

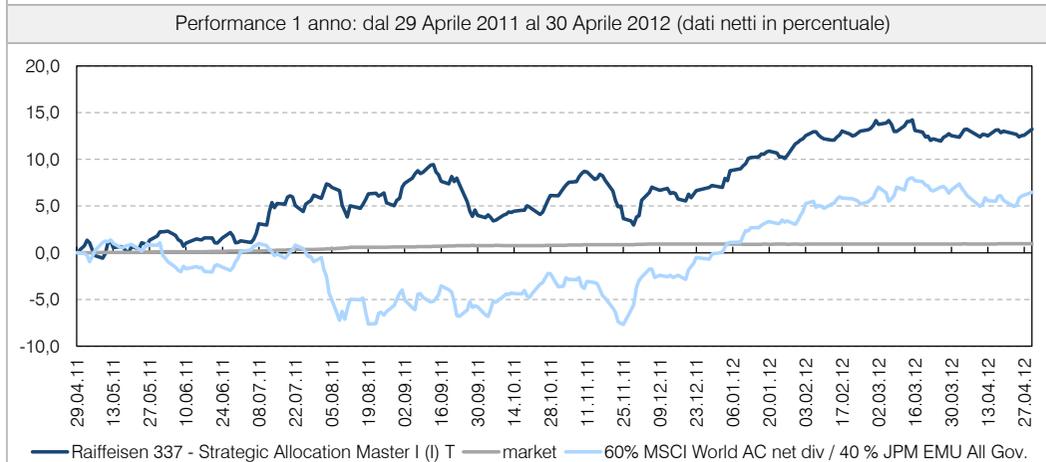
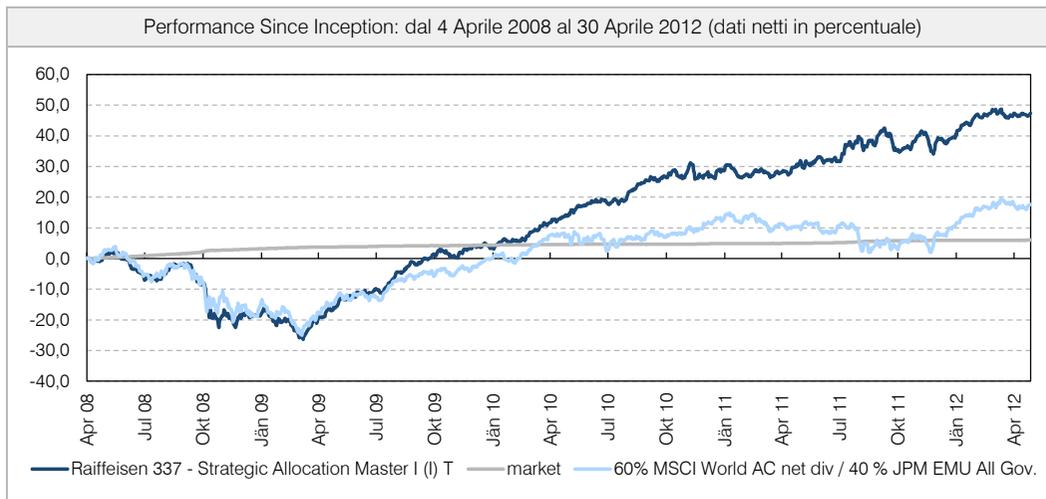
Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master I (I) T

Review - Aprile 2012

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

Performance

Ultimamente non sono state intraprese modifiche essenziali dell'orientamento strategico del Fondo. Dopo l'aumento di rischio di novembre e l'andamento estremamente soddisfacente che ne è seguito, a gennaio è avvenuto l'ultimo mutamento dell'orientamento strategico del Fondo: la riduzione del rischio di volatilità perseguito. Nel far questo è stata tra l'altro ridotta l'esposizione in azioni globali, materie prime e titoli di stato tedeschi.



Performance contro i suoi Peers

È il migliore tra 807 fondi dell'insieme delle categorie "Bilanciati area Euro":
"Flessibili", "Moderati" e "Aggressivi".

Classifiche Fondi 

Bilanciati Flessibili EUR ▼ Bilanciati Moderati EUR ▼ Bilanciati Aggressivi EUR ▼

Standard Deviation ▼ 1 Anno (%) ▼ 3 Anni (% p.a.) ▼

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	7,35	13,19	20,20
Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	AT0000A090H8	8,20	16,49	17,01
Euromobiliare IF TR Flex 5 B	LU0284573911	11,13	1,19	16,12
Euromobiliare IF TR Flex 5 A	LU0284573598	11,13	0,55	15,39
New Millennium Q7 Active Eq Internat I	LU0373792711		-20,02	13,40
PRIMA Star High Potential Europe Prestig	IE0008003968	9,26	-2,97	12,80
Azimet Trend	IT0001010476	13,27	6,52	12,79
Gestielle Obiettivo East Europe	IT0001221750	20,01	-15,87	12,75
Investec GSF Gbl Str Mgd F Grs EUR Hdg	LU0430080308	13,31	-6,64	12,66
New Millennium Q7 Active Eq Internat A	LU0163796468		-21,07	12,50
PRIMA Star High Potential Europe Silver	IE00B07Q3W33	9,24	-3,29	12,38
AXA WF Force 8 FC EUR	LU0094161022	9,31	4,26	12,29
Legg Mason MM Perf EUR A	LU0196847098	9,51	1,63	12,29
STS Schroder Gbl Div Growth C Acc	LU0253755721	7,97	-1,89	12,23
JB Strategy Growth-EUR B	LU0108179945	7,10	4,54	12,09

Risultato Totale: 807 Fondi

Fonte: Morningstar Direct, Data dell'elaborazione: 03.05.2012

Peer Group: Bilanciati Flessibili EUR, Bilanciati Moderati EUR, Bilanciati Aggressivi EUR / Country available for Sale: Italy
Performance Data e Std Deviation fino al 30.04.2012

*Share Class for Track Record! ISIN Code for foreign Investors: AT0000A0QRR4 (R 337) & AT0000A0SDZ3 (Global Allocation)

I prospetti completi così 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 è 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, sarà applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance 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 più 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 è soggetto ad una volatilità crescente, così 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

		Jän	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year to Date
2008	R 337 *				0,2 %	-0,3 %	-4,9 %	-0,9 %	3,7 %	-5,3 %	-13,4 %	0,9 %	0,6 %	--
	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	R 337 *	-0,9 %	-4,8 %	4,9 %	4,3 %	4,1 %	2,4 %	4,5 %	5,7 %	2,3 %	-0,5 %	3,0 %	-0,2 %	27,0 %
	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	R 337 *	2,1 %	1,7 %	3,7 %	2,3 %	3,1 %	1,5 %	-0,3 %	5,3 %	1,5 %	-0,6 %	0,3 %	2,1 %	25,0 %
	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	R 337 *	-2,2 %	1,6 %	-0,4 %	2,0 %	2,3 %	-1,1 %	5,0 %	-0,3 %	-1,7 %	2,0 %	-2,1 %	3,3 %	8,1 %
	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	R 337 *	4,3 %	1,6 %	-1,0 %	0,6 %									5,6 %
	60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	3,6 %	2,4 %	0,7 %	-0,2 %									6,6 %
	Equities *	4,8 %	2,8 %	1,1 %	-0,5 %									8,4 %
	Bonds *	1,5 %	1,9 %	0,2 %	-0,1 %									3,5 %
	Commodities *	1,6 %	0,5 %	-3,7 %	0,2 %									-1,5 %
	EUR/USD *	-2,2 %	-2,0 %	0,7 %	1,1 %									-2,5 %

Maximum Drawdown: ** -28,17 %

Recovery Period: ** 8,9 mesi (=8 mesi, 27 giorni)

Maximum Drawup: ** 93,64 %

* Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master I (I) T; MSCI World AC; JPM EMU; DJ-AIG Commodity; EUR/USD

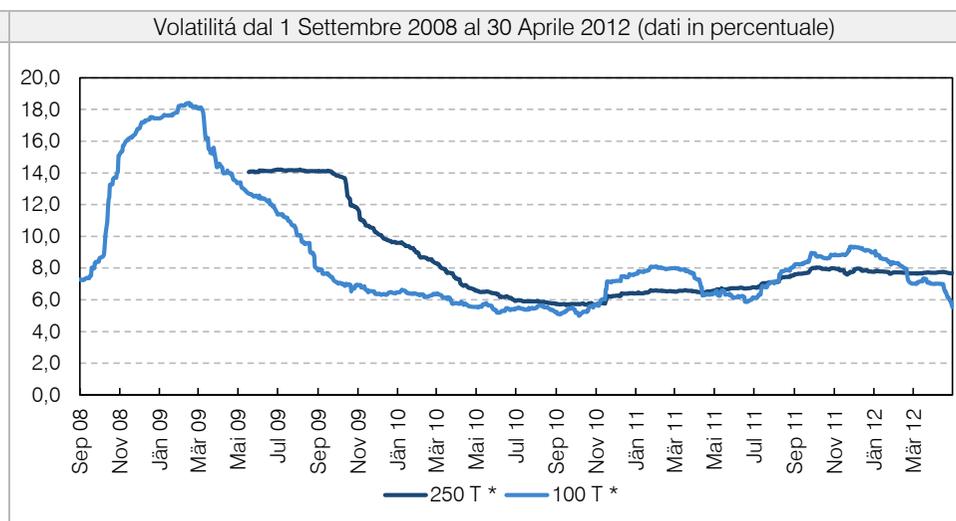
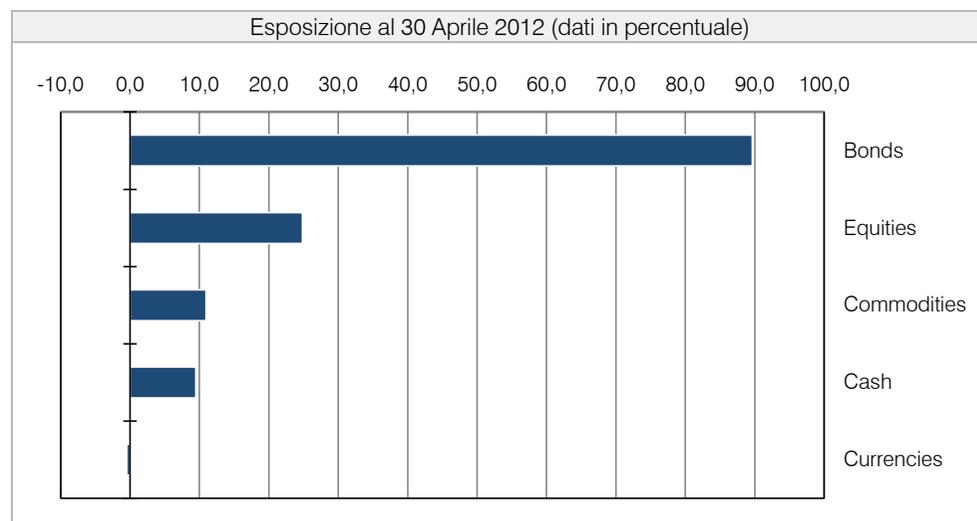
Le Performance di ogni Asset Class è netta

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

**calcolo Since Inception, dati giornalieri

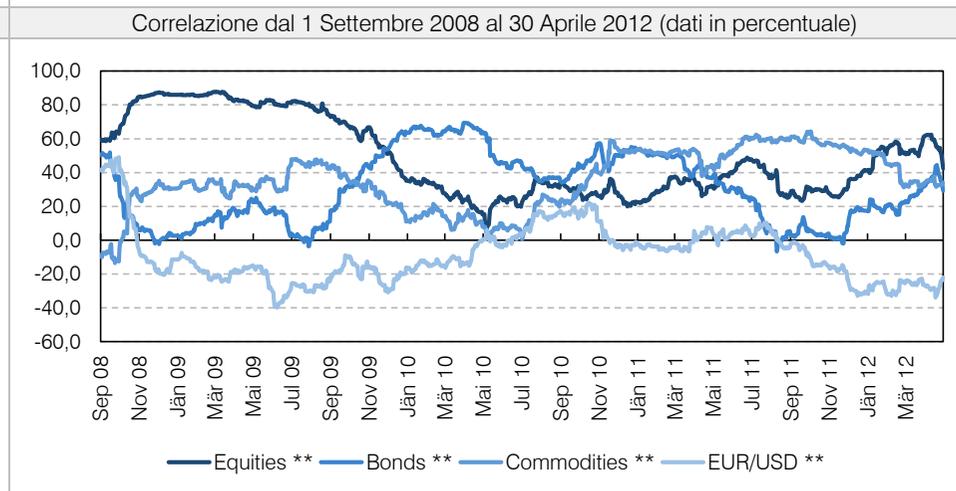
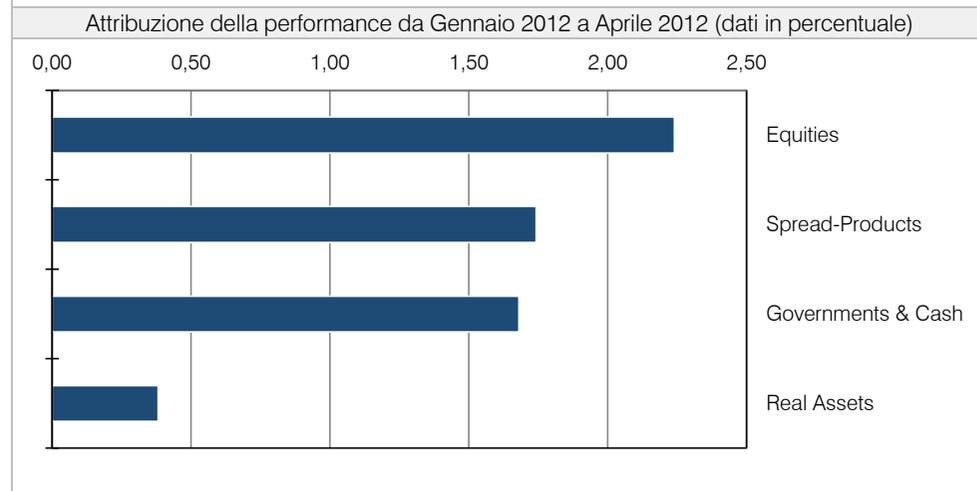
Attribuzione della performance e posizionamento

Volatilità & Correlazione



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 può essere superiore al 100% dei propri attivi. Per tal motivo il fondo può utilizzare una leva finanziaria massima come previsto dalla direttiva UCITS III.

Rappresentazione grafica dell'andamento della volatilità del fondo a 100 giorni (100 T*) e a 250 giorni (250 T*)



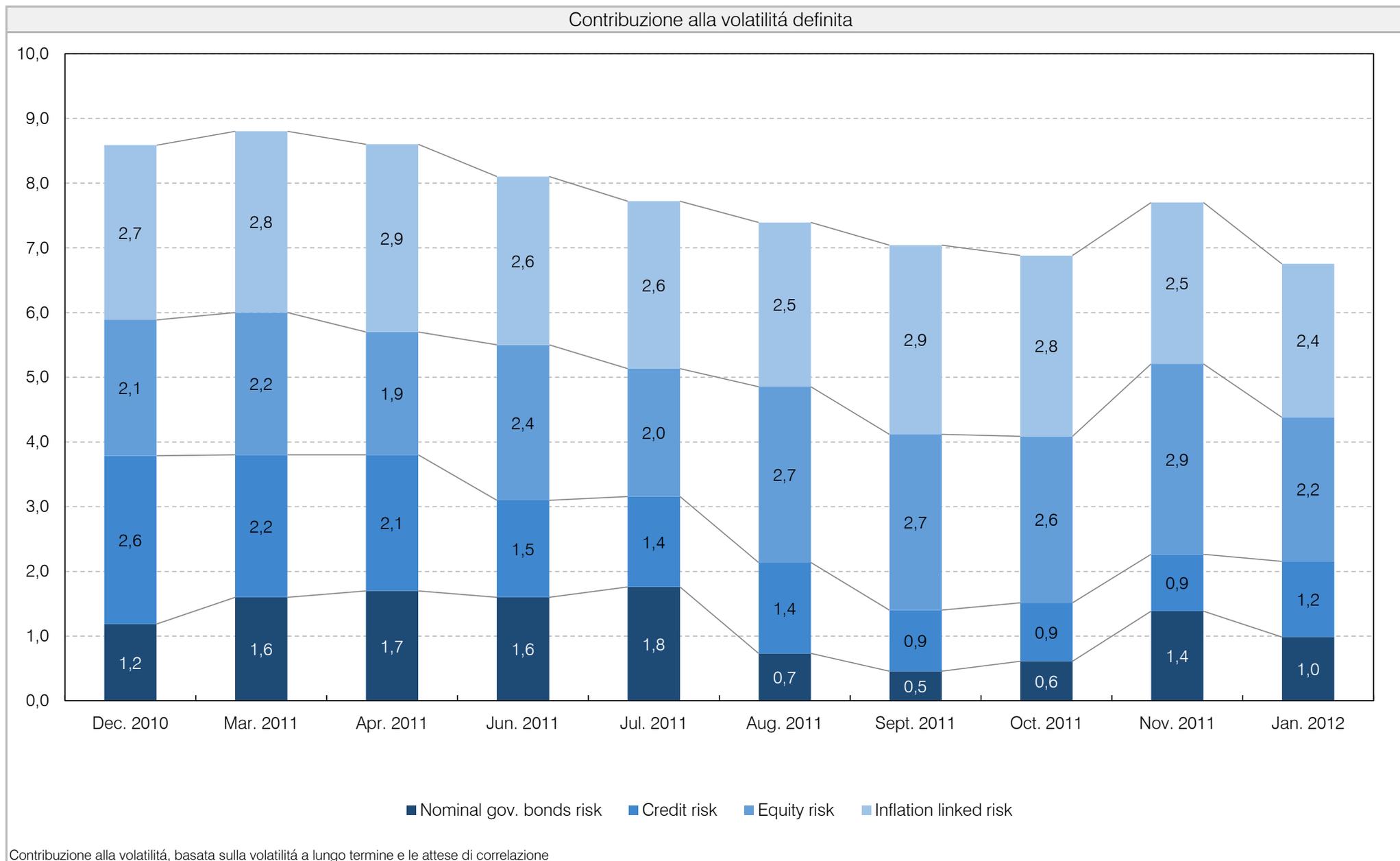
Il grafico illustra la contribuzione di ciascuna categoria di attivo alla performance complessiva del fondo. Le performance di ogni Asset Class è lorda.

Dati di correlazione delle quattro categorie di attivi (azioni, obbligazioni, materie prime, cambi).

* Volatilità annualizzata rolling ** 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.

Contribuzione alla volatilità



Contribuzione alla volatilità, basata sulla volatilità a lungo termine e le attese di correlazione

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

Note

Linee guida per la valutazione

Il valore patrimoniale netto del fondo (valore calcolato per unità di investimento) è 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 è 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 è basata su valori ufficiali, calcolati secondo il metodo OeKB. I calcoli sono effettuati seguendo l'assunto che i dividendi sono reinvestiti 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 è 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 è 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 può essere modificato in qualsiasi momento da Raiffeisen KAG, senza un'ulteriore notifica.

Raiffeisen KAG è esente da ogni responsabilità 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 performance 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 più fondi, vi sarà 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 può 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 responsabilità 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 è 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. È importante precisare che il rendimento del fondo è 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
Performance del fondo

Performance del benchmark

Performance delle valute

Rating delle obbligazioni

Dati di riferimento dei titoli
Breakdown per settore, gruppi
industriali o succursali:

Categorie di attivi
H.

Dati societari

ÖWS o JPMorgan

Oesterreichische Kontrollbank
Aktiengesellschaft, Datastream/Thomson
Financial; calcolate da Raiffeisen
Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Datastream/Thomson Financial, Bloomberg
Inc., Reuters Ltd, Lehman Brothers calcolate
da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.
b. H.

WMR fixing; Datastream/Thomson Financial
Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-
Gesellschaft m. b. H.

Moody's, Standard & Poor's (prende in
considerazione i rating medi), Lehman
Brothers, Kredit Moodys, Kredit Standard &
Poor's, Bloomberg Inc.

Bloomberg Inc.

per le azioni: Morgan Stanley Capital
International Inc.: MSCI Sectors & Industries
Classification;

per le obbligazioni: Bloomberg Inc.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b.

Oesterreichische Kontrollbank AG