Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus (S) T

Review Marzo 2012

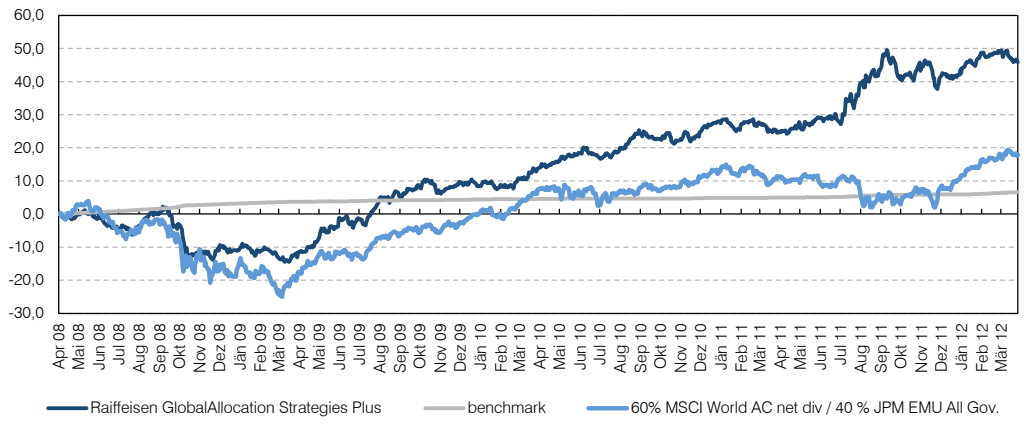
Il seguente documento é destinato ad investitori professionali. In caso di ulteriori informazioni non esitate a contattarci.

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

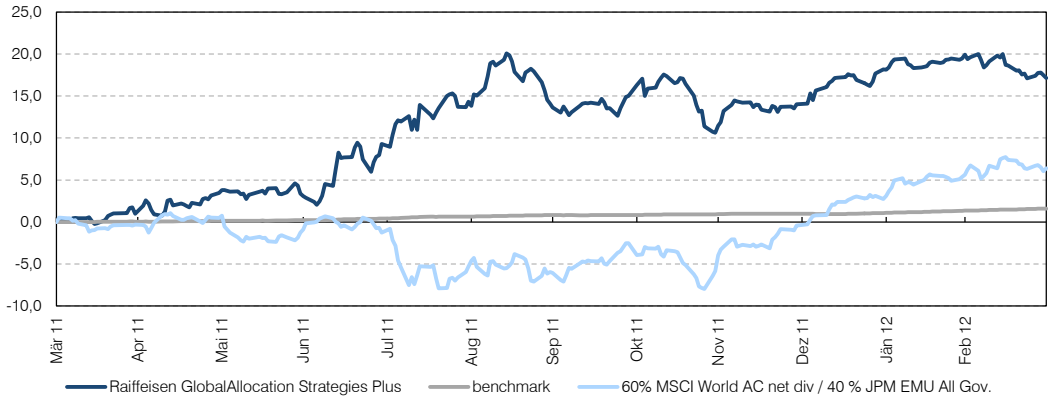
Performance

Nei mesi di febbraio e marzo non sono state intraprese modifiche essenziali dell'orientamento strategico del Fondo. A gennaio il Fondo è stato trasformato da "fondo di fondi" in "target fund UCITS" ed è tra l'altro stata ridotta l'esposizione in azioni globali, materie prime e titoli di stato tedeschi. Le strategie più orientate al breve termine, che puntano a una riduzione del rischio di arretramenti ("strategie asimmetriche") hanno ultimamente mostrato una copertura tra obbligazioni e singoli mercati azionari.

Performance Since Inception: dal 4 Aprile 2008 al 30 Marzo 2012 (dati netti in percentuale)



Performance 1 anno: dal 31 Marzo 2011 al 30 Marzo 2012 (dati netti in percentuale)



Performance contro i suoi Peers

Classifiche Fondi — MORNINGSTAR

Bilanciati Flessibili EUR	Bilanciati Moderati EUR	Bilanciati Aggressivi EUR
Standard Deviation	1 Anno (%)	3 Anni (% p.a.)

Generale | Rendimento Breve | Rend/Rischio | Portafoglio | Comm. & Spese

Nome Fondo	Codice ISIN	Standard Deviation (3 anni)	Perf. 1 Anno (%)	Perf. 3 Anni (% p.a.)
Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	AT0000A090G0*	7,51	14,65	21,58
PRIMA Star High Potential Europe Prestig	IE0008003968	14,80	0,96	20,60
PRIMA Star High Potential Europe Silver	IE00B07Q3W33	14,78	0,63	20,13
Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	AT0000A090H8*	8,29	16,93	17,87
Nouvelle Stratégie 50	FR0000970972	16,71	-7,70	17,78
Azimut Trend	IT0001010476	14,20	9,47	17,58
UBS (Lux) IS Global Allocation Europe BA	LU0260667190	13,23	-0,38	17,14
Euromobiliare IF TR Flex 5 B	LU0284573911	11,46	4,84	16,91
Legg Mason MM Perf EUR A	LU0196847098	10,85	3,24	16,35
Euromobiliare IF TR Flex 5 A	LU0284573598	11,45	4,18	16,19
Sparinvest SICAV Procedo EUR R	LU0139792278	11,28	0,33	15,96
Lemanik Spring Cap Retail EUR Acc	LU0114167991	12,89	0,36	15,68
Investec GSF Glbl Str Mgd F Grs EUR Hdg	LU0430080308	13,66	-3,35	15,64
Oddo Proactif Europe B	FR0010234351	9,29	4,81	15,59
AXA WF Force 8 FC EUR	LU0094161022	10,00	4,01	15,48
Risultato Totale: 802 Fondi				

Fonte: Morningstar Direct, Data dell'elaborazione: 04.04.2012
Peer Group: Bilanciati Flessibili EUR, Bilanciati Moderati EUR, Bilanciati Agressivi EUR / Country available for Sale: Italy
Performance Data e Std Deviation fino al 31.03.2012
*Share Class for Track Record! ISIN Code for foreign Investors: AT0000A0QRR4 (R 337) & AT0000A0SDZ3 (Global Allocation)

I prospetti completi cosí come l´informativa obbligatoria o i prospetti semplificati dei fondi comuni di investimento descritti nel presente documento, sono disponibili sul sito www.rcm.at (in lingua tedesca) e sul sito www.rcm-international.com (in lingua inglese e altre lingue).
La performance é stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sará applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le perfomance future.
I costi individuali, denominati commissioni di sottoscrizione (fino a 5 dell´ammontare investito) e commissioni di rimborso (fino a 0 dell´ammontare disinvestito), non sono stati inclusi nel calcolo delle performance. Qualora tali costi fosse compresi, i dati di performance risulterebbero piú contenuti in relazione all´ammontare definito per entrambe le commissioni.
Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.
La strategia di investimento consente un importante utilizzo di strumenti derivati.
Il fondo é soggetto ad una volatilitá crescente, cosí come definito dalle tecniche di investimento del fondo. Per esempio, il valore unitario delle quote potrebbe subire variazioni a rialzo o ribasso in un arco temporale molto ridotto.

Performance

Raiffeisen Capital Management

		Jän	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year to Date
2008	RGASP *				-0,8 %	-0,4 %	-2,7 %	-0,9 %	5,0 %	-3,6 %	-9,4 %	1,7 %	0,0 %	--
	60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.				2,3 %	-0,2 %	-6,1 %	-0,2 %	2,7 %	-4,7 %	-6,4 %	-2,4 %	-2,8 %	--
	Equities *				2,8 %	1,8 %	-9,5 %	-1,6 %	3,7 %	-8,3 %	-11,2 %	-6,6 %	-7,5 %	--
	Bonds *				-0,5 %	-1,3 %	-1,1 %	2,0 %	1,3 %	0,6 %	0,9 %	3,9 %	1,2 %	--
	Commodities *				3,1 %	2,9 %	7,6 %	-11,0 %	-1,7 %	-7,3 %	-12,8 %	-7,0 %	-17,1 %	--
	EUR/USD *				1,2 %	0,2 %	-1,6 %	1,0 %	5,9 %	3,0 %	12,1 %	0,2 %	-9,7 %	--
2009	RGASP *	0,2 %	-0,8 %	-0,3 %	3,8 %	4,7 %	2,3 %	4,8 %	3,8 %	1,8 %	-2,1 %	2,6 %	-0,6 %	21,9 %
	60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	-1,0 %	-5,1 %	2,6 %	7,7 %	2,6 %	-0,7 %	5,3 %	1,6 %	1,9 %	-1,4 %	1,7 %	3,7 %	19,8 %
	Equities *	1,4 %	-9,0 %	3,5 %	12,0 %	2,9 %	0,4 %	7,6 %	2,3 %	2,6 %	-2,5 %	2,3 %	7,3 %	33,9 %
	Bonds *	-1,2 %	0,8 %	1,2 %	0,7 %	-1,3 %	1,3 %	1,9 %	0,4 %	0,6 %	0,1 %	0,7 %	-0,9 %	4,3 %
	Commodities *	7,9 %	-3,6 %	-0,9 %	0,9 %	5,8 %	-1,0 %	2,1 %	-1,8 %	-0,3 %	2,7 %	1,4 %	7,3 %	21,8 %
	EUR/USD *	10,0 %	1,4 %	-5,0 %	0,2 %	-5,8 %	-0,3 %	0,0 %	-0,9 %	-2,5 %	-1,1 %	-1,5 %	4,8 %	-1,7 %
2010	RGASP *	-0,9 %	2,0 %	3,5 %	1,9 %	2,0 %	0,0 %	0,6 %	4,7 %	-1,2 %	-0,5 %	1,2 %	3,6 %	18,1 %
	60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	-0,6 %	2,4 %	4,7 %	0,9 %	-0,5 %	-2,0 %	1,4 %	0,3 %	0,8 %	1,1 %	1,3 %	2,3 %	12,6 %
	Equities *	-1,7 %	3,2 %	7,3 %	1,9 %	-1,9 %	-2,9 %	1,7 %	-1,1 %	2,0 %	1,8 %	4,4 %	4,9 %	20,8 %
	Bonds *	0,5 %	1,2 %	0,7 %	-0,7 %	1,5 %	-0,7 %	1,0 %	2,5 %	-0,9 %	-0,5 %	-2,6 %	-0,5 %	1,2 %
	Commodities *	-4,8 %	5,6 %	-0,4 %	3,7 %	0,4 %	1,0 %	0,4 %	-0,1 %	-0,1 %	3,1 %	6,4 %	6,7 %	23,5 %
	EUR/USD *	2,7 %	2,9 %	0,7 %	1,2 %	8,2 %	0,3 %	-5,8 %	2,7 %	-7,1 %	-1,5 %	6,6 %	-2,1 %	8,0 %
2011	RGASP *	-1,8 %	0,6 %	-1,5 %	1,0 %	2,8 %	-0,7 %	6,0 %	4,2 %	-0,2 %	2,4 %	-4,2 %	2,3 %	10,9 %
	60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	-0,5 %	1,3 %	-1,9 %	-0,3 %	1,1 %	-1,6 %	-0,4 %	-3,4 %	-1,5 %	2,3 %	-0,1 %	3,7 %	-1,6 %
	Equities *	-1,3 %	2,2 %	-2,8 %	-0,4 %	1,0 %	-2,4 %	-0,7 %	-7,5 %	-2,8 %	6,5 %	0,5 %	3,6 %	-4,8 %
	Bonds *	-0,4 %	-0,1 %	-0,7 %	-0,1 %	1,2 %	-0,4 %	0,1 %	2,7 %	0,4 %	-2,0 %	-2,8 %	4,0 %	1,8 %
	Commodities *	-0,5 %	0,6 %	-0,7 %	-1,0 %	-2,0 %	-5,8 %	3,9 %	0,8 %	-8,5 %	2,6 %	1,3 %	-0,2 %	-9,8 %
	EUR/USD *	-3,0 %	-1,0 %	-2,6 %	-4,4 %	3,3 %	-0,5 %	1,4 %	-1,3 %	7,0 %	-3,6 %	4,3 %	4,1 %	3,0 %
2012	RGASP *	3,6 %	1,5 %	-2,3 %										2,7 %
	60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	3,6 %	2,4 %	0,7 %										6,9 %
	Equities *	4,8 %	2,8 %	1,1 %										8,9 %
	Bonds *	1,5 %	1,9 %	0,2 %										3,6 %
	Commodities *	1,6 %	0,5 %	-3,7 %										-1,7 %
	EUR/USD *	-2,2 %	-2,0 %	0,7 %										-3,5 %

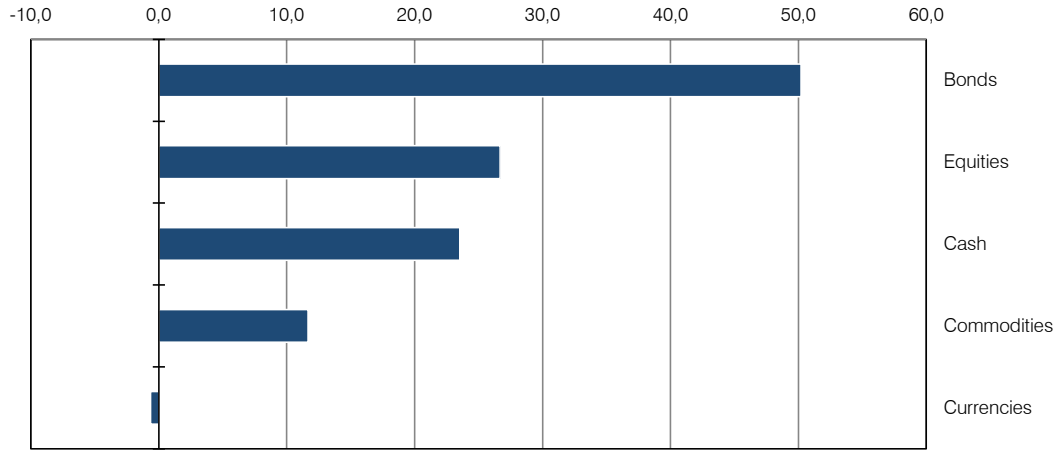
* Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus (S) T; 60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.; MSCI World AC; JPM EMU; DJ-AIG Commodity; EUR/USD
Le Performance di ogni Asset Class è netta

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 1.

Raiffeisen Capital Management

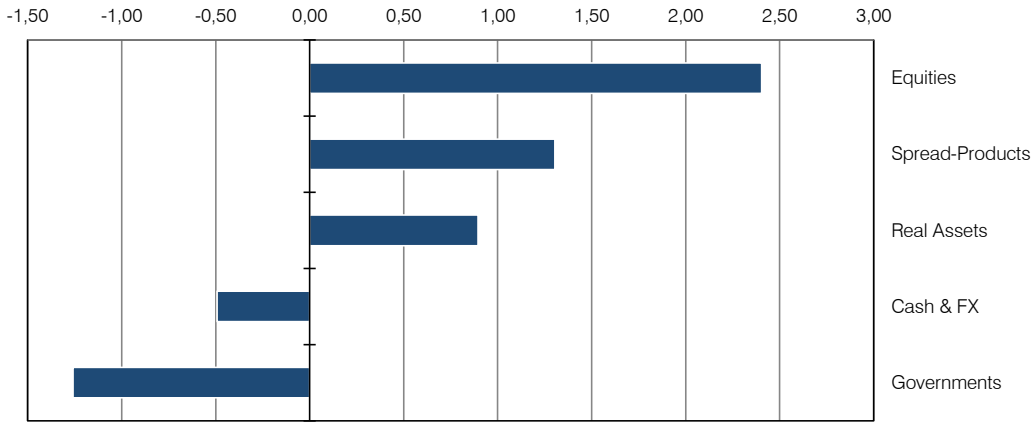
Attribuzione della performance e posizionamento

Esposizione al 30 Marzo 2012 (dati in percentuale)



Il grafico mostra in termini percentuali l´esposizione ad ogni categoria di attivo (incluso l´investimento in derivati). Si noti che l´esposizione complessiva del portafoglio del fondo puó essere superiore al 100% dei propri attivi. Per tal motivo il fondo puó utilizzare una leva finanziaria massima come previsto dalla direttiva UCITS III.

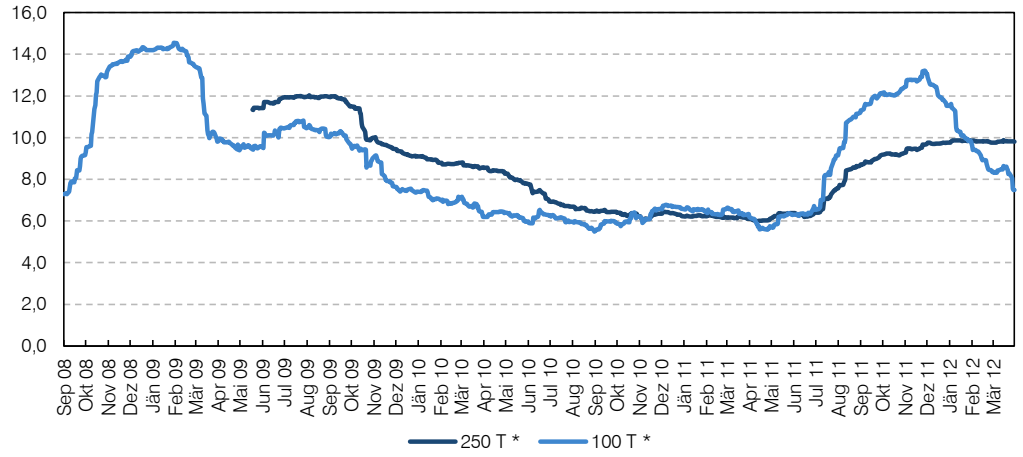
Attribuzione della performance da Gennaio 2012 a Marzo 2012 (dati in percentuale)



Il grafico illustra la contribuzione di ciascuna categoria di attivo alla performance complessiva del fondo.
Le performance di ogni Asset Class è lorda.

Volatilitá & Correlazione

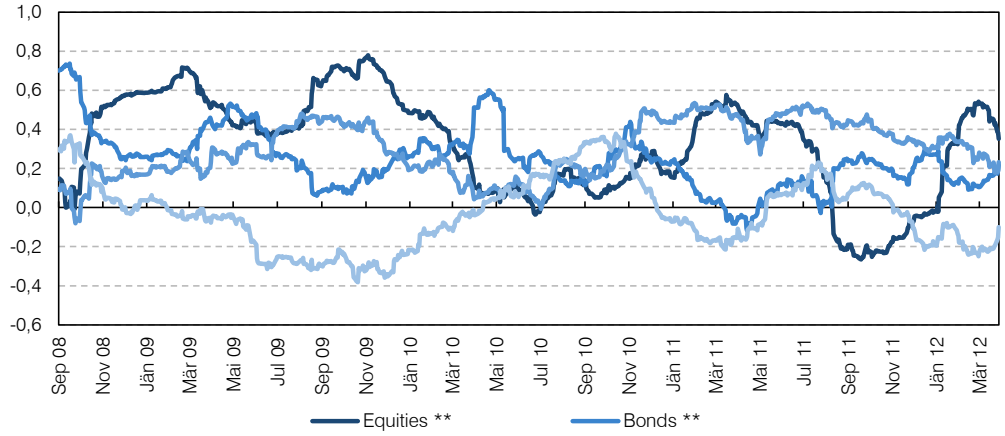
Volatilitá dal 1 Settembre 2008 al 30 Marzo 2012 (dati in percentuale)



Rappresentazione grafica dell´andamento della volatilitá del fondo a 100 giorni (100 T*) e a 250 giorni (250 T*)

* Volatilitá annualizzata rolling

Correlazione dal 1 Settembre 2008 al 30 Marzo 2012 (dati in percentuale)

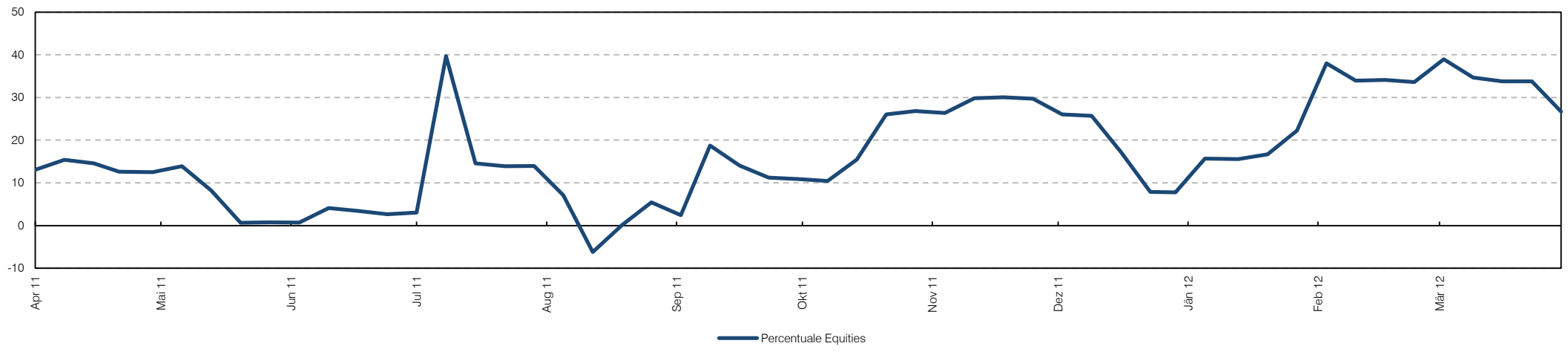


Dati di correlazione delle quattro categorie di attivi (azioni, obbligazioni, materie prime, cambi).
** correlazione rolling per 100 giorni con gli indici MSCI World AC; JPM EMU; DJ-AIG Commodity; EUR/USD

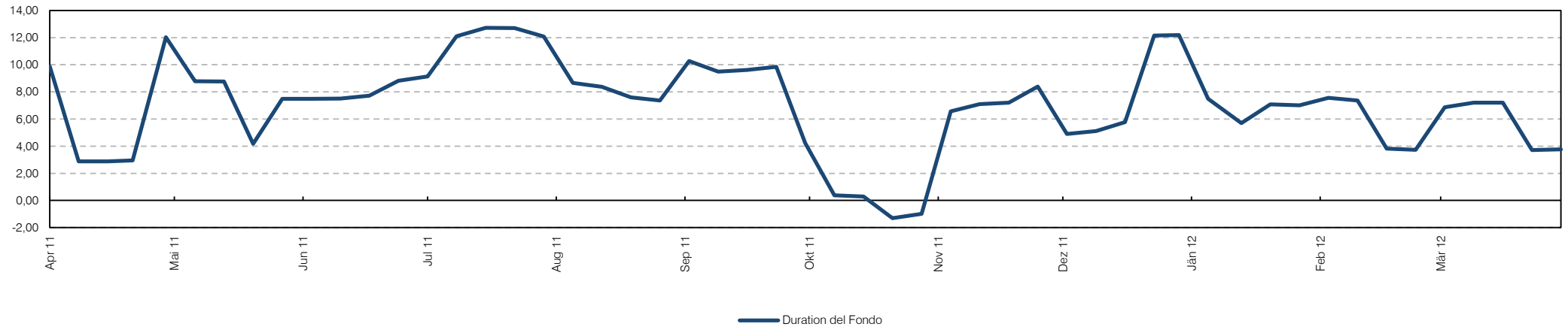
Si consiglia di prendere visione dell´informativa legale presente a pagina 1.

Equities & Duration del Fondo

Percentuale equities dal 1 Aprile 2011 al 30 Marzo 2012



Duration del Fondo dal 1 Aprile 2011 al 30 Marzo 2012 in percento



Nota! L'illustrazione descrive la duration avendo riguardo solo i fondi Raiffeisen e non fondi estranei

Si consiglia di prendere visione dell'informative legale presente su pagina 1.

Note

Linee guida per la valutazione

Il valore patrimoniale netto del fondo (valore calcolato per unitá di investimento) é determinato dalla banca depositaria in ciascun giorno di apertura della Borsa ed è poi pubblicato dalla Oesterreichische Kontrollbank. Tale valore include le valorizzazioni degli attivi del fondo ad esclusione di spese e commissioni.
La valorizzazione del fondo é la risultante dei prezzi di chiusura degli attivi, che si riferiscono al giorno lavorativo precedente (con l´eccezione dei mandati in Advisory). I dati sono forniti da Österreichische Wertpapierdaten Service GmbH (ÖWS). Nel caso in cui OWS non fornisse i prezzi di chiusura, si utilizzerebbero altri data provider, quali Reuters e Bloomberg. I prezzi dei titoli quotati non sono vincolanti per il trading.

La misurazione delle performance del fondo é basata su valori ufficiali, calcolati secondo il metodo OeKB. I calcoli sono effettuati seguendo l´assunto che i dividendi sono reivestiti nello stesso fondo. Un indice total return si compone di valori calcolati giornalmente e di dividendi (sono presi in considerazione anche eventuali frazionamenti). La performance é il differenziale tra il fondo e l´indice di riferimento in un periodo di tempo prestabilito e corrisponde ad un rendimento “ponderato per il tempo” (rendimento per ammontare investito).
I valori del benchmark per il giorno precedente sono utilizzati per comparare la performance al benchmark, come i prezzi di chiusura per il giorno precedente sono utilizzati per la valorizzazione del fondo.
Le fonti dei dati utilizzate per i benchmark sono Datastream, Bloomberg e OeKB. Gli aggiustamenti successivi e i differenziali registrati rispetto ai report precedenti non possono essere esclusi.

Gli indicatori di rischio per fondi e benchmark sono calcolati dopo un periodo di almeno 36 settimane dal lancio degli stessi, questo per avere un periodo consistente per i calcoli statistici.
I calcoli sono basati su rendimenti settimanali a partire dal lancio del fondo fino ad almeno 36 mesi dopo un periodo di 3 anni.

Il presente documento é stato redatto da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria (“Raiffeisen Capital Management” o “Raiffeisen KAG”). Sebbene le informazioni contenute nel seguente documento siano state accuratamente ricercate, esso ha scopo puramente informativo e non vincolante, in base alle conoscenze di chi lo consulta e puó essere modificato in qualsiasi momento da Raiffeisen KAG, senza un´ulteriore notifica.
Raiffeisen KAG é esente da ogni responsabilitá derivante da tale documento e dalle stesse presentazioni verbali, con particolare riferimento allo stato di aggiornamento, di correttezza e completezza delle informazioni o fonti di informazione incluse e l´effettivo utilizzo delle previsioni contenute nello stesso. Inoltre, le previsioni e simulazioni di perfomance storiche contenute nel presente documento non sono garanzia di performance future. In aggiunta, teniamo a precisare che il rendimento dei prodotti espresso in valute estere potrebbe subire variazioni positive o negative dovute alle fluttuazioni dei corsi valutari.

I contenuti compresi nel seguente documento non rappresentano materiale commerciale né sollecitazione pubblica di offerta. In particolare esso non costituisce un servizio di advisory sugli investimenti individuali né altre tipologie di servizi di consulenza. Prima della sottoscrizione di uno o piú fondi, vi sará fornita l´intera documentazione legale, utilizzata come proposta informativa in aggiunta ai servizi erogati dal vostro consulente finanziario. Un investimento reale non deve essere effettuato prima della consultazione di un advisor, che conosca il prospetto completo dei fondi. Teniamo a sottolineare che le transazioni di titoli sono a volte soggette ad un elevato livello di rischio e che il trattamento fiscale dipende dalla situazione personale dell´investitore e puó essere soggetto a future modifiche.

Le informazioni e i dati contenuti nel presente documento, in particolare testi, parti di testo e illustrazioni, non possono essere riprodotte previa autorizzazione di Raiffeisen KAG.

Ulteriori notazioni

Tutti i dati e le informazioni contenute nel presente documento sono state controllate con la massima attenzione. I contenuti sono aggiornati regolarmente e riflettono lo stato delle informazioni al momento dell´aggiornamento. Non ci assumiamo alcuna responsabilitá per l´aggiornamento delle informazioni, per la loro correttezza e completezza. Consideriamo attendibili le fonti dei dati utilizzate.

Il software effettua i calcoli considerando quindici cifre decimali e non solo le due rappresentate. Possono essere presenti dei differenziali derivanti da calcoli aggiuntivi. Per i mandati di gestione, le informazioni ed i risultati presenti nel report sono basati sui dati contabili di RSC, forniti dalla banca depositaria e potrebbero quindi presentare delle differenze marginali.

La performance é calcolata da Raiffeisen KAG in conformità al metodo OeKB, basato sui dati della banca depositaria (nel momento in cui i pagamenti dei riscatti sono sospesi, saranno utilizzati i valori disponibili). Le commissioni di sottoscrizione e rimborso non sono considerate nei calcoli. Le performance passate non costituiscono un indicatore attendibile per quelle future. E´importante precisare che il rendimento del fondo é soggetto ad oscillazioni valutarie. Le analisi e le conclusioni sono di natura generale e non prendono in considerazione le esigenze specifiche di ciascun investitore, in relazione ai rendimenti attesi, al livello di propensione o avversione al rischio ed alla tassazione.

Dati di redazione

Editore: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Vienna

Responsabile per i contenuti: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Vienna

Copyright dell´editore, Luogo di pubblicazione: Vienna.

Fonte dei dati

Informazioni sui prezzi	ÖWS o JPMorgan
Performance del fondo	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft Datastream/Thomson Financial; calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Performance del benchmark	Datastream/Thomson Financial, Bloomberg Inc. Reuters Ltd, Lehman Brothers calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Performance delle valute	WMR fixing; Datastream/Thomson Financial
	Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Rating delle obbligazioni	Moody's, Standard & Poor's (prende in considerazione I rating medi), Lehman Brothers Kredit Moodys, Kredit Standard & Poor's Bloomberg Inc.
Dati di riferimento dei titoli	Bloomberg Inc.
Breakdown per settore, gruppi industriali o succursali:	per le azioni: Morgan Stanley Capital International Inc.: MSCI Sectors & Industries Classification; per le obbligazioni: Bloomberg Inc.
Categorie di attivi	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Dati societari	Oesterreichische Kontrollbank AG