'Austria, questi documenti possono anche essere scaricati dalla sezione "Kurse und Dokumente" del sito web www.rcm-international.com in inglese (o eventualmente in tedesco) o nella lingua del vostro paese. Una sintesi dei diritti degli investitori in tedesco e in 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 rescindere gli accordi stipulati per la distribuzione dei certificati di quote del fondo al di fuori del paese di domicilio del fondo, l'Austria. **I fondi Raiffeisen Sustainable Growth e Raiffeisen Sustainable Equities presentano un'elevata volatilità, il che significa che i prezzi delle quote possono salire o scendere significativamente in brevi periodi di tempo e non è possibile escludere perdite di capitale. Il regolamento dei fondi Klassik Nachhaltigkeit Mix e Raiffeisen Sustainable Solid è stato approvato dalla FMA. Il Klassik Nachhaltigkeit Mix può investire oltre il 35 % del volume del fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Austria, Germania, Francia, Paesi Bassi, Belgio, Finlandia. Il fondo Raiffeisen Sustainable Solid può investire oltre il 35 % del suo volume in obbligazioni dei seguenti emittenti: Francia, Paesi Bassi, Austria, Belgio, Finlandia, Germania.**

Metodologia di calcolo

Al fine di calcolare l'effetto degli investimenti azionari sostenibili nel fondo, abbiamo utilizzato gli indici di sostenibilità delle aziende trovate nel loro reporting di sostenibilità.

Le emissioni di CO₂ sono generalmente indicate in tonnellate di biossido di carbonio equivalenti (CO₂e), gli infortuni sul lavoro tasso di infortunio, spreco in tonnellate e consumo di acqua al metro cubo.

I coefficienti chiave per le singole società sono stati moltiplicati per il loro peso nel fondo o nel mercato complessivo e sono stati confrontati i risultati di ciascun coefficiente chiave.

Attualmente, non calcoliamo tali indici per il segmento obbligazionario dei fondi, in quanto riteniamo che l'"impronta sostenibile" sia attribuibile ai proprietari delle società, cioè agli azionisti, non ai creditori, cioè ai detentori di obbligazioni.

Indicatori di sostenibilità derivanti dal report di sostenibilità

Emissioni di CO₂



in tonnellate di anidride carbonica equivalente (CO₂e)

infortuni sul lavoro



nel tasso di infortuni con perdita di tempo

spreco



in tonnellate

consumo di acqua



al m³

➤ Raiffeisen Pax et Bonum Obbligazionario

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



Profilo di rischio

I seguenti rischi si applicano in particolare per il **Raiffeisen PAXetBONUM Obbligazionario**:

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

Il regolamento del fondo delle obbligazioni Raiffeisen PAXetBONUM è stato approvato dalla FMA. Le obbligazioni Raiffeisen PAXetBONUM possono investire più del 35% del volume del fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Francia, Paesi Bassi, Austria, Belgio, Finlandia, Germania.

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 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
- › Rischio in caso di strumenti derivati
- › Rischio per le attività depositate come garanzia (rischio di garanzia)
- › Rischi associati alle obbligazioni subordinate

Redatto da

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | Central Processes

Mooslackengasse 12 | 1190 Vienna

t | +43 1 711 70-0

f | +43 1 711 70-761092

w | www.rcm.at oder

w | www.rcm-international.com

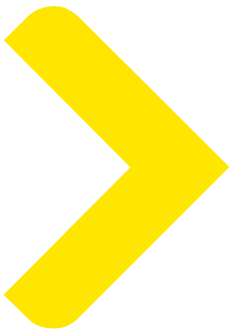
Raiffeisen Capital Management

è il marchio di

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

Disclaimer I



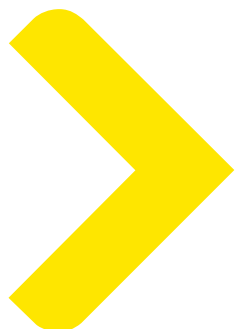
Il presente documento è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero "Raiffeisen KAG"). Le informazioni in esso riportate, nonostante la cura posta nelle ricerche, sono destinate esclusivamente a scopi di informazione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

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

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

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

La riproduzione di informazioni o di dati ed in particolare l'utilizzazione di testi, parti di testi o di immagini contenuti nel presente documento è ammessa soltanto previo consenso di Raiffeisen KAG



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

Il contenuto della presentazione - ivi inclusi commenti e analisi sui mercati, ovvero informazioni su asset allocation tattica (anche su portafogli multimanager composti da fondi gestiti dalla Raiffeisen Kapitalanlage G.m.b.H. e da OICR terzi autorizzati in Italia) eventualmente riportati nella stessa - ha finalità meramente 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

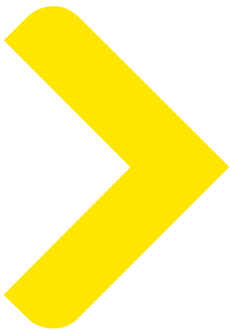
consulenza professionale specifica, anche di natura fiscale e legale, per valutare l'adeguatezza degli strumenti finanziari alla situazione personale e patrimoniale dell'investitore.

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

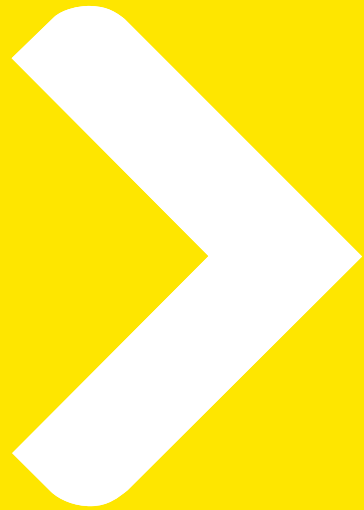


© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni ("Informazioni") contenute nel presente documento: (1) includono le informazioni proprietarie di Morningstar e dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o ridistribuite salvo specifica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

