

Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master I (I) T

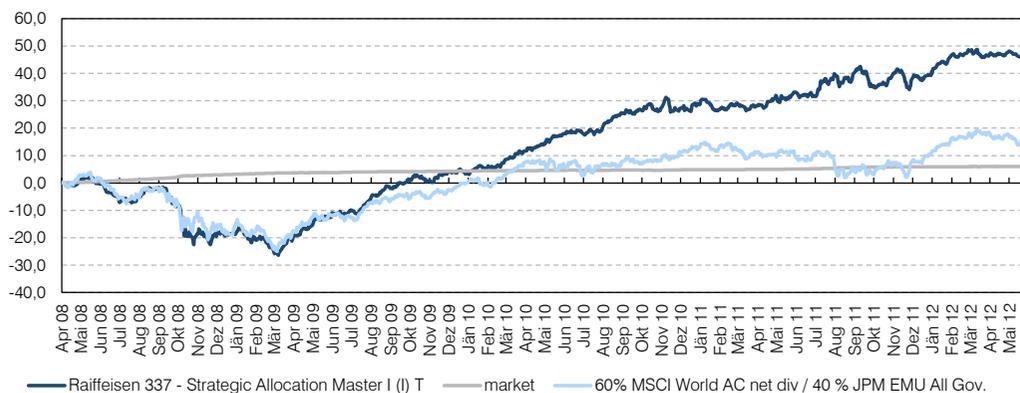
Rückblick - Mai 2012

Diese Informationen haben wir für Sie als Anleger zusammengestellt, der über umfassende Erfahrungen und Kenntnisse im Wertpapierbereich verfügt. Für allfällige Fragen stehen wir Ihnen jederzeit sehr gerne zur Verfügung.

Performance

Im Mai wurden Positionen bei zwei Assetklassen die nahe den Höchstständen standen abgebaut, beziehungsweise verringert: Emerging Markets-Währungen und Bund-Futures. Zuvor wurde im Jänner - nach dem Risikoaufbau im November und der darauffolgenden sehr zufriedenstellenden Performance – das angestrebte Volatilitätsrisiko reduziert. Dabei wurde unter anderem das Exposure bei globalen Aktien, Rohstoffen und deutschen Staatsanleihen reduziert.

Performance seit Fondsbeginn: 4 April 2008 bis 31 Mai 2012 in Prozent (netto)



Performance 1 Jahr: 31 Mai 2011 bis 31 Mai 2012 in Prozent (netto)



Peer Group Vergleich

Ersteraus **805 Fonds** der Kategorien "Bilanciati area Euro" („Mischfonds Euro“):
"Flessibili", "Moderati" e "Aggressivi".

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)

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf auffällige, indikative Werte). Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 5 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus.

Hinweis für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung: Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungsschwankungen im Rahmen der Anlagestrategie kann überwiegend in Derivate investiert werden.

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 %	0,2 %								5,8 %
	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 %

Maximum Drawdown: **	-28,17 %
Recovery Period: **	8,9 Monate (=8 Monate 27 Tage)
Maximum Drawup: **	102,11 %

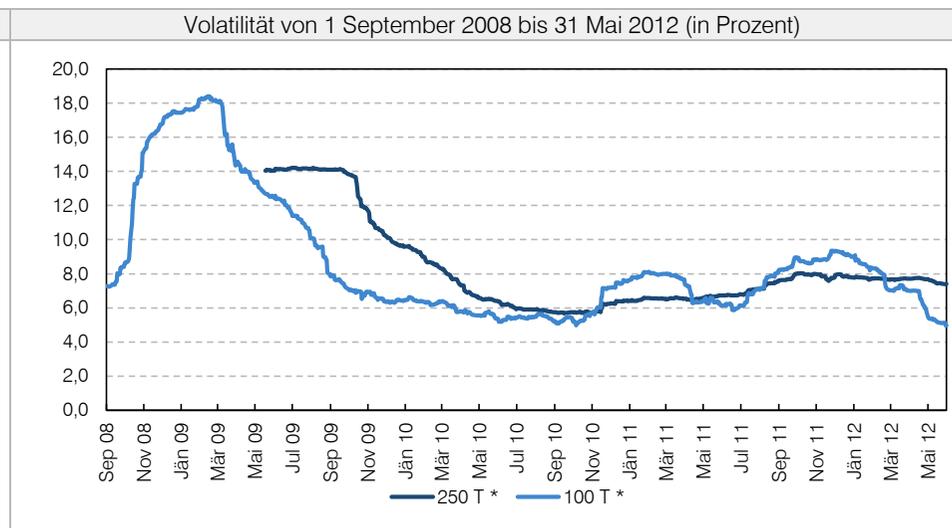
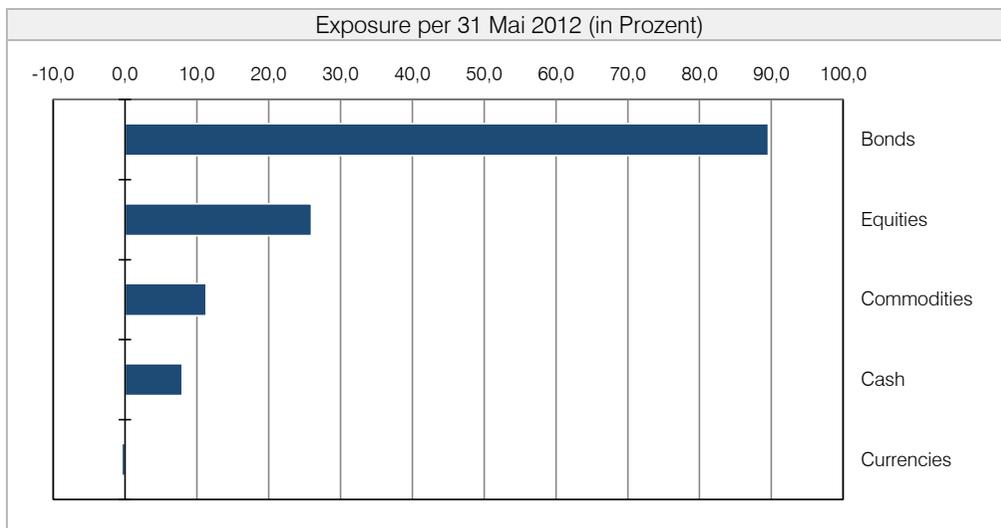
* Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master I (I) T; MSCI World AC; JPM EMU; DJ-AIG Commodity; EUR/USD

Performance der Assetklassen netto

**Berechnung mit täglichen Daten seit Fondsbeginn

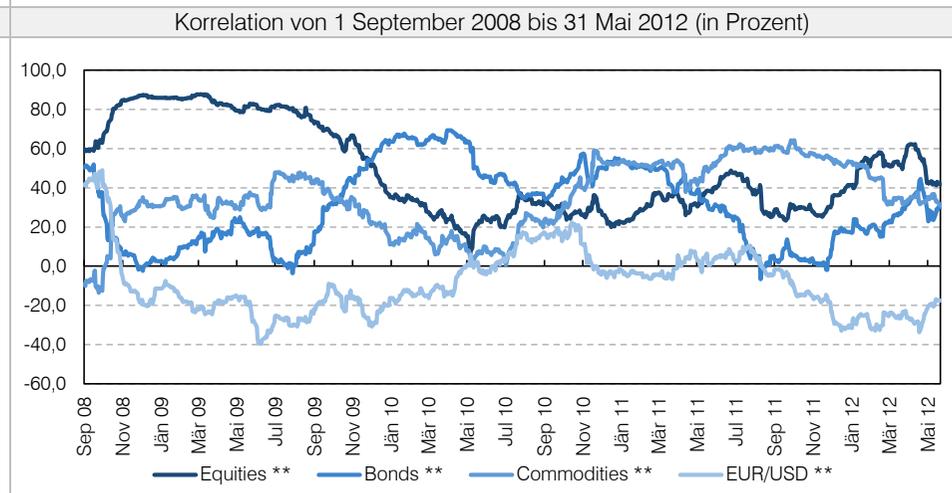
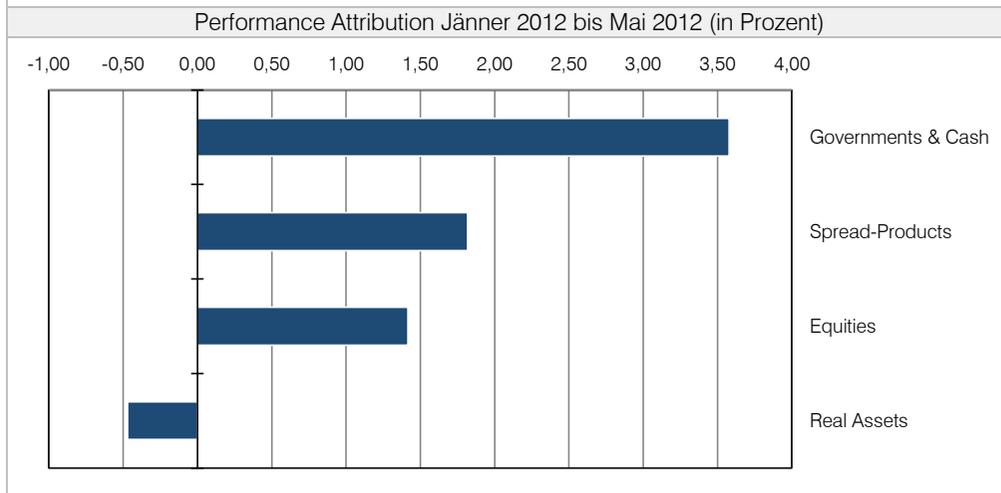
Performance Attribution & Positionierung

Volatilität & Korrelation



Exposure in Prozent je Assetklasse (inkl. Derivate).
Das Gesamtexposure kann 100 % übersteigen, da der Fonds die max Leva It UCITS III anwenden kann.

Grafische Illustration der Volatilität auf 100 Tage (100 T*) und auf 250 Tage (250T*)

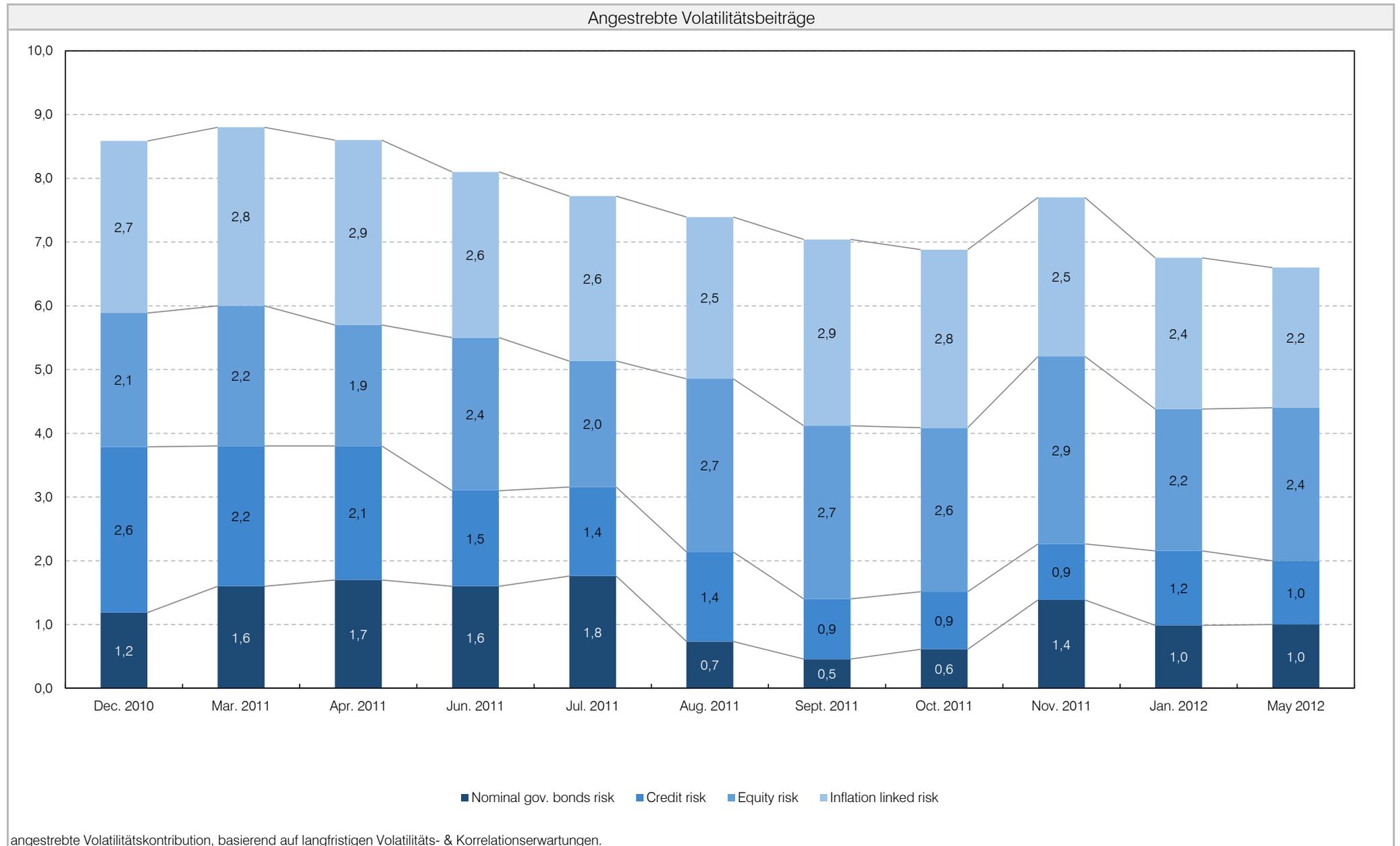


Attribution je Assetklasse zur Gesamtperformance des Fonds.
Die Performances der Assetklassen ist brutto.

Korrelationsdaten der vier Assetklassen (Aktien**, Anleihen**, Commodities**, EUR/USD**)

* annualisierte, rollierende Volatilität ** rollierende Korrelation auf 100 Tage mit den Indizes MSCI World AC; JPM EMU; DJ-AIG Commodity; EUR/USD

Angestrebte Volatilitätsbeiträge



angestrebte Volatilitätskontribution, basierend auf langfristigen Volatilitäts- & Korrelationserwartungen.

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Erläuterung

Bewertungsrichtlinien

Der Wert des Fonds (errechneter Wert pro Investmentzertifikat) wird seitens Depotbank börsentäglich ermittelt und über die Oesterreichische Kontrollbank veröffentlicht. In diesem Wert sind sämtliche Vermögenswerte des Fonds abzüglich Spesen und Gebühren berücksichtigt.

Die Bewertung des Fonds (Ausnahme Advisory Mandate) erfolgt zu Wertpapier-Schlusskursen des Vortages. Als Datenquelle dient Österreichische Wertpapierdaten Service GmbH (ÖWS). Sollte über ÖWS kein Schlusskurs verfügbar sein, werden andere Informationssysteme (Reuters, Bloomberg) zur Datenbeschaffung herangezogen. Ausgewiesene Wertpapierkurse stellen nicht zwingend Preise dar, die für den Handel relevant sind.

Die Performancemessung des Fonds erfolgt basierend auf den offiziellen errechneten Werten entsprechend der OeKB Methode. Die Berechnung wird unter der Annahme durchgeführt, dass Ausschüttungen in denselben Fonds reinvestiert werden. Aus täglichen errechneten Werten und Ausschüttungen wird ein Total Return Index entwickelt. (Fondssplits werden berücksichtigt.) Die Performance ist die aus dem Index errechnete prozentuelle Veränderung in einem bestimmten Zeitraum und entspricht einem „Time weighted Return“ (Return pro eingesetztem Betrag).

Für den Performancevergleich zu einer Benchmark werden Benchmarkwerte vom Vortag verwendet, da bei der Fondsbewertung Marktschlusskurse des Vortages herangezogen werden. Als Datenquelle für die Benchmarks dienen Datastream, Bloomberg und OeKB. Nachträgliche Wertberichtigungen und Abweichungen zu früheren Berichten können nicht ausgeschlossen werden.

Die Risikokennzahlen für Fonds und Benchmark werden erst ab einer Laufzeit von 36 Wochen seit Fonds- bzw. Benchmarkbeginn erstellt, da für statistische Berechnungen mindestens 36 aussagekräftige Werte notwendig sind.

Die Berechnungen basieren auf wöchentlichen Returns seit Fondsbeginn, sofern mindestens 36 Datenpunkte verfügbar sind bzw. ab einer Laufzeit von drei Jahren auf monatlichen Returns der letzten 36 Monate (höhere Aussagekraft).

Diese Unterlage wurde erstellt und gestaltet von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Wien, Österreich („Raiffeisen Capital Management“ bzw. „Raiffeisen KAG“). Die darin enthaltenen Angaben dienen, trotz sorgfältiger Recherchen, lediglich der unverbindlichen Information, basieren auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Zeitpunkt der Ausarbeitung und können jederzeit von der Raiffeisen KAG ohne weiteren Benachrichtigung geändert werden. Jegliche Haftung der Raiffeisen KAG im Zusammenhang mit dieser Unterlage oder der darauf basierenden Verbalpräsentation, insbesondere betreffend Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen bzw. Informationsquellen oder für das Eintreten darin erstellter Prognosen, ist ausgeschlossen. Ebenso stellen allfällige Prognosen bzw. Simulationen einer früheren Wertentwicklung in dieser Unterlage keinen verlässlichen Indikator für künftige Wertentwicklungen dar. Weiters wird darauf hingewiesen, dass im Falle von Fremdwährungsprodukten die Rendite zusätzlich aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann.

Die Inhalte dieser Unterlage stellen weder ein Angebot, eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung noch eine Anlageanalyse dar. Sie dienen insbesondere nicht dazu, eine individuelle Anlage- oder sonstige Beratung zu ersetzen. Sollten Sie Interesse an einem konkreten Produkt haben, stehen wir Ihnen gerne neben Ihrem Bankbetreuer zur Verfügung, Ihnen vor einem allfälligen Erwerb den vollständigen Prospekt zur Information zur übermitteln. Jede konkrete Veranlagung sollte erst nach einem Beratungsgespräch und der Besprechung bzw. Durchsicht des vollständigen Prospektes erfolgen. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass Wertpapiergeschäfte zum Teil hohe Risiken in sich bergen und die steuerliche Behandlung von den persönlichen Verhältnissen abhängt und künftigen Änderungen unterworfen sein kann.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage bedarf der vorherigen Zustimmung der Raiffeisen KAG.

Der veröffentlichte Prospekt sowie das Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) bzw. der vereinfachte Prospekt eines in dieser Unterlage beschriebenen Investmentfonds stehen unter www.rcm.at in deutscher Sprache bzw. unter www.rcm-international.com in englischer Sprache bzw. in Ihrer Landessprache zur Verfügung.

Wichtiger Hinweis

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Die Inhalte werden regelmäßig aktualisiert und spiegeln den Informationsstand zum Aktualisierungszeitpunkt wider. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein.

Die verwendete Software rechnet mit einer Genauigkeit von fünfzehn Stellen und nicht mit den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden. Bei Advisory Mandaten basieren die Informationen und Berechnungen im Report auf Daten der Schattenbuchhaltung in der RSC. Da diese Schattenbuchhaltung auf Informationen, die von der Depotbank zur Verfügung gestellt werden basieren, kann es zu Abweichungen kommen.

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Ausgabe- und Rücknahmespesen werden nicht mitberücksichtigt. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann. Die Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und können die individuellen Bedürfnisse der Anleger hinsichtlich Ertragserwartung, Risikobereitschaft und -fähigkeit sowie deren steuerliche Situation nicht berücksichtigen.

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien

Für den Inhalt verantwortlich: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien.

Datenquellen

Kursversorgung	ÖWS bzw. JPMorgan
Fondsperformance	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Datastream/Thomson Financial Berechnung durch Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Performance der Indizes	Datastream/Thomson Financial; Bloomberg Inc., Reuters Ltd, Lehman Brothers Berechnung durch Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Performance der Währungen (WMR Fixing)	Datastream/Thomson Financial
Anleiherating	Moody's, Standard & Poor's (unter Berücksichtigung des Durchschnittsratings), Lehman Brothers, Kredit Moody's, Kredit Standard & Poor's, Bloomberg Inc.
Wertpapierstammdaten Aufteilung nach Sektoren, Branchen, Industriegruppen	Bloomberg Inc. für Aktien: Morgan Stanley Capital International Inc.: MSCI Sektors & Industries Classification; für Anleihen: Bloomberg Inc.
Assetklassen (optional)	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.