Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus (S) T

Review Settembre 2012

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).

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

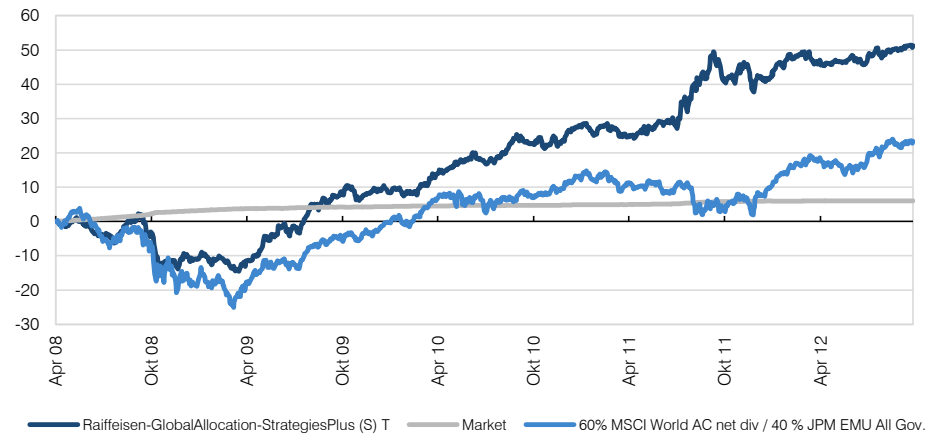
Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Performance

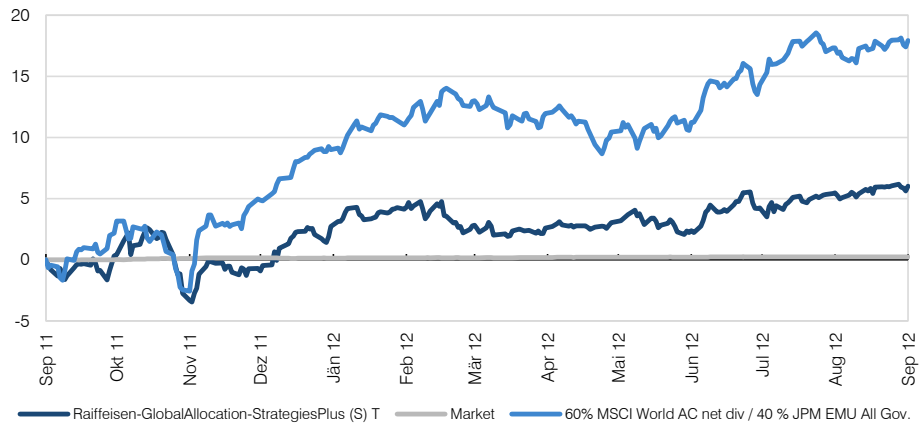
Raiffeisen Capital Management

L'ultima modifica dell'orientamento strategico del Fondo è avvenuta ad agosto. Sono state ridotte le posizioni di obbligazioni dei mercati emergenti, azioni USA e future su Bund e in cambio aumentate le azioni dei mercati emergenti, quelle minerarie auree e l'esposizione in obbligazioni australiane. Le strategie più orientate al breve termine, che puntano a una riduzione del rischio di arretramenti ("strategie asimmetriche") hanno segnalato anche di recente una copertura solo dei titoli di stato tedeschi.

Performance Since Inception: dal 4 Aprile 2008 al 28 Settembre 2012 (dati netti in percentuale)



Performance 1 anno: dal 28 Settembre 2011 al 28 Settembre 2012 (dati netti in percentuale)



Performance netta (in percentuale)	Performance netta	Performance netta p.a.
Fonds	51,27 %	9,66 %
Market	6,03 %	1,31 %
60% MSCI World AC net div / 40% JPM EMU All Gov.	23,36 %	4,79 %

Performance netta (in percentuale)	Performance netta p.a.
Fonds	6,03 %
Market	0,23 %
60% MSCI World AC net div / 40% JPM EMU All Gov.	17,92 %

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.

Il regolamento del Raiffeisen Global Allocation Strategies Plus é stato approvato dall'Autorità di Vigilanza Austriaca (FMA). Il Raiffeisen Global Allocation Strategies Plus può investire oltre il 35% del volume del fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Francia, Paesi Bassi, Austria, Belgio, Finlandia, Germania.

Il Fondo persegue come obiettivo d'investimento una crescita moderata del capitale ed un andamento del valore migliore rispetto ad un investimento sul mercato monetario. In questo ambito segnaliamo che il profilo utile/rischio del Fondo non è paragonabile ad un andamento sul mercato monetario e che l'investimento nel Fondo è legato a rischi superiori.

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.

Reporting date: 28.09.2012

Performance

Raiffeisen Capital Management

		Jän	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year to Date
	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 %	--
2008	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 %	--
	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 %
2009	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 %
	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 %
2010	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 %
	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 %
2011	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 %
	RGASP *	3,6 %	1,5 %	-2,3 %	0,5 %	0,8 %	-1,2 %	2,1 %	0,7 %	0,9 %				6,5 %
	60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	3,6 %	2,4 %	0,7 %	-0,2 %	-1,2 %	1,1 %	3,3 %	0,3 %	1,2 %				11,6 %
	Equities *	4,8 %	2,8 %	1,1 %	-0,5 %	-2,6 %	2,2 %	4,5 %	-0,2 %	1,1 %				13,8 %
2012	Bonds *	1,5 %	1,9 %	0,2 %	-0,1 %	1,2 %	-0,7 %	1,6 %	0,9 %	1,3 %				8,0 %
	Commodities *	1,6 %	0,5 %	-3,7 %	0,2 %	-2,7 %	2,8 %	9,7 %	-1,0 %	-0,3 %				6,6 %
	EUR/USD *	-2,2 %	-2,0 %	0,7 %	1,1 %	6,5 %	-1,5 %	2,5 %	-2,6 %	-2,5 %				-0,3 %

* 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.

Reporting date: 28.09.2012

Performance contro i suoi peers

Raiffeisen Capital Management

Classifiche Fondi

MORNINGSTAR

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

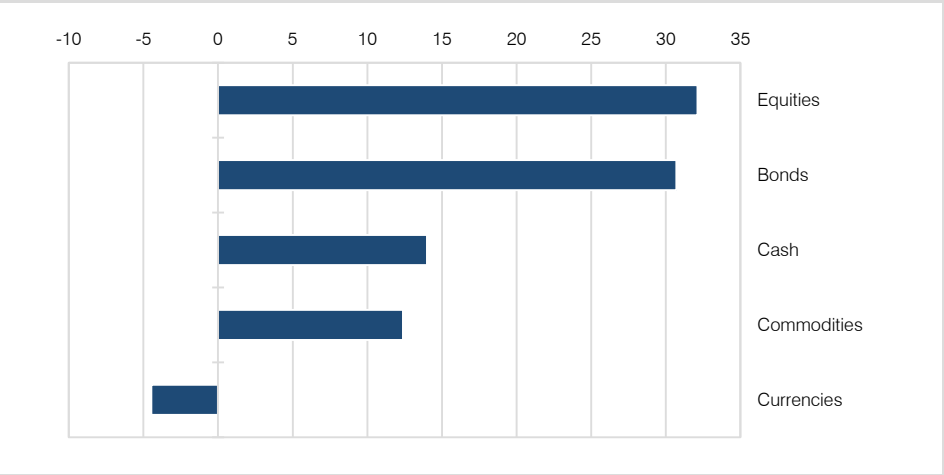
Generale | Rendimento Breve | Rend/Rischio | Portafoglio | Comm. & Spese

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*	6,77	14,26	15,26
Invesco Balanced-Risk Alloc C	LU0432616810	6,46	13,28	12,74
Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	LU0432616737	6,49	12,58	12,08
Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	AT0000A090H8*	7,59	6,89	11,70
Invesco Balanced-Risk Alloc E	LU0432616901	6,51	12,09	11,50
Pioneer Fds Global Balanced E EUR ND	LU0372176973	7,35	15,08	9,77
AXA WF Force 8 FC EUR	LU0094161022	8,70	20,25	9,17
Euromobiliare IF - TR Flex 5 B	LU0284573911	10,75	14,19	9,17
Azimut Trend	IT0001010476	13,12	28,51	8,96
Pioneer Fds Global Balanced F EUR ND	LU0372177195	7,34	14,23	8,96
JB Strategy Growth-EUR B	LU0108179945	6,87	15,72	8,87
BNPP L1 Model 5 Acc	LU0377117485		18,07	8,50
BNPP L1 Model 5 Acc	LU0377117485	8,64	18,07	8,50
Euromobiliare IF - TR Flex 5 A	LU0284573598	10,75	13,48	8,49
AXA WF Force 8 AC EUR	LU0094159984	8,71	19,37	8,36
Risultato Totale: 817 Fondi				

Fonte: Morningstar Direct, Data dell'elaborazione: 03.10.2012
Peer Group: Bilanciati Flessibili EUR, Bilanciati Moderati EUR, Bilanciati Agressivi EUR / Country available for Sale: Italy
Performance Data e Std Deviation fino al 30.09.2012
*Share Class for Track Record! ISIN Code for foreign Investors: AT0000A0QRR4 (R 337) & AT0000A0SDZ3 (Global Allocation)

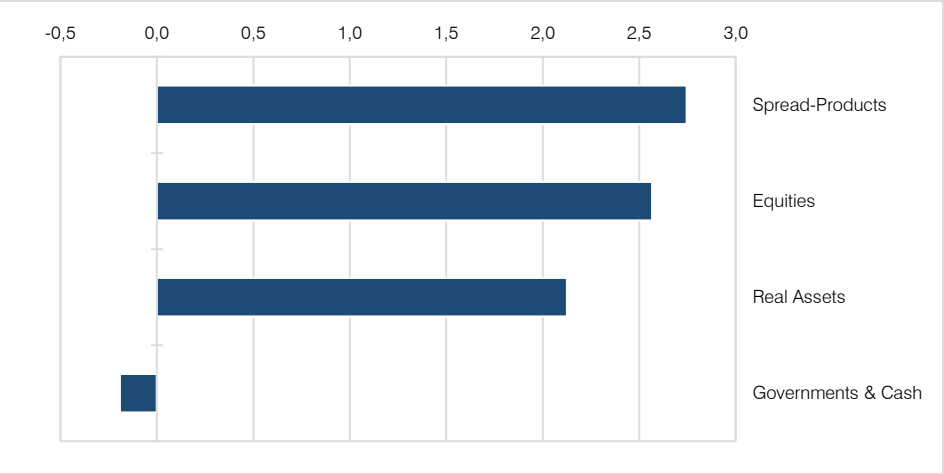
Attribuzione della performance e posizionamento

Esposizione al 28 Settembre 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 Settembre 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.

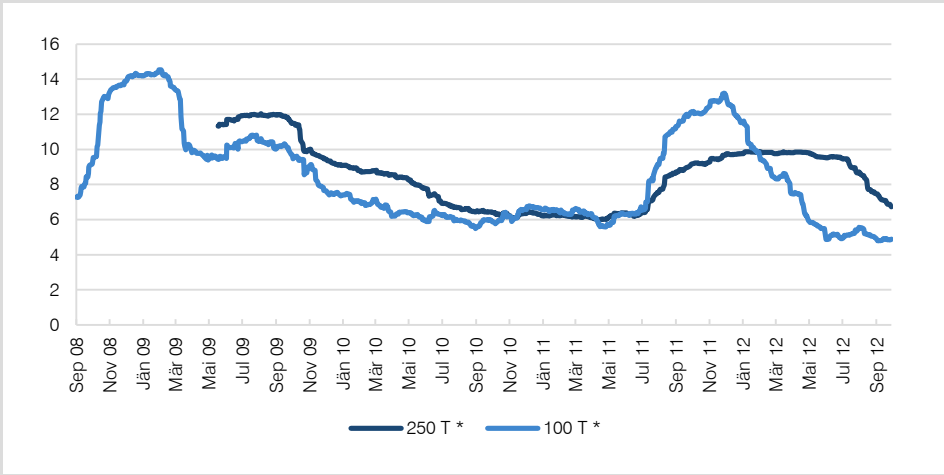
*Volatilitá annualizzata rolling
** correlazione rolling per 100 giorni con gli indici MSCI World AC; JPM EMU; DJ-AIG Commodity; EUR/USD

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

Reporting date: 28.09.2012

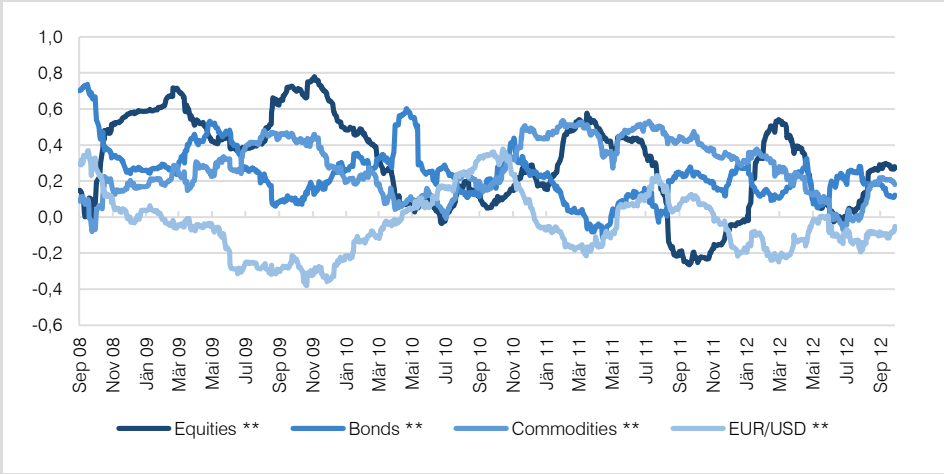
Volatilitá & Correlazione

Volatilitá dal 1 Settembre 2008 al 28 Settembre 2012 (dati in percentuale)



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

Correlazione dal 1 Settembre 2008 al 28 Settembre 2012 (dati in percentuale)

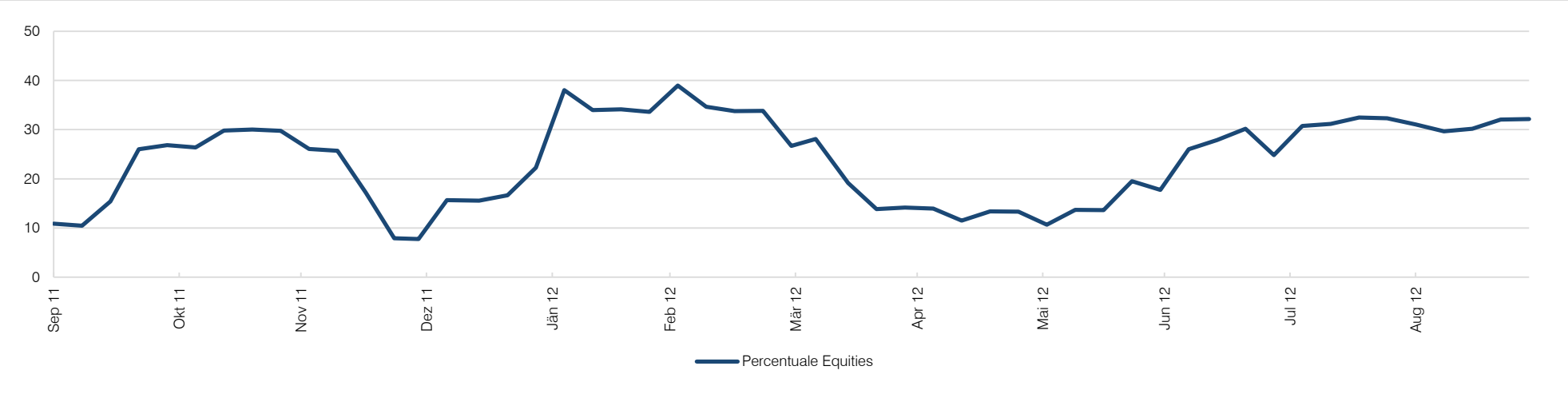


Dati di correlazione delle quattro categorie di attivi (azioni, obbligazioni, materie prime, cambi)

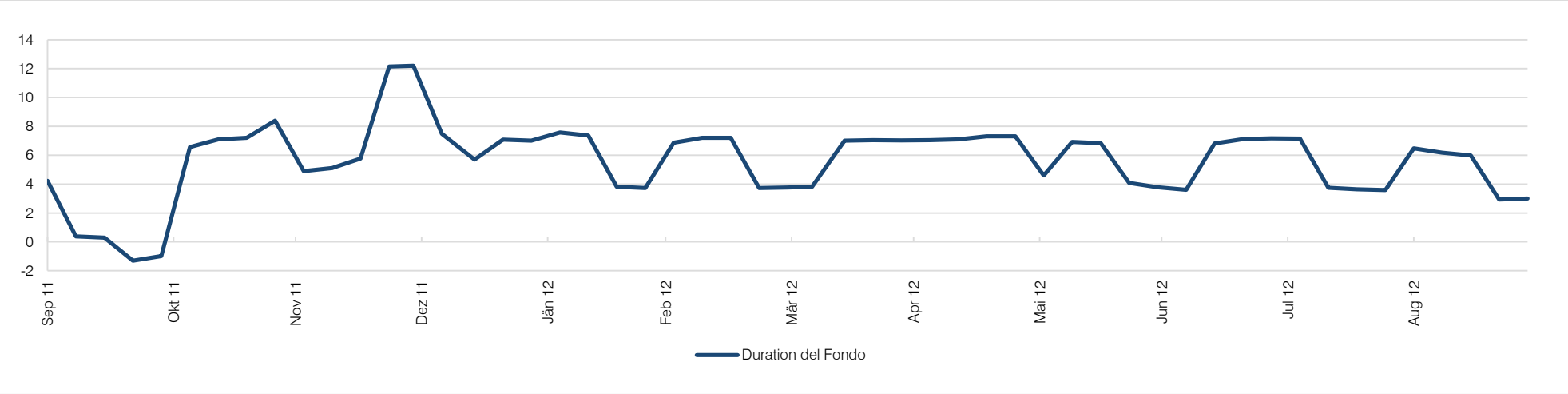
Equities & Duration del Fondo

Raiffeisen Capital Management

Percentuale equities dal 30 Settembre 2011 al 28 Settembre 2012



Duration del Fondo dal 30 Settembre 2011 al 28 Settembre 2012



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

Raiffeisen Capital Management

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 com-missioni.
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 com-missioni.

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 market per il giorno precedente sono utilizzati per comparare la performance al market, come i prezzi di chiusura per il giorno precedente sono utilizzati per la valorizzazione del fondo. Le fonti dei dati utilizzate per i marekt 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 market 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.

Ulteriori notazioni

Tutti i dati e le informazioni contenute nel presente documento sono state con-trollate con la massima attenzione. I contenuti sono aggiornati regolarmente e riflettono lo stato delle informazioni al momento dell´aggiornamento. Non ci as-sumiamo 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 ag-giuntivi. 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 ren-dimenti 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.

Note

Raiffeisen Capital Management

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 market	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	Moodys, 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.

Note Indici per la parte obbligazionaria

Qualora i titoli fossero dotati di un diritto di riscatto anticipato (cosiddetto "at next call") dell'emittente, nel calcolo dei parametri duration, mod. duration e rendimento si farà ricorso alla durata dei titoli sino alla scadenza di riscatto anticipato (call). Qualora alcuni emittenti dovessero decidere di rinunciare ad un riscatto anticipato, ciò causerà un conseguente prolungamento della struttura delle durate del Fondo ed una modifica dei parametri di cui sopra. Le date di estinzione regolare delle obbligazioni (a maturità = at maturity) possono essere rilevate nei rendiconti di gestione annuali e semestrali (nella colonna "Descrizione dei titoli" della tabella "Composizione del patrimonio"). Obbligazioni senza limitazione della durata (cosiddette "perpetual") sono indicate con una durata fittizia di 40 anni.

Mercato

ML German Government Bill Index

Raiffeisen Capital Management è rappresentata da:

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH
Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG
Raiffeisen International Fund Advisoy GmbH
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH