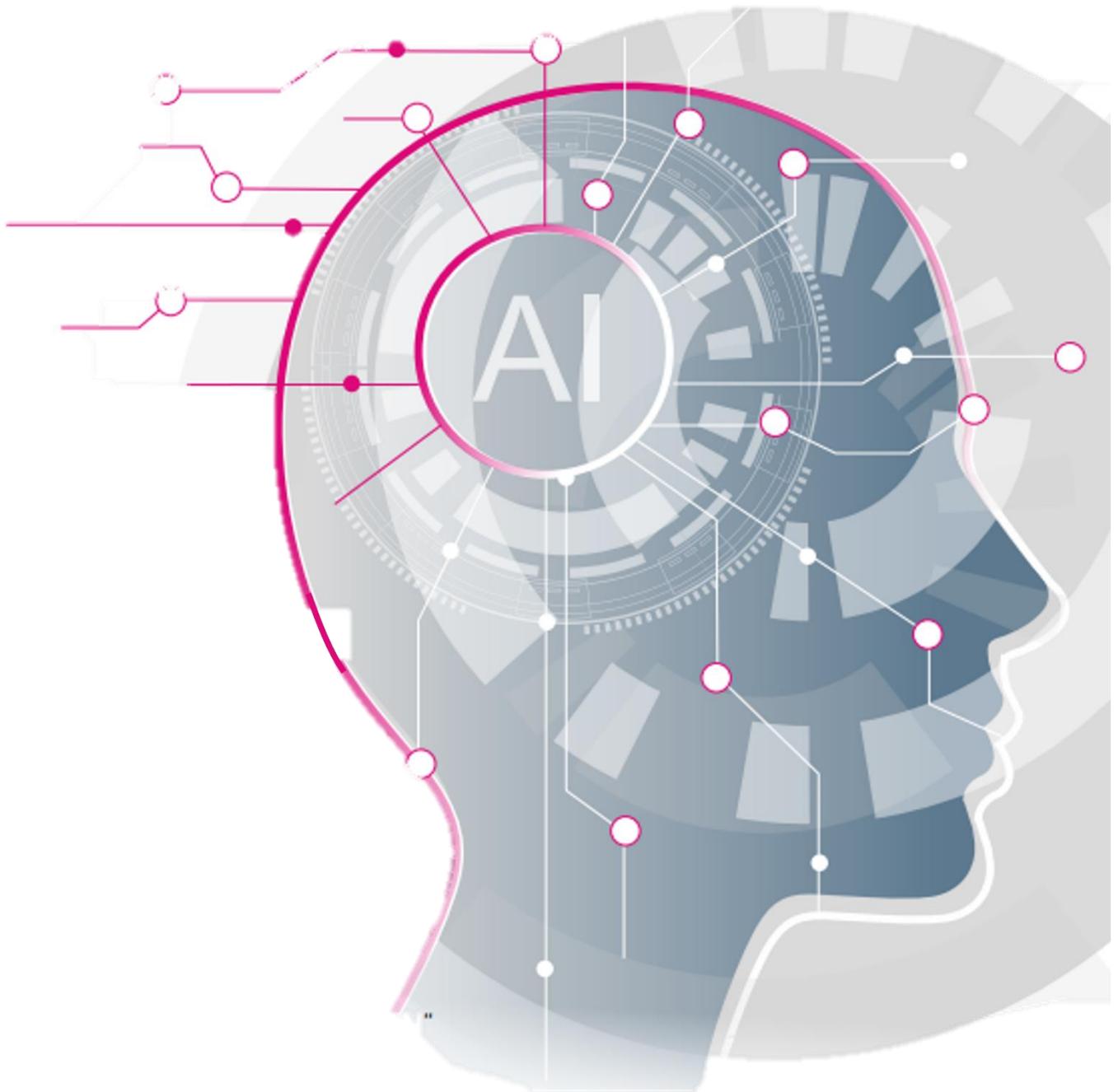




# Investire Sostenibile

Investire sostenibile | consulenti / partner distributivi



## AI: Intelligenza Artificiale

***Per molto tempo, l'intelligenza artificiale è stata quasi esclusivamente un argomento di fantascienza. Durante gli ultimi mesi con la diffusione di Chat GPT, abbiamo assistito alle impressionanti capacità dell'intelligenza artificiale, o IA in breve, e a quanto abbia già trovato la sua strada nella vita di tutti noi. Ad oggi stiamo ancora cercando di comprendere se avrà solo effetti positivi o se potranno esserci anche dei risvolti negativi.***

Che si trattasse del computer HAL-9000 in Odissea nello spazio o del T-800 in Terminator, l'IA era certamente impressionante, ma molto lontana dalla realtà. Più tardi negli anni '90, lo sviluppo tecnologico ha preso una forte accelerazione. Pionieri dell'IA come Yann LeCun, Geoffrey Hinton e Yoshua Bengio hanno presentato una serie di fondamenti scientifici che sarebbero stati gradualmente implementati nei modelli di addestramento dell'IA all'inizio degli anni 2010, man mano che la potenza di calcolo necessaria si sarebbe resa disponibile. Il risultato sono state notevoli innovazioni, come il riconoscimento delle immagini AlexNet addestrato dall'intelligenza artificiale, che ha vinto il concorso di riconoscimento delle immagini ImageNet nel 2012, o la vittoria di AlphaGo contro il miglior giocatore di Go umano, Lee Sedol, nel 2016. Tuttavia, il rapido sviluppo è rimasto in gran parte nascosto al grande pubblico, principalmente a causa del fatto

che fino ad allora l'IA era stata in grado di brillare solo in settori di nicchia. Tuttavia, il rilascio di ChatGPT 3.5 nel novembre 2022 ha cambiato bruscamente la situazione. ChatGPT e i Large Language Model (LLM) comparabili non sono solo intuitivi e possono essere utilizzati (quasi) senza conoscenze preliminari, ma forniscono anche risultati notevoli. Così notevoli che sollevano anche questioni importanti che vogliamo affrontare di seguito.

### **Che cos'è esattamente l'intelligenza artificiale?**

Il nostro mondo è complesso. Il fatto che un software di intelligenza artificiale riesca a interpretare correttamente le immagini, a comprendere e tradurre le lingue, a classificare correttamente il contesto di parole e testi, ecc. era impensabile fino a pochi anni fa. Tuttavia, un software di intelligenza artificiale adeguatamente addestrato può fare molto di più nel campo del linguaggio, come la creazione di poesie e barzellette e l'imitazione di stili.

L'addestramento dell'IA si basa sulla matematica. La chiave per comprendere l'IA risiede nelle reti neurali (NN) e quindi, in ultima analisi, nelle funzioni matematiche.

Un breve flashback ai giorni di scuola: le funzioni possono essere usate per descrivere (quasi) qualsiasi cosa, purché sia nota la relazione di due elementi (numeri) tra loro. Ad esempio, le onde sonore che colpiscono le

nostre orecchie e vengono interpretate nei nostri timpani come voci e parole, o i raggi luminosi che colpiscono i nostri occhi e vengono convertiti in immagini dal nostro nervo ottico. Anche come riconoscere la testa – ben mimetizzata – di una leonessa su un'immagine digitale. Tale funzione è complessa ma risolvibile per una rete neurale (NN), a condizione che siano disponibili dati sufficienti per il test.

La bravura delle reti neurali nell'individuare coerenza e creare connessioni a livello di contesti attraverso l'addestramento è stata sorprendente anche per gli esperti. Dopotutto, non tutte le correlazioni che i modelli di IA stabiliscono e che portano a risultati corretti sono comprensibili per noi. In altre parole, c'è motivo di credere che l'IA possa aiutarci a risolvere problemi (ad alta intensità di dati) nella scienza e nella ricerca, perché riconosce connessioni che finora ci risultavano celate. Jeff Bezos ha recentemente affermato in questo contesto che l'IA non dovrebbe essere vista solo come un'invenzione, ma quasi come una scoperta. Una scoperta il cui potenziale non è stato ancora pienamente riconosciuto ed esplorato.

### **Perché l'intelligenza artificiale fa paura?**

Computer e telefoni cellulari sono diventati oggetti centrali della nostra quotidianità. Il fatto che il progresso tecnico generi miglioramenti continui a livello di hardware e software è diventato per noi, quasi scontato. Questa tendenza non ci spaventa. Con l'IA, questo è in parte diverso. L'idea che l'intelligenza artificiale, che ha già prestazioni

considerevoli, possa evolversi a un ritmo simile nei prossimi anni non viene facilmente metabolizzato da tutti.

Questo disagio è profondamente radicato, esistono libri e film come *Brave New World* o *Metropolis*, che affrontano questi timori, e addirittura risalgono a un'epoca precedente ai primi computer. Ciononostante, anticipano argomenti che ascoltiamo oggi quando si raccontano gli scenari negativi estremi dall'IA: siamo di fronte a un'epoca in cui gli esseri umani saranno dominati dalle macchine? Perché dovrei, come essere umano, anche solo cercare di sviluppare il mio potenziale, di spingere i miei limiti attraverso un sacco di sforzo e impegno, quando l'IA è più veloce, più intelligente, più creativa di quanto potrei mai diventare?

Ma non c'è bisogno di arrivare a questo livello filosofico per capire che una tecnologia così rivoluzionaria come l'IA ha inevitabilmente i suoi lati negativi. Da un lato, perché possono verificarsi conseguenze indesiderate che oggi non sono ancora prevedibili. D'altra parte, perché apre nuove possibilità che possono essere sfruttate anche per scopi criminali o comunque dannosi.

Si potrebbe dire che 10-15 anni fa, noi come società eravamo altrettanto impreparati per i social media. Insieme alla proliferazione degli smartphone, i social media hanno cambiato molto il nostro mondo. In larga misura, probabilmente in meglio, ma c'erano e ci sono senza dubbio anche una moltitudine di conseguenze negative che sono state alimentate e/o intensificate direttamente da

quest'ultima grande innovazione. L'impatto e il potenziale di cambiamento dell'IA sono probabilmente almeno pari a quelli dei social media, se non maggiori. Di conseguenza, le sfide sono grandi.



### **Cosa può fare l'IA e dove potrebbe portarci?**

I critici si ribattono dicendo che uno dei punti di forza dell'umanità è l'adattabilità. Le fasi di transizione innescate dai salti tecnologici rappresentano spesso momenti di svolta, perché comportano grandi cambiamenti. A lungo termine, tuttavia, abbiamo imparato in passato a gestire sconvolgimenti analoghi, ad adattarci alle nuove opportunità e ai

pericoli, riducendo al minimo quest'ultimi. Gli aspetti positivi dell'IA sono già una realtà. Possiamo citare degli esempi di questo in un'ampia varietà di settori:

- I robot alimentati dall'intelligenza artificiale sono sempre più utilizzati per riciclare i rifiuti. Il compito di riconoscere e distinguere tra i diversi tipi di rifiuti su un nastro trasportatore perché l'IA è in grado di riconoscere le immagini.
- In agricoltura, sta emergendo un mercato per i robot supportati dall'intelligenza artificiale. I sistemi di visione sono in grado di distinguere tra erbacce e piante; quindi, solo le erbacce vengono spruzzate dal robot. Nella cosiddetta agricoltura di precisione, ci sono una serie di start-up che si concentrano sulla semina, il diserbo, l'irrigazione e l'uso mirato di fertilizzanti. I produttori di questi sistemi affermano che l'irrorazione di precisione riduce le emissioni di CO2 utilizzando fino al 95% in meno di erbicidi rispetto all'irrorazione indifferenziata tradizionale.
- Un'altra possibile area di applicazione dell'IA è il sistema educativo e scolastico. Soddisfare le esigenze di apprendimento e supporto di una media di 25 bambini con diversi punti di forza e di debolezza è una grande sfida per un insegnante, che può essere superata solo scendendo a compromessi. Di conseguenza, alcuni studenti sono spesso sopraffatti, mentre altri sono annoiati e non progrediscono così rapidamente come potrebbero in condizioni più individuali. I programmi di apprendimento

supportati dall'intelligenza artificiale possono adattarsi molto rapidamente al rispettivo livello di prestazioni di uno studente. Un crescente spostamento dell'insegnamento dei contenuti didattici verso i sistemi di IA non solo aumenterebbe significativamente il successo dell'apprendimento, ma consentirebbe anche agli insegnanti di concentrarsi sull'insegnamento e sul consolidamento delle competenze sociali degli studenti. Anche la classificazione potrebbe essere supportata dall'intelligenza artificiale, il che dovrebbe aumentare l'equità. A differenza degli insegnanti umani, l'IA si limita a valutare le prestazioni, senza pregiudizi e forzature.

In sintesi, l'intelligenza artificiale è uno dei temi più importanti del nostro presente e del medio-lungo termine. La questione interessa un'ampia gamma di settori dell'economia, ma soprattutto le aree dell'istruzione, del marketing e delle vendite, il settore commerciale e la produzione industriale.

## **Valutazione ESG**

### **„E“ (Environmental):**

*Da un punto di vista ambientale, l'IA apre nuove possibilità per l'analisi di banche dati in rete, che potrebbero portare allo sviluppo di misure per proteggere l'ambiente. D'altra parte, l'elevato fabbisogno energetico è un fattore molto negativo, soprattutto per il continuo sviluppo di modelli di IA.*

### **„S“ (Social):**

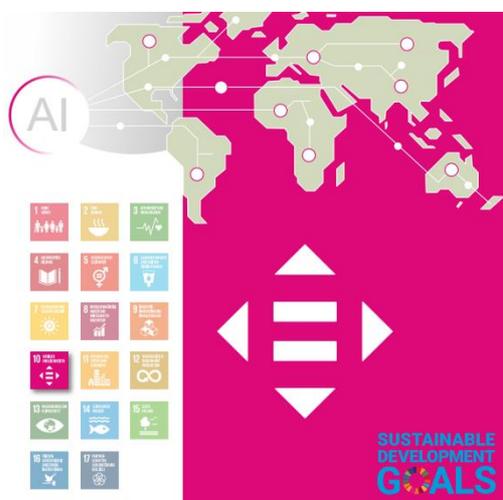
*A livello sociale, il potenziale dell'IA in medicina e farmaceutica è da vedere positivamente, mentre i potenziali risparmi di posti di lavoro legati all'IA pesano negativamente.*

### **„G“ (Governance):**

*Gli aspetti di governance sono estremamente complessi, l'intelligenza artificiale può fornire maggiore sicurezza attraverso soluzioni migliorate nell'area della criminalità o delle minacce informatiche, ma d'altra parte il rischio di uso improprio dei dati e manipolazioni varie può essere considerato molto elevato.*

## SDG 10: ridurre le disuguaglianze

**L'obiettivo dell'SDG 10 è garantire che tutte le persone, indipendentemente dalla loro situazione sociale o economica, abbiano accesso alle risorse, all'istruzione e alle opportunità per raggiungere il loro pieno sviluppo umano. Questo obiettivo di sviluppo sostenibile mira anche a combattere la discriminazione basata su razza, genere, età, disabilità o orientamento sessuale e a creare condizioni che consentano una crescita economica equa e inclusiva.**



Si tratta di un passo importante verso il raggiungimento di uno sviluppo sostenibile e di un sistema economico globale più equo e stabile. Questo perché la disuguaglianza può portare a problemi sociali, economici e politici di vasta portata, soprattutto nelle regioni più povere del mondo. L'SDG 10 è quindi una parte importante dell'agenda internazionale per ridurre la povertà e migliorare le condizioni di vita delle persone in tutto il mondo.

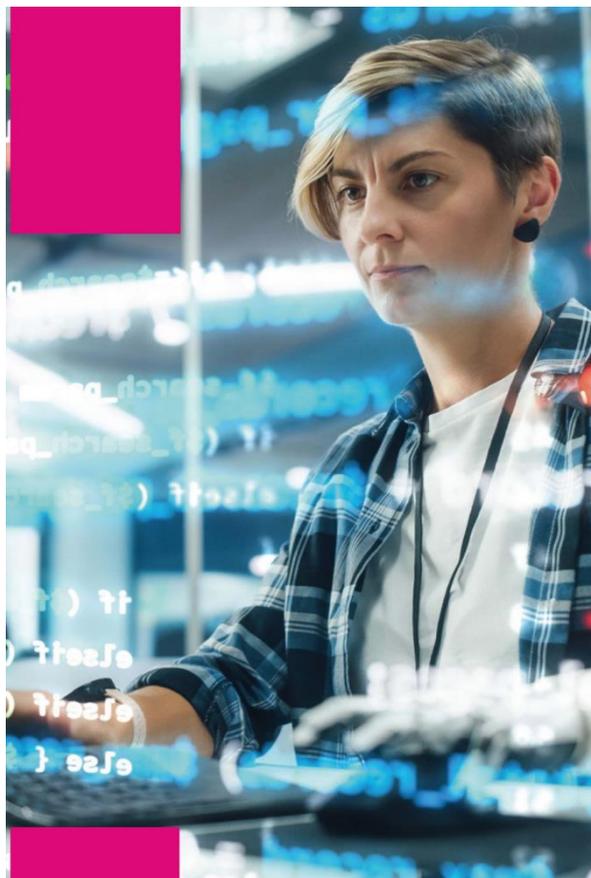
L'intelligenza artificiale (IA) sta determinando enormi sconvolgimenti in molte aree della nostra vita quotidiana. Dal punto di vista odierno, le conseguenze a lungo termine dell'integrazione dell'IA nella vita di tutti i giorni non possono ancora essere previste in tutti gli aspetti. Da un lato, l'intelligenza artificiale può aiutare ad analizzare le disuguaglianze e le discriminazioni basate sui dati. Analizzando grandi set di dati, è possibile identificare e correggere modelli che aiutano a scoprire le disuguaglianze e intraprendere azioni correttive. Inoltre, l'IA può facilitare l'accesso alle informazioni utilizzando strumenti come chatbot per fornire informazioni in modo economicamente vantaggioso, soprattutto per le persone che vivono in aree geograficamente isolate o hanno un accesso limitato alle informazioni provenienti da altre fonti. Altri modi per utilizzare l'IA per migliorare le pari opportunità includono un'analisi dei bisogni su misura nel campo dell'assistenza sanitaria (attraverso processi decisionali medici individualizzati) o dell'orientamento scolastico e professionale. Nel complesso, se utilizzata correttamente, l'IA può contribuire a ridurre la discriminazione rendendo le decisioni umane più obiettive ed eque, ad esempio attraverso un'analisi imparziale dei dati. Gli strumenti di intelligenza artificiale possono aiutare a identificare e segnalare comportamenti non etici o discriminatori in aziende o organizzazioni. Tuttavia, è importante garantire che i sistemi di IA seguano principi etici nella loro concezione e attuazione, al fine di evitare abusi ed effetti indesiderati.

### Le voci delle aziende sul tema intelligenza artificiale (AI)

Un argomento che ha influenzato i mercati dei capitali l'anno scorso è stato il clamore suscitato dall'intelligenza artificiale (AI). L'attività di engagement della gestione dei fondi di Raiffeisen Capital Management sul tema dell'IA comprende anche il dialogo con aziende leader della ricerca in questo settore. Nel corso di queste attività, circa 45 aziende in tutto il mondo si sono confrontate nel le loro attività con l'IA, nonché con le opportunità e i rischi sociali.

Alle aziende sono state rivolte le seguenti domande:

1. Come integrare le tecnologie di intelligenza artificiale nei processi aziendali?
2. State attualmente utilizzando le tecnologie di intelligenza artificiale nelle operazioni aziendali e in quali aree vedete l'IA come un punto di svolta?
3. Può parlarci degli sforzi di ricerca e sviluppo dell'IA della sua azienda e in quali aree vede il maggiore potenziale di crescita del mercato?
4. In che modo l'IA contribuisce a promuovere l'equità e le pari opportunità nella sua azienda, tenendo conto dell'SDG 10?
5. L'intelligenza artificiale sostituirà i posti di lavoro nella sua azienda?
6. Quali strategie di gestione del rischio sono in atto per affrontare i potenziali rischi tecnologici, operativi e di sicurezza informatica associati all'intelligenza artificiale e all'informatica quantistica?



#### **Domanda 1 Salesforce**

Per i fornitori di servizi cloud, un impiego ovvio per l'IA è quella di integrarla nel software per rendere le applicazioni più facili da usare. I resoconti dei media sono stati dominati dall'intelligenza artificiale, soprattutto nell'ultimo anno, ma il fornitore di cloud computing Salesforce ha iniziato a investire nell'intelligenza artificiale dieci anni fa. Ora Salesforce ha creato una soluzione supportata dall'intelligenza artificiale per i propri prodotti con la chatbot "Einstein Copilot". Questo bot offre ai clienti risposte individuali a domande acute durante l'utilizzo del software tramite chat dal vivo. I clienti non devono fare un'angosciante coda all'assistenza clienti per i problemi, ma sono

seguiti dal genio della fisica Albert Einstein in persona.

### **Domanda 2 Capgemini**

La carenza di lavoratori qualificati è una "storia infinita" dell'industria tecnologica. Il consulente francese di tecnologia e IT Capgemini vede il maggiore potenziale per rendere operativa l'IA nel supporto dei dipendenti. L'intelligenza artificiale ha lo scopo di renderli più efficienti, produttivi e agili. Capgemini forma specificamente i propri dipendenti all'utilizzo di applicazioni di intelligenza artificiale per un'ampia gamma di attività. Che si tratti della creazione di documenti e codice sorgente nel reparto IT, o di processi applicativi supportati dall'intelligenza artificiale per attrarre i migliori talenti. Nel proprio settore e per le attività operative dell'azienda, Capgemini non vede l'IA come un punto di svolta, in quanto le soluzioni IT dei clienti devono essere considerate individualmente.

### **Domanda 3 Advantest**

Abbiamo potuto vedere che i produttori di semiconduttori stanno beneficiando del boom dell'IA nell'ultimo anno, ma anche la produzione di apparecchiature di test per semiconduttori ha acquisito importanza.

Ad esempio, per il produttore giapponese di apparecchiature di test per semiconduttori, l'IA non è solo uno strumento per migliorare l'efficienza dei processi interni, ma anche un'opportunità per utilizzare l'IA come base per espansioni aziendali a valore aggiunto. Per raggiungere questo obiettivo, l'azienda sta assumendo attivamente architetti IA e li sta facendo partecipare alle varie aree di

business dell'azienda. Advantest vuole anche utilizzare l'intelligenza artificiale per raggiungere meglio il mercato operativo.

### **Domanda 4&5 Dynatrace**

L'intelligenza artificiale è spesso vista in modo critico per quanto riguarda gli aspetti sociali. Dialogando con le aziende globali, abbiamo affrontato questi rischi e queste opportunità.

Originariamente fondata a Linz, l'azienda tecnologica statunitense Dynatrace ritiene che l'IA offra l'opportunità di promuovere l'equità e l'uguaglianza, ma l'azienda afferma di essere ancora nelle prime fasi dell'implementazione di sistemi basati sull'intelligenza artificiale in tutta l'azienda. Un esempio dell'integrazione dell'equità nel senso dell'SDG 10 è la democratizzazione dell'informazione. L'intelligenza artificiale può aiutare i dipendenti, indipendentemente dalle conoscenze pregresse, ad accedere e comprendere le informazioni supportate dall'intelligenza artificiale. In termini di sicurezza del posto di lavoro, Dynatrace non vede alcun rischio per i dipendenti esistenti, ma piuttosto i dipendenti beneficerebbero dei vantaggi dell'IA.

In generale, la maggior parte delle aziende intervistate da Raiffeisen Capital Management ritiene che le soluzioni di IA siano un complemento ai posti di lavoro esistenti e non sostitutive.

### **Domanda 6 Wix**

Le direttive dell'UE sono rilevanti anche per le aziende che non sono quotate nei mercati europei. La piattaforma israeliana di web design Wix.com valuta attentamente le linee

guida da parte dell'autorità di regolamentazione in materia di IA. Wix ha iniziato a costruire un programma di governance dell'IA in preparazione di ulteriori leggi dell'UE, che deve essere implementato prima dell'entrata in vigore di qualsiasi regolamento.

### **Domanda 6 Tencent**

I sistemi di intelligenza artificiale integrati che hanno accesso a un'ampia gamma di dati all'interno di un gruppo aziendale possono essere un obiettivo interessante per i criminali informatici. Questo problema è di particolare importanza per il gigante tecnologico cinese Tencent. Tencent è l'operatore di una delle più grandi app di messaggistica, WeChat, con circa 1,3 miliardi di utenti mensili. Tencent si impegna a rispettare i "Quattro principi dell'intelligenza artificiale" e rafforza le sue misure di sicurezza dei dati, tra cui la politica di gestione della sicurezza dei dati dell'IA, la minimizzazione dei dati e il divieto di scambio illegale di dati. Tencent dà priorità alla protezione dei dati sensibili, assegna i diritti di accesso in modo restrittivo e conduce valutazioni di sicurezza regolari. Inoltre, è stato sviluppato un quadro di valutazione del rischio per i nuovi prodotti di IA, in cui sono definite chiare responsabilità.

### **Intel Inside:**

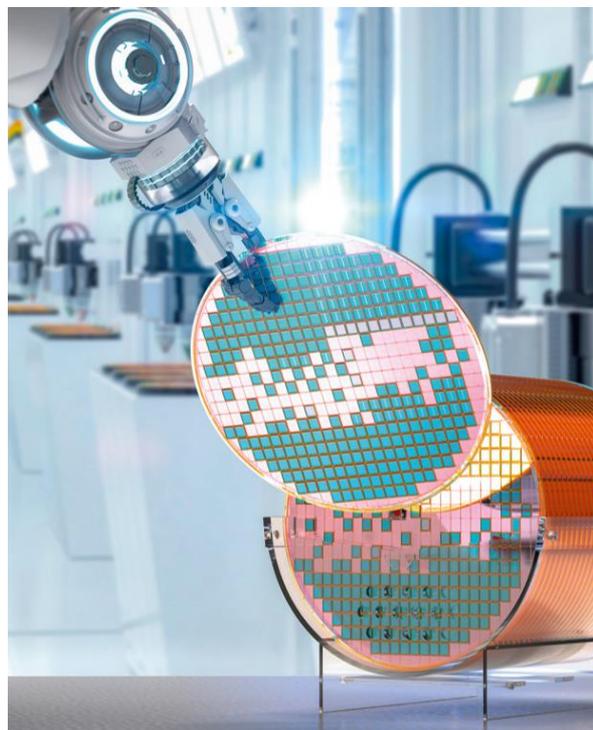
**Un affascinante viaggio da Woodstock all'intelligenza artificiale (IA)**

*La generazione del '68 è comunemente associata all'inizio del movimento per la pace, ai progressi significativi nell'uguaglianza delle donne, all'amore e alla pace con il movimento hippie e al festival musicale di Woodstock, tra le altre cose. Ma quell'anno ha visto anche il lancio di una delle aziende più importanti del settore tecnologico. Un marchio con cui ogni utente di hardware e software entra in contatto e che tutti conoscono: Intel.*

La storia di Intel è iniziata nel luglio di quest'anno, 1968, quando Robert Noyce, noto come il "sindaco della Silicon Valley", e Gordon Moore, un pioniere dell'industria dei semiconduttori, hanno co-fondato Intel. E non in un garage, come molte altre aziende tecnologiche dell'epoca, ma classicamente in un laboratorio. L'obiettivo dei due era quello di creare tecnologie innovative che avrebbero rivoluzionato il modo in cui le persone interagiscono con i computer. Noyce e Moore hanno portato non solo la loro competenza tecnica, ma anche una cultura aziendale basata sulla creatività e sull'imprenditorialità.

Un momento cruciale è stata l'introduzione del primo microprocessore al mondo nel 1971, l'Intel 4004. Questo minuscolo chip ha segnato l'inizio di una nuova era nella tecnologia informatica, in quanto ha integrato un'unità di elaborazione centrale su

un singolo chip. Negli anni successivi, Intel ha continuato il suo successo con l'introduzione di diversi microprocessori rivoluzionari. L'Intel 8008, l'8080 e infine l'8086 hanno contribuito ad aumentare significativamente le prestazioni dei computer. L'8086 è stato particolarmente significativo perché ha gettato le basi per l'architettura x86 che è ancora oggi utilizzata in molti PC e server.



### **Errore fatale del Pentium**

Negli anni '90 ci sono state grandi difficoltà con il cosiddetto chip Pentium, che è stato colpito da bug del processore, cioè applicazioni difettose. In un primo momento, Intel cercò di minimizzare la calcolatrice quando divideva ("solo raramente e, se è così, solo un po'"), ma IBM, il suo più grande cliente all'epoca, la vide diversamente e interruppe le vendite di Pentium.

Dopo questo punto basso, negli anni 2000 l'azienda ha iniziato a diversificarsi in nuove aree di business. Una decisione chiave è stata l'acquisizione di Altera nel 2015, un fornitore leader di chip logici programmabili (FPGA). Questa acquisizione ha permesso a Intel di espandere il proprio portafoglio di prodotti e di avventurarsi nel settore dei data center e dell'Internet of Things (IoT).

Parallelamente, Intel ha investito molto in ricerca e sviluppo per promuovere il progresso nella tecnologia dei semiconduttori. Ancora oggi, i migliori laureati in studi tecnologici in America vengono acquisiti e alloggiati negli appartamenti condivisi di Intel.

L'introduzione di processori con larghezze di funzionalità sempre più ridotte, come 14 nm (nanometri) e 10 nm, ha permesso di ottenere prestazioni più elevate consumando meno energia. Questi progressi tecnologici sono stati fondamentali per soddisfare le crescenti richieste di potenza di calcolo ed efficienza energetica.

### **In prima linea**

Il rapido sviluppo dell'intelligenza artificiale (IA) ha avuto un effetto trasformativo su vari settori negli ultimi anni. Intel si è affermata come uno dei principali attori nella progettazione e nel supporto delle tecnologie di intelligenza artificiale. La base di qualsiasi applicazione di intelligenza artificiale risiede nella potenza di calcolo e Intel ha sempre svolto un ruolo centrale nella fornitura di processori potenti. Anche agli albori della rivoluzione dell'intelligenza artificiale, Intel ha

ricosciuto l'importanza di processori ottimizzati in modo specifico per le esigenze dell'apprendimento automatico e delle reti neurali.

Oltre all'hardware, il software ha svolto un ruolo cruciale nell'impegno di Intel nei confronti dell'IA. L'azienda ha investito molto nel supporto di framework di intelligenza artificiale che consentono agli sviluppatori di implementare in modo efficiente algoritmi di intelligenza artificiale. Intel ha lavorato a stretto contatto con vari framework di intelligenza artificiale come TensorFlow e PyTorch per garantire che i loro processori potessero essere utilizzati in modo ottimale. Un obiettivo significativo di Intel nel campo dell'intelligenza artificiale è l'edge computing. L'edge computing si riferisce all'elaborazione dei dati direttamente sul dispositivo all'"edge" della rete, piuttosto che all'invio di tutte le informazioni a un cloud centrale. Ciò è particolarmente importante per le applicazioni in tempo reale come la guida autonoma, le telecamere intelligenti e i dispositivi IoT.

Un'altra area interessante in cui Intel è attiva è la ricerca nel campo dell'informatica quantistica. Intel ha compiuto progressi significativi nello sviluppo di processori quantistici che hanno il potenziale per accelerare in modo significativo i calcoli complessi dell'IA.

Nonostante gli impressionanti progressi di Intel nell'intelligenza artificiale, l'azienda deve anche affrontare delle sfide. La

concorrenza nel settore è intensa e anche altre aziende stanno investendo in modo significativo nello sviluppo di tecnologie di intelligenza artificiale. Le sfide vanno dall'ottimizzazione degli algoritmi di IA alla risoluzione di questioni etiche relative all'uso dell'IA in varie aree di applicazione. In particolare, l'aumento della concorrenza da parte di aziende come AMD e NVIDIA nel campo dei processori e le difficoltà nel passaggio a strutture di larghezza inferiore hanno portato a ritardi e problemi di produzione.

Questa è una comunicazione di marketing della Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

Raiffeisen Capital Management è il marchio che rappresenta le seguenti società:

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH  
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH  
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH

## **Avvertenza legale**

Gli investimenti in fondi sono associati a rischi elevati, comprese le perdite del capitale investito. Queste informazioni sono state preparate e concepite da Raiffeisen Kapitalanlage- Gesellschaft m. b. H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" o "Raiffeisen KAG"). Nonostante le accurate ricerche, le informazioni contenute nel presente documento hanno scopo puramente informativo, si basano sulle conoscenze dei responsabili della loro elaborazione al momento della stesura e possono essere modificate da Raiffeisen KAG in qualsiasi momento senza ulteriore preavviso. Raiffeisen KAG non si assume alcuna responsabilità in relazione al presente documento, in particolare per quanto riguarda l'attualità, l'accuratezza e la completezza. Allo stesso modo, eventuali previsioni o simulazioni di performance passate contenute in questi documenti informativi non costituiscono un indicatore affidabile di performance future.

Il contenuto del presente documento non costituisce un'offerta, una raccomandazione di acquisto o di vendita o un'analisi di investimento. In particolare, non è destinato a sostituire la consulenza individuale in materia di investimenti o di altro tipo. Se siete interessati a un prodotto specifico, saremo lieti di fornirvi il prospetto informativo o le informazioni per gli investitori ai sensi del § 21 delle Legge austriaca sui fondi comuni d'investimento (AIFMG) a scopo informativo prima di qualsiasi sottoscrizione. Qualsiasi investimento specifico dovrebbe essere effettuato solo dopo aver consultato e discusso o esaminato il prospetto o le informazioni per gli investitori ai sensi del § 21 delle Legge austriaca sui fondi comuni d'investimento (AIFMG).

Si fa espressamente presente che le operazioni in titoli comportano talvolta rischi elevati e che il trattamento fiscale dipende dalla situazione personale e può essere soggetto a modifiche future. La riproduzione di informazioni o dati, in particolare l'utilizzo di testi, parti di testo o immagini del presente documento, richiede il preventivo consenso di Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

Data di aggiornamento: 22.07.2024

Per favore pensa all'ambiente  
prima di stampare.

