

Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus (S) T

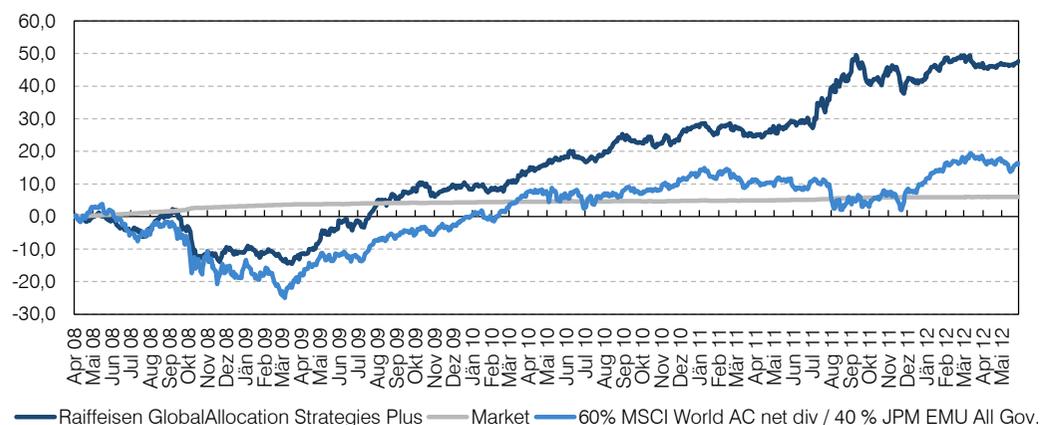
Review Maggio 2012

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

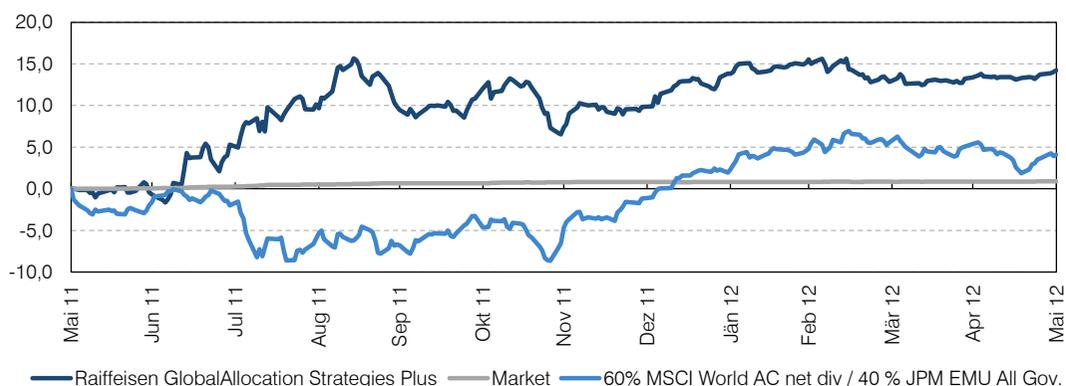
Performance

L'orientamento strategico ha portato a maggio ad una riduzione delle obbligazioni dei mercati emergenti. In precedenza il Fondo era stato trasformato a gennaio da "fondo di fondi" in "target fund UCITS" ed era 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 della maggior parte dei mercati azionari.

Performance Since Inception: dal 4 Aprile 2008 al 31 Maggio 2012 (dati netti in percentuale)



Performance 1 anno: dal 31 Maggio 2011 al 31 Maggio 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*	7,23	10,87	18,66
Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	AT0000A090H8*	7,96	14,20	15,51
Pioneer Fds Global Balanced E EUR ND	LU0372176973	7,90	4,64	11,73
Euromobiliare IF TR Flex 5 B	LU0284573911	10,99	-1,68	11,48
AXA WF Force 8 FC EUR	LU0094161022	9,40	1,87	11,47
Pioneer Fds Global Balanced F EUR ND	LU0372177195	7,88	3,86	10,90
Euromobiliare IF TR Flex 5 A	LU0284573598	10,99	-2,31	10,78
AXA WF Force 8 AC EUR	LU0094159984	9,41	1,11	10,63
BNPP L1 Model 5 Acc	LU0377117485	8,81	1,82	10,34
BNPP L1 Model 5 Acc	LU0377117485		1,83	10,34
PRIMA Star High Potential Europe Prestig	IE0008003968	8,87	-4,06	10,19
JB Strategy Growth-EUR B	LU0108179945	7,13	1,58	10,17
AXA WF Force 8 EC EUR	LU0158189307	9,41	0,60	10,08
Raiffeisen-Global-Mix VT	AT0000785381	6,94	6,58	10,06
Sparinvest SICAV Procedo EUR R	LU0139792278	9,54	-3,18	9,87
Risultato Totale: 805 Fondi				

Fonte: Morningstar Direct, Data dell'elaborazione: 05.06.2012

Peer Group: Bilanciati Flessibili EUR, Bilanciati Moderati EUR, Bilanciati Aggressivi EUR / Country available for Sale: Italy Performance Data e Std Deviation fino al 31.05.2012

*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

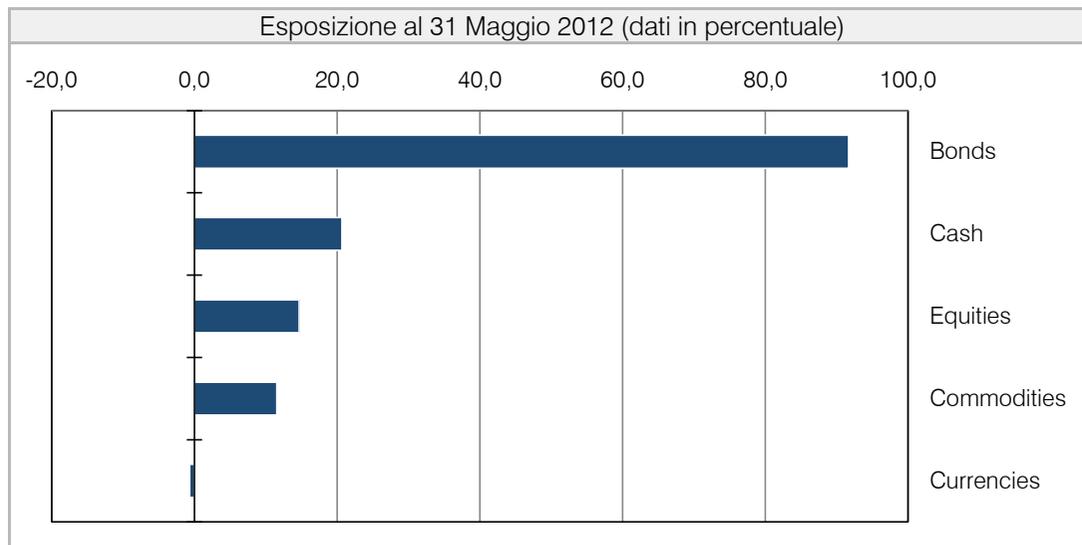
		Jän	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year to Date
2008	RGASP *				-0,8 %	-0,4 %	-2,7 %	-0,9 %	5,0 %	-3,6 %	-9,4 %	1,7 %	0,0 %	--
	60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.				2,3 %	-0,2 %	-6,1 %	-0,2 %	2,7 %	-4,7 %	-6,4 %	-2,4 %	-2,8 %	--
	Equities *				2,8 %	1,8 %	-9,5 %	-1,6 %	3,7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

* 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

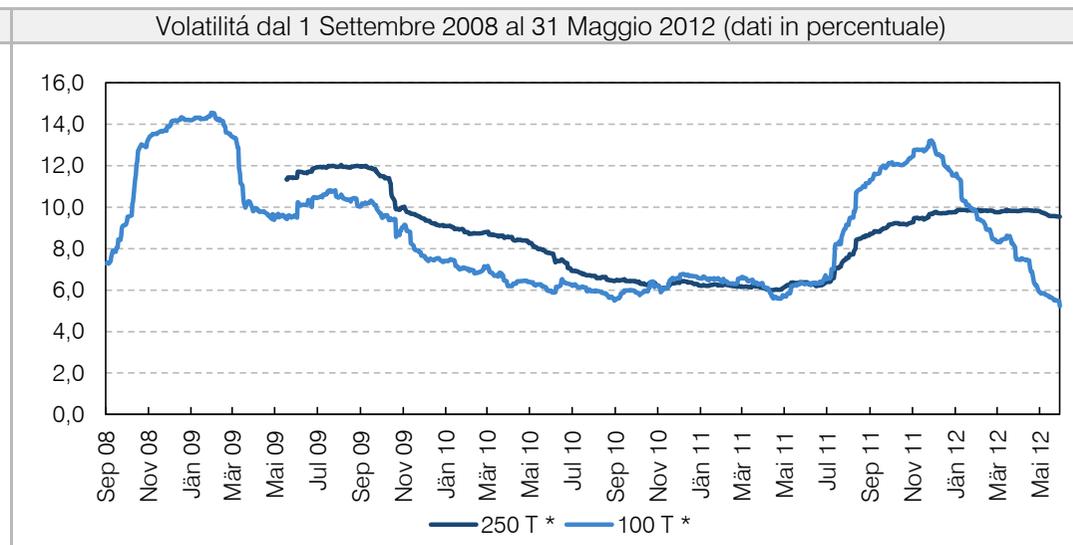
Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 1.

Attribuzione della performance e posizionamento



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.

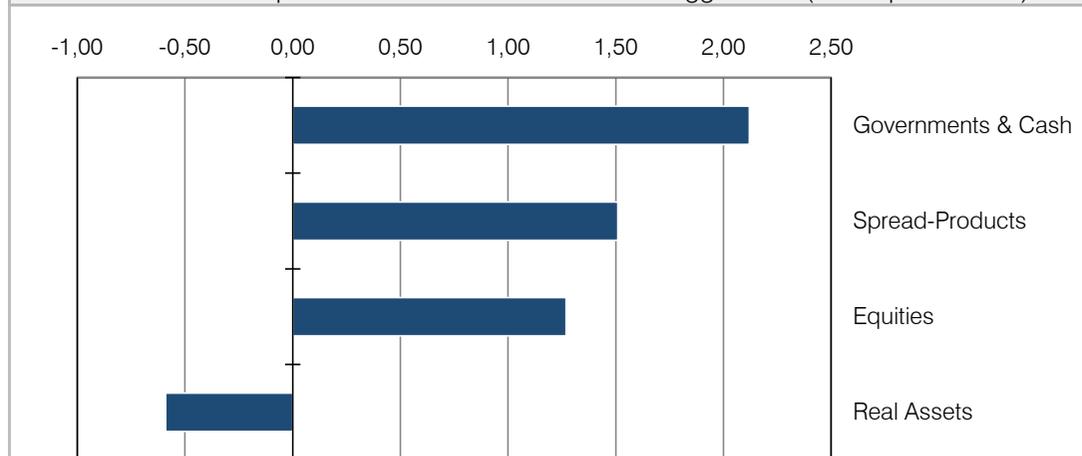
Volatilità & Correlazione



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

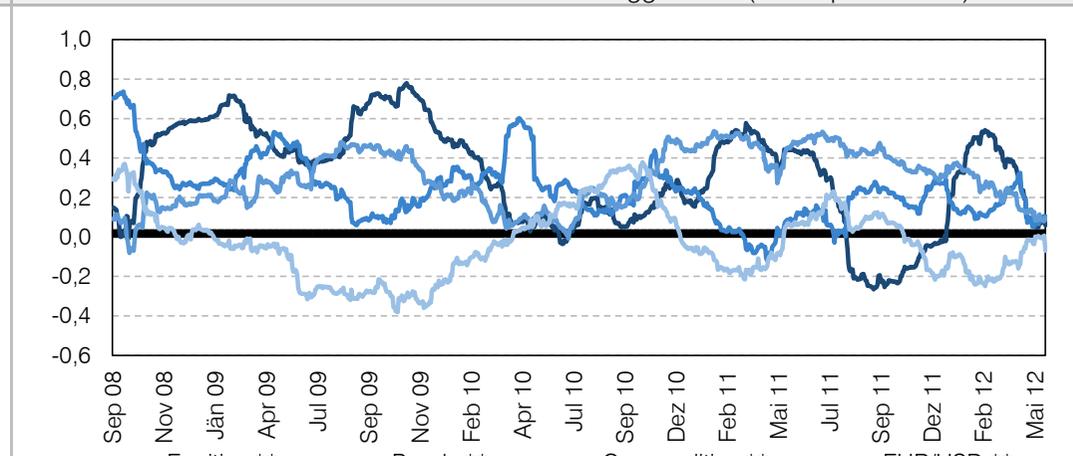
* Volatilità annualizzata rolling

Attribuzione della performance da Gennaio 2012 a Maggio 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.

Correlazione dal 1 Settembre 2008 al 31 Maggio 2012 (dati in percentuale)

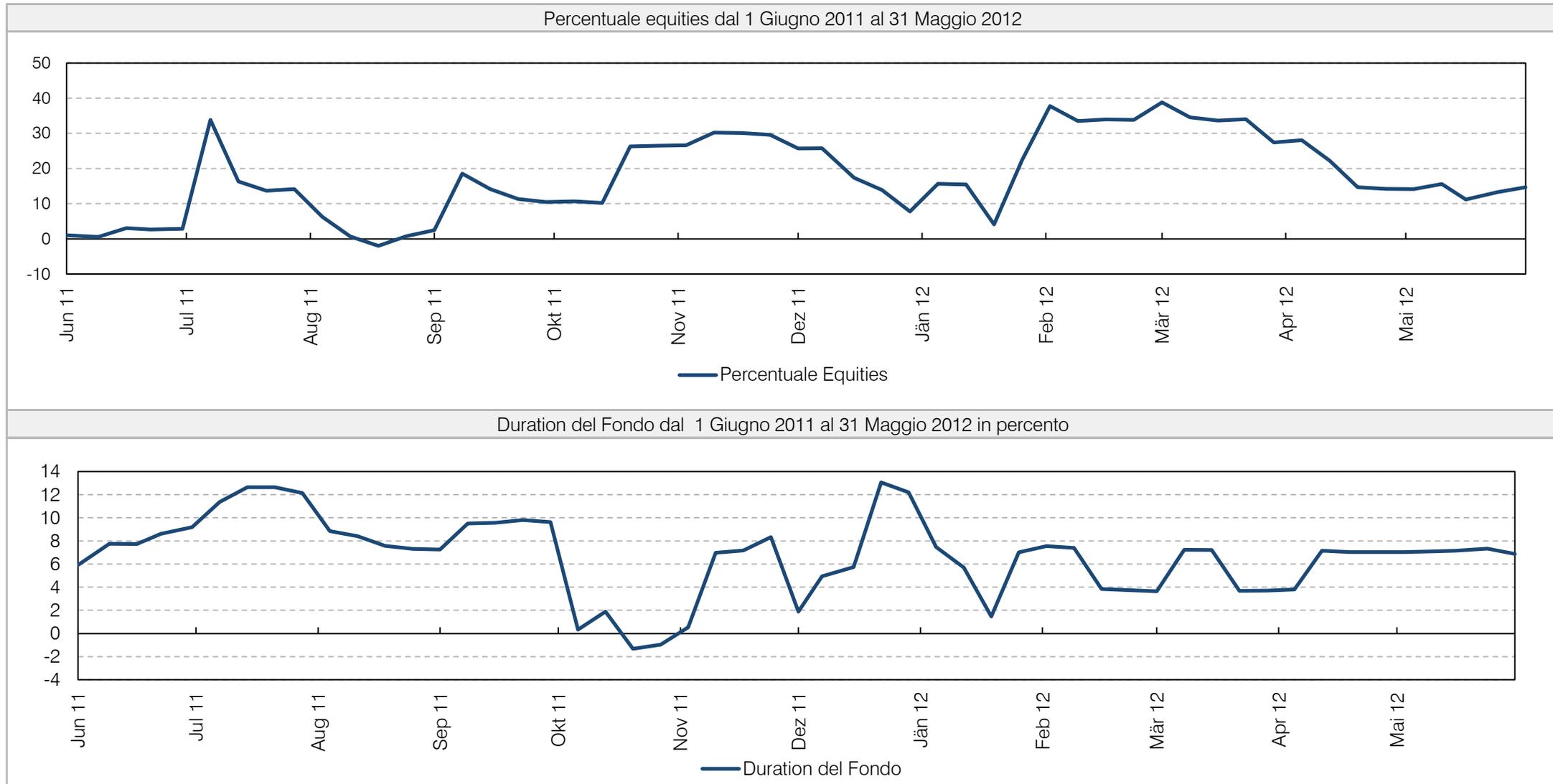


Dati di correlazione delle quattro categorie di attivi (azioni, obbligazioni, materie prime, cambi).

** 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



Nota! L'illustrazione descrive la duration avendo riguardo solo i fondi Raiffeisen e non fondi estranei
Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente su 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

ÖWS o JPMorgan
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 il rating medio), Lehman Brothers
Kredit Moodys, Kredit Standard & Poor's
Bloomberg Inc.
Bloomberg Inc.

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

per le azioni: Morgan Stanley Capital International
Inc.: MSCI Sectors & Industries Classification;
per le obbligazioni: Bloomberg Inc.
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Oesterreichische Kontrollbank AG

Categorie di attivi
Dati societari