

Risk Parity Peer Group Analysis



Fondi Raiffeisen: Share Class col Track Record più lungo

Source: Morningstar Direct

Peer Group Comparison

	Inception Date	ISIN	Std Dev (3a)	ytd	2013	2012	2011	2010	2009	6 anni p.a.	5 anni p.a.	3 anni p.a.	1 anno p.a.	6 mesi
				01.01.14 31.07.14	01.01.13 31.12.13	01.01.12 31.12.12	01.01.11 31.12.11	01.01.10 31.12.10	01.01.09 31.12.09	01.08.08 31.07.14	01.08.09 31.07.14	01.08.11 31.07.14	01.08.13 31.07.14	01.02.14 31.07.14
Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	04.04.2008	AT0000A090G0	7,24	9,44	-5,20	10,35	8,14	24,96	27,00	9,21	11,33	4,95	8,91	7,75
Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	04.04.2008	AT0000A090H8	6,97	7,42	-6,41	6,34	10,91	18,10	21,90	8,06	8,13	3,70	6,70	5,89
Raiffeisen-Global-Mix VT	25.08.1986	AT0000785381	6,43	6,55	6,87	7,52	-2,96	15,45	16,94	6,93	8,08	7,75	9,59	6,74
Dachfonds Südtirol I T	23.05.2001	AT0000707096	3,69	5,44	3,40	7,10	-1,21	6,17	11,58	5,07	5,02	5,20	7,83	5,52
Zest Global Strategy R	26.07.2007	LU0312243222	3,83	1,18	-4,12	5,13	3,32	9,50	11,98	4,64	3,94	1,19	0,90	1,60
PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	22.06.2009	IE00B4YYY703	9,85	5,24	-8,68	7,69	-3,22	9,86			3,23	-1,49	3,41	6,70
Nordea-1 Stable Return BP EUR	02.11.2005	LU0227384020	4,03	5,35	7,27	6,61	5,88	1,58	15,99	6,08	6,97	7,44	7,04	6,03
MS INV F Diversified Alpha Plus B	03.06.2008	LU0299417690	6,48	-1,86	14,79	6,67	-2,67	8,42	-2,81	3,45	4,71	6,64	0,42	-3,08
M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	03.12.2009	GB00B56H1S45	7,18	6,01	6,50	9,47	-0,50	7,78				7,26	8,61	7,76
Fidelity Multi Asset St Def E-Ac-EUR-H	19.01.2009	LU0393653679	3,42	3,45	4,31	3,74	-3,01	0,89			2,85	3,12	5,41	3,63
EMG Ivy Asset Strategy A EUR	08.02.2010	LU0464265767	12,58	1,86	18,53	12,34	-7,87					7,55	10,33	2,30
Echiquier Patrimoine	06.01.1995	FR0010434019	2,67	2,18	6,14	4,47	-2,70	2,59	8,35	2,75	3,13	3,02	5,03	1,87
Convictions Premium A	17.10.2003	FR0010687038	6,64	1,56	1,99	7,72	-12,33	2,94	15,43	1,96	1,23	-0,15	5,72	2,18
Carmignac Patrimoine E EUR acc	02.07.2006	FR0010306142	5,48	2,64	3,02	4,90	-1,25	6,40	16,56	5,74	3,89	4,25	6,89	3,92
BGF Global Allocation Hdg C2 EUR	22.04.2005	LU0212926058	10,00	1,82	12,24	5,89	-6,35	5,57	18,87	2,14	5,40	3,35	7,21	4,16
Arty	30.05.2008	FR0010611293	6,64	4,17	8,25	13,46	-6,77	7,61	22,63	6,64	6,79	5,81	7,78	4,64
DNCA Invest Eurose I EUR	21.06.2007	LU0284394151	4,71	3,88	11,25	10,83	-0,68	4,89	17,48	7,06	7,04	7,59	9,94	3,48
Bantleon Opportunities L IA	31.03.2008	LU0337414642	5,77	1,12	7,38	13,69	4,87	13,71	10,17	10,62	8,86	7,05	6,13	2,65

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.07.2014; data dell'elaborazione: 06.08.2014

Correlazioni fondi / classi d'investimento

Correlazione 1 anno	Materie Prime ⁽¹⁾	Azioni Globali ⁽²⁾	EUR Governativi ⁽³⁾	Corp Credit Globale ⁽⁴⁾
Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,09	0,09	0,55	0,56
1 Dachfonds Südtirol I T	-0,25	0,68	0,41	0,08
2 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,02	0,19	0,59	0,55
3 Raiffeisen-Global-Mix A	-0,34	0,60	0,28	0,14

Correlazioni 3 anni	Materie Prime ⁽¹⁾	Azioni Globali ⁽²⁾	EUR Governativi ⁽³⁾	Corp Credit Globale ⁽⁴⁾
Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,29	0,38	0,52	0,23
1 Dachfonds Südtirol I T	0,20	0,48	0,59	-0,07
2 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,14	0,15	0,64	0,26
3 Raiffeisen-Global-Mix A	0,16	0,49	0,19	0,31

Correlazioni 5 anni	Materie Prime ⁽¹⁾	Azioni Globali ⁽²⁾	EUR Governativi ⁽³⁾	Corp Credit Globale ⁽⁴⁾
Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,07	0,16	0,41	0,34
1 Dachfonds Südtirol I T	0,15	0,44	0,53	0,02
2 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,02	0,08	0,49	0,35
3 Raiffeisen-Global-Mix A	0,15	0,46	0,10	0,27

⁽¹⁾ S&P GSCI TR Hedged EUR; ⁽²⁾ MSCI World 100% Hdg NR EUR; ⁽³⁾ JPM EMU TR EUR; ⁽⁴⁾ Barclays Global Aggregate TR EUR

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.07.2014; data dell'elaborazione: 06.08.2014

Correlazioni Raiffeisen 337

Correlazione 1 anno	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	σ correlazione
1 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	1	0,28	0,59	0,31	-0,07	0,39	0,43	0,10	0,22	0,23	0,09	0,16	0,29	0,25	0,24	0,25
2 Zest Global Strategy R	0,28	1	0,56	0,63	0,38	0,56	0,53	-0,09	0,08	0,49	0,46	0,43	0,54	0,40	0,22	0,39
3 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,59	0,56	1	0,83	0,07	0,81	0,86	0,16	0,36	0,64	0,54	0,71	0,67	0,50	0,65	0,57
4 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,31	0,63	0,83	1	0,40	0,87	0,81	0,16	0,38	0,65	0,70	0,70	0,67	0,54	0,74	0,60
5 MS INV Diversified Alpha Plus B	-0,07	0,38	0,07	0,40	1	0,18	0,42	0,08	0,44	0,54	0,13	0,34	0,49	0,55	0,28	0,30
6 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,39	0,56	0,81	0,87	0,18	1	0,76	0,24	0,50	0,62	0,61	0,70	0,75	0,65	0,69	0,60
7 Fidelity Multi Asset St Def E-Ac-EUR-Hdg	0,43	0,53	0,86	0,81	0,42	0,76	1	0,39	0,47	0,90	0,55	0,90	0,79	0,70	0,69	0,66
8 EMG Ivy Asset Strategy A EUR	0,10	-0,09	0,16	0,16	0,08	0,24	0,39	1	-0,03	0,51	0,54	0,52	0,06	0,07	0,47	0,23
9 Echiquier Patrimoine	0,22	0,08	0,36	0,38	0,44	0,50	0,47	-0,03	1	0,56	0,07	0,48	0,80	0,87	0,46	0,40
10 Convictions Premium A	0,23	0,49	0,64	0,65	0,54	0,62	0,90	0,51	0,56	1	0,59	0,93	0,80	0,76	0,62	0,63
11 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,09	0,46	0,54	0,70	0,13	0,61	0,55	0,54	0,07	0,59	1	0,67	0,27	0,24	0,78	0,45
12 BGF Global Allocation Hdg C2 EUR	0,16	0,43	0,71	0,70	0,34	0,70	0,90	0,52	0,48	0,93	0,67	1	0,77	0,66	0,69	0,62
13 Arty	0,29	0,54	0,67	0,67	0,49	0,75	0,79	0,06	0,80	0,80	0,27	0,77	1	0,89	0,45	0,59
14 DNCA Invest Eurose I EUR	0,25	0,40	0,50	0,54	0,55	0,65	0,70	0,07	0,87	0,76	0,24	0,66	0,89	1	0,50	0,54
15 Bantleon Opportunities L IA	0,24	0,22	0,65	0,74	0,28	0,69	0,69	0,47	0,46	0,62	0,78	0,69	0,45	0,50	1	0,53

Correlazioni 3 anni	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	σ correlazione
1 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	1	0,41	0,64	0,61	0,03	0,65	0,66	0,58	0,47	0,61	0,48	0,49	0,56	0,50	0,54	0,52
2 Zest Global Strategy R	0,41	1	0,52	0,29	-0,12	0,26	0,37	0,26	0,09	0,27	0,23	0,42	0,26	0,20	0,12	0,26
3 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,64	0,52	1	0,72	0,16	0,80	0,71	0,67	0,63	0,69	0,03	0,89	0,76	0,70	0,34	0,59
4 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,61	0,29	0,72	1	0,38	0,86	0,82	0,60	0,63	0,67	0,15	0,74	0,73	0,71	0,53	0,60
5 MS INV Diversified Alpha Plus B	0,03	-0,12	0,16	0,38	1	0,33	0,19	0,32	0,51	0,31	-0,17	0,36	0,48	0,49	0,15	0,24
6 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,65	0,26	0,80	0,86	0,33	1	0,70	0,81	0,72	0,71	0,16	0,81	0,85	0,77	0,51	0,64
7 Fidelity Multi Asset St Def E-Ac-EUR-Hdg	0,66	0,37	0,71	0,82	0,19	0,70	1	0,54	0,69	0,85	0,23	0,72	0,73	0,72	0,58	0,61
8 EMG Ivy Asset Strategy A EUR	0,58	0,26	0,67	0,60	0,32	0,81	0,54	1	0,66	0,61	0,17	0,79	0,78	0,62	0,41	0,56
9 Echiquier Patrimoine	0,47	0,09	0,63	0,63	0,51	0,72	0,69	0,66	1	0,81	-0,08	0,77	0,93	0,92	0,41	0,58
10 Convictions Premium A	0,61	0,27	0,69	0,67	0,31	0,71	0,85	0,61	0,81	1	0,21	0,72	0,84	0,80	0,59	0,62
11 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,48	0,23	0,03	0,15	-0,17	0,16	0,23	0,17	-0,08	0,21	1	-0,08	-0,03	-0,08	0,62	0,13
12 BGF Global Allocation Hdg C2 EUR	0,49	0,42	0,89	0,74	0,36	0,81	0,72	0,79	0,77	0,72	-0,08	1	0,85	0,80	0,29	0,61
13 Arty	0,56	0,26	0,76	0,73	0,48	0,85	0,73	0,78	0,93	0,84	-0,03	0,85	1	0,92	0,44	0,65
14 DNCA Invest Eurose I EUR	0,50	0,20	0,70	0,71	0,49	0,77	0,72	0,62	0,92	0,80	-0,08	0,80	0,92	1	0,45	0,61
15 Bantleon Opportunities L IA	0,54	0,12	0,34	0,53	0,15	0,51	0,58	0,41	0,41	0,59	0,62	0,29	0,44	0,45	1	0,43

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.07.2014; data dell'elaborazione: 06.08.2014

Correlazioni Raiffeisen 337

Correlazioni 5 anni	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	α correlazione
1 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	1	0,49	0,43	0,39	0,07		0,47		0,33	0,45	0,47	0,32	0,39	0,30	0,64	0,40
2 Zest Global Strategy R	0,49	1	0,38	0,21	-0,07		0,27		0,12	0,27	0,28	0,29	0,22	0,18	0,30	0,25
3 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,43	0,38	1	0,70	0,20		0,70		0,63	0,73	-0,17	0,91	0,75	0,66	0,24	0,51
4 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,39	0,21	0,70	1	0,38		0,81		0,65	0,68	0,00	0,75	0,73	0,69	0,39	0,53
5 MS INV Diversified Alpha Plus B	0,07	-0,07	0,20	0,38	1		0,31		0,49	0,35	-0,07	0,37	0,45	0,46	0,21	0,26
6 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc						1										
7 Fidelity Multi Asset St Def E-Ac-EUR-Hdg	0,47	0,27	0,70	0,81	0,31		1		0,68	0,81	0,10	0,73	0,73	0,68	0,51	0,57
8 EMG Ivy Asset Strategy A EUR								1								
9 Echiquier Patrimoine	0,33	0,12	0,63	0,65	0,49		0,68		1	0,81	-0,19	0,74	0,91	0,91	0,32	0,53
10 Convictions Premium A	0,45	0,27	0,73	0,68	0,35		0,81		0,81	1	0,04	0,78	0,83	0,78	0,45	0,58
11 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,47	0,28	-0,17	0,00	-0,07		0,10		-0,19	0,04	1	-0,19	-0,14	-0,17	0,53	0,04
12 BGF Global Allocation Hdg C2 EUR	0,32	0,29	0,91	0,75	0,37		0,73		0,74	0,78	-0,19	1	0,82	0,75	0,21	0,54
13 Arty	0,39	0,22	0,75	0,73	0,45		0,73		0,91	0,83	-0,14	0,82	1	0,90	0,32	0,58
14 DNCA Invest Eurose I EUR	0,30	0,18	0,66	0,69	0,46		0,68		0,91	0,78	-0,17	0,75	0,90	1	0,31	0,54
15 Bantleon Opportunities L IA	0,64	0,30	0,24	0,39	0,21		0,51		0,32	0,45	0,53	0,21	0,32	0,31	1	0,37

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.07.2014; data dell'elaborazione: 06.08.2014

Correlazioni Raiffeisen Bilanciato Globale (Global Mix)

Correlazione 1 anno	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	α correlazione
1 Raiffeisen-Global-Mix VT	1	0,21	0,74	0,79	0,25	0,71	0,78	0,59	0,25	0,62	0,67	0,67	0,41	0,34	0,83	0,56
2 Zest Global Strategy R	0,21	1	0,56	0,63	0,38	0,56	0,53	-0,09	0,08	0,49	0,46	0,43	0,54	0,40	0,22	0,39
3 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,74	0,56	1	0,83	0,07	0,81	0,86	0,16	0,36	0,64	0,54	0,71	0,67	0,50	0,65	0,58
4 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,79	0,63	0,83	1	0,40	0,87	0,81	0,16	0,38	0,65	0,70	0,70	0,67	0,54	0,74	0,63
5 MS INV Diversified Alpha Plus B	0,25	0,38	0,07	0,40	1	0,18	0,42	0,08	0,44	0,54	0,13	0,34	0,49	0,55	0,28	0,33
6 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,71	0,56	0,81	0,87	0,18	1	0,76	0,24	0,50	0,62	0,61	0,70	0,75	0,65	0,69	0,62
7 Fidelity Multi Asset St Def E-Ac-EUR-Hdg	0,78	0,53	0,86	0,81	0,42	0,76	1	0,39	0,47	0,90	0,55	0,90	0,79	0,70	0,69	0,68
8 EMG Ivy Asset Strategy A EUR	0,59	-0,09	0,16	0,16	0,08	0,24	0,39	1	-0,03	0,51	0,54	0,52	0,06	0,07	0,47	0,26
9 Echiquier Patrimoine	0,25	0,08	0,36	0,38	0,44	0,50	0,47	-0,03	1	0,56	0,07	0,48	0,80	0,87	0,46	0,41
10 Convictions Premium A	0,62	0,49	0,64	0,65	0,54	0,62	0,90	0,51	0,56	1	0,59	0,93	0,80	0,76	0,62	0,66
11 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,67	0,46	0,54	0,70	0,13	0,61	0,55	0,54	0,07	0,59	1	0,67	0,27	0,24	0,78	0,49
12 BGF Global Allocation Hdg C2 EUR	0,67	0,43	0,71	0,70	0,34	0,70	0,90	0,52	0,48	0,93	0,67	1	0,77	0,66	0,69	0,66
13 Arty	0,41	0,54	0,67	0,67	0,49	0,75	0,79	0,06	0,80	0,80	0,27	0,77	1	0,89	0,45	0,60
14 DNCA Invest Eurose I EUR	0,34	0,40	0,50	0,54	0,55	0,65	0,70	0,07	0,87	0,76	0,24	0,66	0,89	1	0,50	0,55
15 Bantleon Opportunities L IA	0,83	0,22	0,65	0,74	0,28	0,69	0,69	0,47	0,46	0,62	0,78	0,69	0,45	0,50	1	0,58

Correlazioni 3 anni	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	α correlazione
1 Raiffeisen-Global-Mix VT	1	0,03	0,40	0,73	0,32	0,77	0,56	0,70	0,49	0,56	0,46	0,44	0,60	0,49	0,68	0,52
2 Zest Global Strategy R	0,03	1	0,52	0,29	-0,12	0,26	0,37	0,26	0,09	0,27	0,23	0,42	0,26	0,20	0,12	0,23
3 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,40	0,52	1	0,72	0,16	0,80	0,71	0,67	0,63	0,69	0,03	0,89	0,76	0,70	0,34	0,57
4 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,73	0,29	0,72	1	0,38	0,86	0,82	0,60	0,63	0,67	0,15	0,74	0,73	0,71	0,53	0,61
5 MS INV Diversified Alpha Plus B	0,32	-0,12	0,16	0,38	1	0,33	0,19	0,32	0,51	0,31	-0,17	0,36	0,48	0,49	0,15	0,27
6 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,77	0,26	0,80	0,86	0,33	1	0,70	0,81	0,72	0,71	0,16	0,81	0,85	0,77	0,51	0,65
7 Fidelity Multi Asset St Def E-Ac-EUR-Hdg	0,56	0,37	0,71	0,82	0,19	0,70	1	0,54	0,69	0,85	0,23	0,72	0,73	0,72	0,58	0,60
8 EMG Ivy Asset Strategy A EUR	0,70	0,26	0,67	0,60	0,32	0,81	0,54	1	0,66	0,61	0,17	0,79	0,78	0,62	0,41	0,57
9 Echiquier Patrimoine	0,49	0,09	0,63	0,63	0,51	0,72	0,69	0,66	1	0,81	-0,08	0,77	0,93	0,92	0,41	0,58
10 Convictions Premium A	0,56	0,27	0,69	0,67	0,31	0,71	0,85	0,61	0,81	1	0,21	0,72	0,84	0,80	0,59	0,62
11 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,46	0,23	0,03	0,15	-0,17	0,16	0,23	0,17	-0,08	0,21	1	-0,08	-0,03	-0,08	0,62	0,13
12 BGF Global Allocation Hdg C2 EUR	0,44	0,42	0,89	0,74	0,36	0,81	0,72	0,79	0,77	0,72	-0,08	1	0,85	0,80	0,29	0,61
13 Arty	0,60	0,26	0,76	0,73	0,48	0,85	0,73	0,78	0,93	0,84	-0,03	0,85	1	0,92	0,44	0,65
14 DNCA Invest Eurose I EUR	0,49	0,20	0,70	0,71	0,49	0,77	0,72	0,62	0,92	0,80	-0,08	0,80	0,92	1	0,45	0,61
15 Bantleon Opportunities L IA	0,68	0,12	0,34	0,53	0,15	0,51	0,58	0,41	0,41	0,59	0,62	0,29	0,44	0,45	1	0,44

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.07.2014; data dell'elaborazione: 06.08.2014

Correlazioni Raiffeisen Bilanciato Globale (Global Mix)

Correlazioni 5 anni	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	σ correlazione
1 Raiffeisen-Global-Mix VT	1	0,10	0,29	0,57	0,44		0,52		0,41	0,49	0,47	0,38	0,52	0,38	0,56	0,43
2 Zest Global Strategy R	0,10	1	0,38	0,21	-0,07		0,27		0,12	0,27	0,28	0,29	0,22	0,18	0,30	0,21
3 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,29	0,38	1	0,70	0,20		0,70		0,63	0,73	-0,17	0,91	0,75	0,66	0,24	0,50
4 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,57	0,21	0,70	1	0,38		0,81		0,65	0,68	0,00	0,75	0,73	0,69	0,39	0,55
5 MS INV Diversified Alpha Plus B	0,44	-0,07	0,20	0,38	1		0,31		0,49	0,35	-0,07	0,37	0,45	0,46	0,21	0,29
6 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc						1										
7 Fidelity Multi Asset St Def E-Ac-EUR-Hdg	0,52	0,27	0,70	0,81	0,31		1		0,68	0,81	0,10	0,73	0,73	0,68	0,51	0,57
8 EMG Ivy Asset Strategy A EUR								1								
9 Echiquier Patrimoine	0,41	0,12	0,63	0,65	0,49		0,68		1	0,81	-0,19	0,74	0,91	0,91	0,32	0,54
10 Convictions Premium A	0,49	0,27	0,73	0,68	0,35		0,81		0,81	1	0,04	0,78	0,83	0,78	0,45	0,59
11 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,47	0,28	-0,17	0,00	-0,07		0,10		-0,19	0,04	1	-0,19	-0,14	-0,17	0,53	0,04
12 BGF Global Allocation Hdg C2 EUR	0,38	0,29	0,91	0,75	0,37		0,73		0,74	0,78	-0,19	1	0,82	0,75	0,21	0,55
13 Arty	0,52	0,22	0,75	0,73	0,45		0,73		0,91	0,83	-0,14	0,82	1	0,90	0,32	0,59
14 DNCA Invest Eurose I EUR	0,38	0,18	0,66	0,69	0,46		0,68		0,91	0,78	-0,17	0,75	0,90	1	0,31	0,54
15 Bantleon Opportunities L IA	0,56	0,30	0,24	0,39	0,21		0,51		0,32	0,45	0,53	0,21	0,32	0,31	1	0,36

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.07.2014; data dell'elaborazione: 06.08.2014

Correlazioni Dachfonds Südtirol

Correlazione 1 anno	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	α correlazione
1 Dachfonds Südtirol I T	1	0,53	0,81	0,89	0,36	0,73	0,84	0,44	0,21	0,69	0,74	0,74	0,52	0,37	0,74	0,62
2 Zest Global Strategy R	0,53	1	0,56	0,63	0,38	0,56	0,53	-0,09	0,08	0,49	0,46	0,43	0,54	0,40	0,22	0,41
3 PIMCO GIS GIBI Multi-Asset E EUR Hdg	0,81	0,56	1	0,83	0,07	0,81	0,86	0,16	0,36	0,64	0,54	0,71	0,67	0,50	0,65	0,58
4 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,89	0,63	0,83	1	0,40	0,87	0,81	0,16	0,38	0,65	0,70	0,70	0,67	0,54	0,74	0,64
5 MS INV Diversified Alpha Plus B	0,36	0,38	0,07	0,40	1	0,18	0,42	0,08	0,44	0,54	0,13	0,34	0,49	0,55	0,28	0,33
6 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,73	0,56	0,81	0,87	0,18	1	0,76	0,24	0,50	0,62	0,61	0,70	0,75	0,65	0,69	0,62
7 Fidelity Multi Asset St Def E-Ac-EUR-Hdg	0,84	0,53	0,86	0,81	0,42	0,76	1	0,39	0,47	0,90	0,55	0,90	0,79	0,70	0,69	0,69
8 EMG Ivy Asset Strategy A EUR	0,44	-0,09	0,16	0,16	0,08	0,24	0,39	1	-0,03	0,51	0,54	0,52	0,06	0,07	0,47	0,25
9 Echiquier Patrimoine	0,21	0,08	0,36	0,38	0,44	0,50	0,47	-0,03	1	0,56	0,07	0,48	0,80	0,87	0,46	0,40
10 Convictions Premium A	0,69	0,49	0,64	0,65	0,54	0,62	0,90	0,51	0,56	1	0,59	0,93	0,80	0,76	0,62	0,66
11 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,74	0,46	0,54	0,70	0,13	0,61	0,55	0,54	0,07	0,59	1	0,67	0,27	0,24	0,78	0,49
12 BGF Global Allocation Hdg C2 EUR	0,74	0,43	0,71	0,70	0,34	0,70	0,90	0,52	0,48	0,93	0,67	1	0,77	0,66	0,69	0,66
13 Arty	0,52	0,54	0,67	0,67	0,49	0,75	0,79	0,06	0,80	0,80	0,27	0,77	1	0,89	0,45	0,61
14 DNCA Invest Eurose I EUR	0,37	0,40	0,50	0,54	0,55	0,65	0,70	0,07	0,87	0,76	0,24	0,66	0,89	1	0,50	0,55
15 Bantleon Opportunities L IA	0,74	0,22	0,65	0,74	0,28	0,69	0,69	0,47	0,46	0,62	0,78	0,69	0,45	0,50	1	0,57

Correlazioni 3 anni	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	α correlazione
1 Dachfonds Südtirol I T	1	0,42	0,61	0,68	0,21	0,59	0,79	0,53	0,55	0,78	0,42	0,55	0,61	0,58	0,66	0,57
2 Zest Global Strategy R	0,42	1	0,52	0,29	-0,12	0,26	0,37	0,26	0,09	0,27	0,23	0,42	0,26	0,20	0,12	0,26
3 PIMCO GIS GIBI Multi-Asset E EUR Hdg	0,61	0,52	1	0,72	0,16	0,80	0,71	0,67	0,63	0,69	0,03	0,89	0,76	0,70	0,34	0,59
4 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,68	0,29	0,72	1	0,38	0,86	0,82	0,60	0,63	0,67	0,15	0,74	0,73	0,71	0,53	0,61
5 MS INV Diversified Alpha Plus B	0,21	-0,12	0,16	0,38	1	0,33	0,19	0,32	0,51	0,31	-0,17	0,36	0,48	0,49	0,15	0,26
6 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,59	0,26	0,80	0,86	0,33	1	0,70	0,81	0,72	0,71	0,16	0,81	0,85	0,77	0,51	0,63
7 Fidelity Multi Asset St Def E-Ac-EUR-Hdg	0,79	0,37	0,71	0,82	0,19	0,70	1	0,54	0,69	0,85	0,23	0,72	0,73	0,72	0,58	0,62
8 EMG Ivy Asset Strategy A EUR	0,53	0,26	0,67	0,60	0,32	0,81	0,54	1	0,66	0,61	0,17	0,79	0,78	0,62	0,41	0,56
9 Echiquier Patrimoine	0,55	0,09	0,63	0,63	0,51	0,72	0,69	0,66	1	0,81	-0,08	0,77	0,93	0,92	0,41	0,59
10 Convictions Premium A	0,78	0,27	0,69	0,67	0,31	0,71	0,85	0,61	0,81	1	0,21	0,72	0,84	0,80	0,59	0,63
11 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,42	0,23	0,03	0,15	-0,17	0,16	0,23	0,17	-0,08	0,21	1	-0,08	-0,03	-0,08	0,62	0,13
12 BGF Global Allocation Hdg C2 EUR	0,55	0,42	0,89	0,74	0,36	0,81	0,72	0,79	0,77	0,72	-0,08	1	0,85	0,80	0,29	0,62
13 Arty	0,61	0,26	0,76	0,73	0,48	0,85	0,73	0,78	0,93	0,84	-0,03	0,85	1	0,92	0,44	0,65
14 DNCA Invest Eurose I EUR	0,58	0,20	0,70	0,71	0,49	0,77	0,72	0,62	0,92	0,80	-0,08	0,80	0,92	1	0,45	0,61
15 Bantleon Opportunities L IA	0,66	0,12	0,34	0,53	0,15	0,51	0,58	0,41	0,41	0,59	0,62	0,29	0,44	0,45	1	0,44

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.07.2014; data dell'elaborazione: 06.08.2014

Correlazioni Dachfonds Südtirol

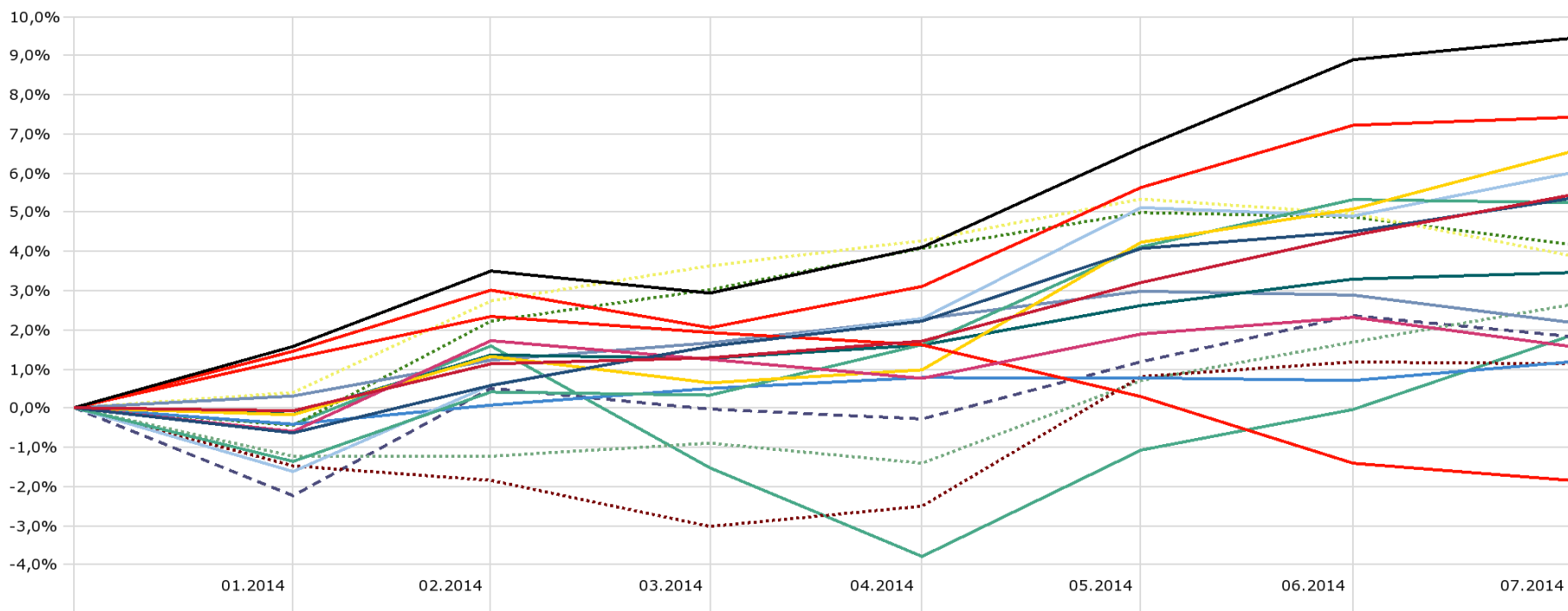
Correlazioni 5 anni	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	α correlazione
1 Dachfonds Südtirol I T	1	0,40	0,51	0,60	0,31		0,74		0,51	0,68	0,39	0,49	0,58	0,50	0,66	0,53
2 Zest Global Strategy R	0,40	1	0,38	0,21	-0,07		0,27		0,12	0,27	0,28	0,29	0,22	0,18	0,30	0,24
3 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,51	0,38	1	0,70	0,20		0,70		0,63	0,73	-0,17	0,91	0,75	0,66	0,24	0,52
4 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,60	0,21	0,70	1	0,38		0,81		0,65	0,68	0,00	0,75	0,73	0,69	0,39	0,55
5 MS INV Diversified Alpha Plus B	0,31	-0,07	0,20	0,38	1		0,31		0,49	0,35	-0,07	0,37	0,45	0,46	0,21	0,28
6 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc						1										
7 Fidelity Multi Asset St Def E-Ac-EUR-Hdg	0,74	0,27	0,70	0,81	0,31		1		0,68	0,81	0,10	0,73	0,73	0,68	0,51	0,59
8 EMG Ivy Asset Strategy A EUR							1									
9 Echiquier Patrimoine	0,51	0,12	0,63	0,65	0,49		0,68		1	0,81	-0,19	0,74	0,91	0,91	0,32	0,55
10 Convictions Premium A	0,68	0,27	0,73	0,68	0,35		0,81		0,81	1	0,04	0,78	0,83	0,78	0,45	0,60
11 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,39	0,28	-0,17	0,00	-0,07		0,10		-0,19	0,04	1	-0,19	-0,14	-0,17	0,53	0,03
12 BGF Global Allocation Hdg C2 EUR	0,49	0,29	0,91	0,75	0,37		0,73		0,74	0,78	-0,19	1	0,82	0,75	0,21	0,55
13 Arty	0,58	0,22	0,75	0,73	0,45		0,73		0,91	0,83	-0,14	0,82	1	0,90	0,32	0,59
14 DNCA Invest Eurose I EUR	0,50	0,18	0,66	0,69	0,46		0,68		0,91	0,78	-0,17	0,75	0,90	1	0,31	0,55
15 Bantleon Opportunities L IA	0,66	0,30	0,24	0,39	0,21		0,51		0,32	0,45	0,53	0,21	0,32	0,31	1	0,37

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.07.2014; data dell'elaborazione: 06.08.2014

Performance ytd

Investment Growth

Time Period: 01.01.2014 to 31.07.2014



— Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	9,4%	— Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	7,4%	— Raiffeisen-Global-Mix VT	6,5%
— Dachfonds Südtirol I T	5,4%	— PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	5,2%	— Nordea-1 Stable Return BP EUR	5,4%
— MS INV Diversified Alpha Plus B	-1,9%	— M&G GlobalDynamicAllocation A EUR Acc	6,0%	— Fidelity Multi Asset St Def E-Ac-EUR-Hdg	3,5%
— Zest Global Strategy R	1,2%	— Echiquier Patrimoine	2,2%	— Convictions Premium A	1,6%
— Carmignac Patrimoine E EUR acc	2,6%	— BGF Global Allocation Hdg C2 EUR	1,8%	— Arty	4,2%
— DNCA Invest Eurose I EUR	3,9%	— Bantleon Opportunities L IA	1,1%	— EMG Ivy Asset Strategy A EUR	1,9%

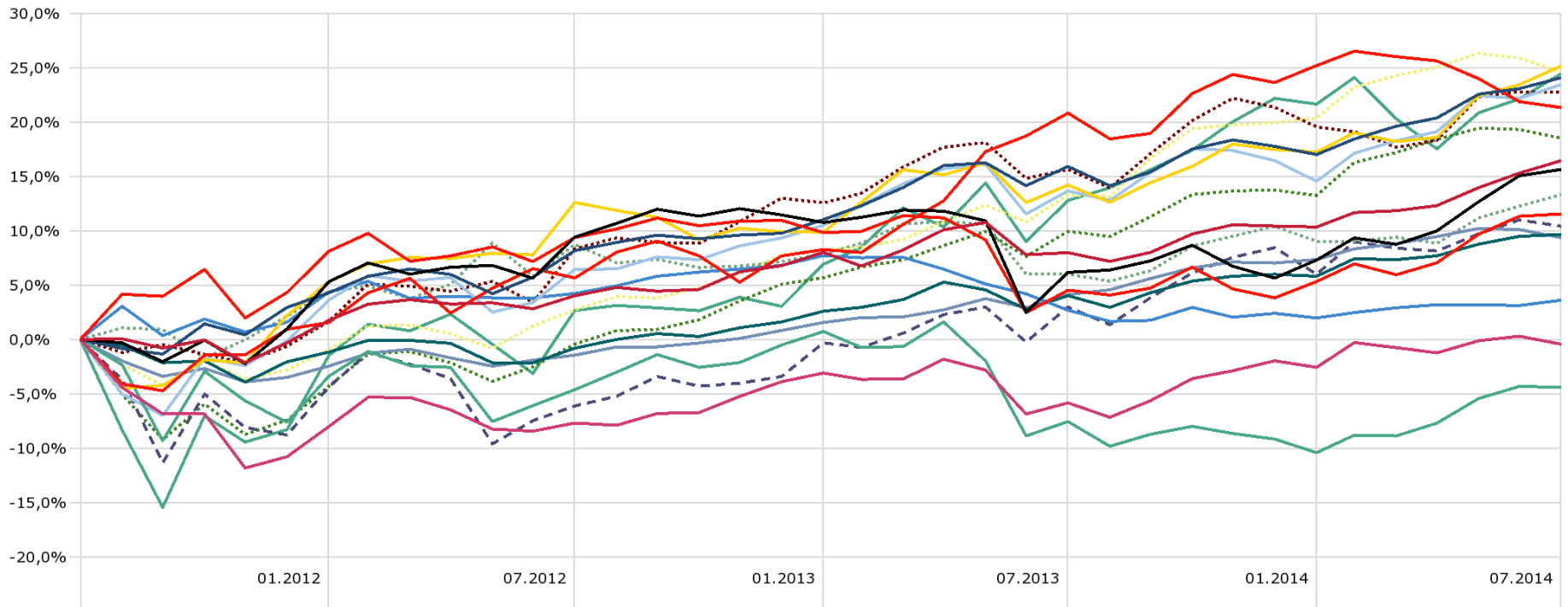
Fondi Raiffeisen: Share Class con Track Record più lungo

Source: Morningstar Direct

Performance 3 anni

Investment Growth

Time Period: 01.08.2011 to 31.07.2014



— Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	15,6%	— Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	11,5%	— Raiffeisen-Global-Mix VT	25,1%
— Dachfonds Südtirol I T	16,4%	— PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	-4,4%	— Nordea-1 Stable Return BP EUR	24,0%
— MS INV Diversified Alpha Plus B	21,3%	— M&G GlobalDynamicAllocation A EUR Acc	23,4%	— Fidelity Multi Asset St Def E-Ac-EUR-Hdg	9,6%
— Zest Global Strategy R	3,6%	— Echiquier Patrimoine	9,3%	— Convictions Premium A	-0,4%
— Carmignac Patrimoine E EUR acc	13,3%	— BGF Global Allocation Hdg C2 EUR	10,4%	— Arty	18,5%
— DNCA Invest Eurose I EUR	24,5%	— Bantleon Opportunities L IA	22,7%	— EMG Ivy Asset Strategy A EUR	24,4%

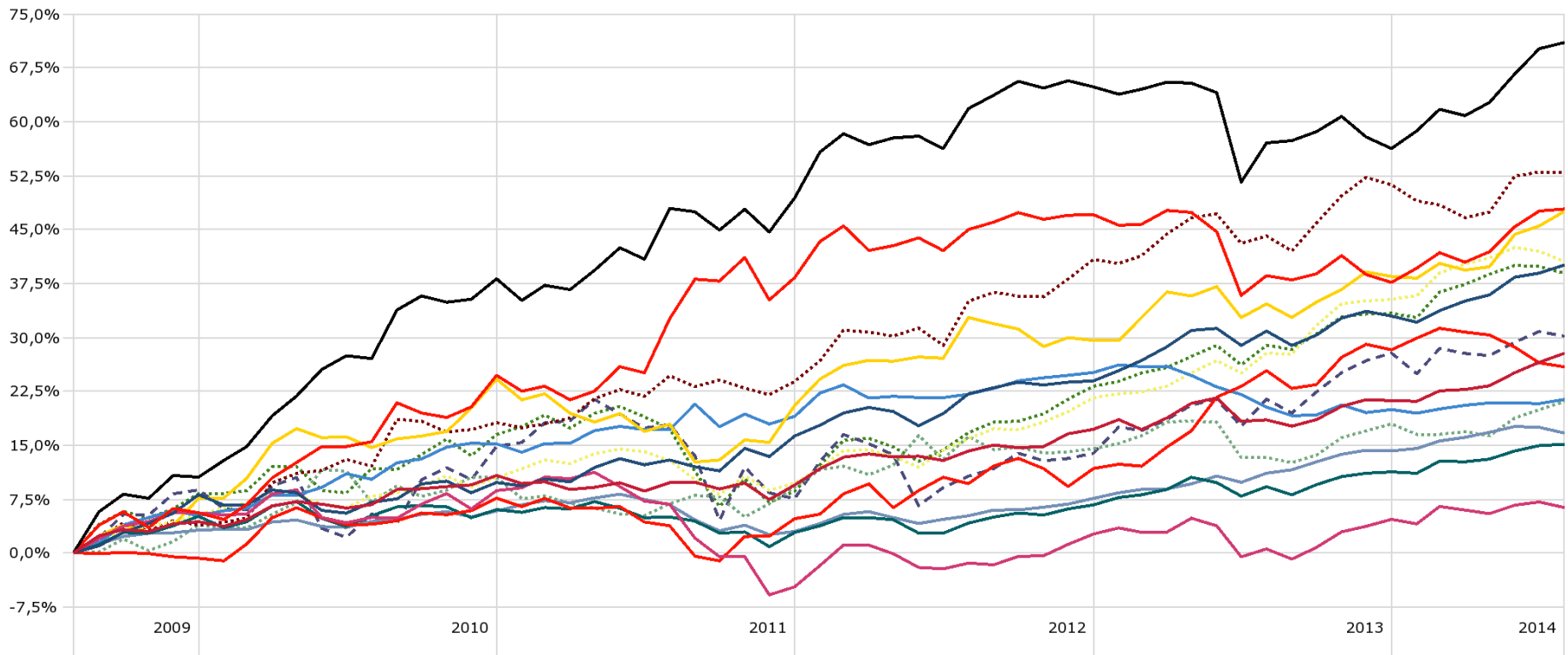
Fondi Raiffeisen: Share Class con Track Record più lungo

Source: Morningstar Direct

Performance 5 anni

Investment Growth

Time Period: 01.08.2009 to 31.07.2014



— Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	71,0%	— Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	47,8%	— Raiffeisen-Global-Mix VT	47,5%
— Dachfonds Südtirol I T	27,8%	— Nordea-1 Stable Return BP EUR	40,0%	— MS INV F Diversified Alpha Plus B	25,8%
— Fidelity Multi Asset St Def E-Ac-EUR-Hdg	15,1%	— Zest Global Strategy R	21,3%	— Echiquier Patrimoine	16,6%
— Convictions Premium A	6,3%	— Carmignac Patrimoine E EUR acc	21,0%	— BGF Global Allocation Hdg C2 EUR	30,1%
— Arty	38,9%	— DNCA Invest Eurose I EUR	40,5%	— Bantleon Opportunities L IA	52,9%

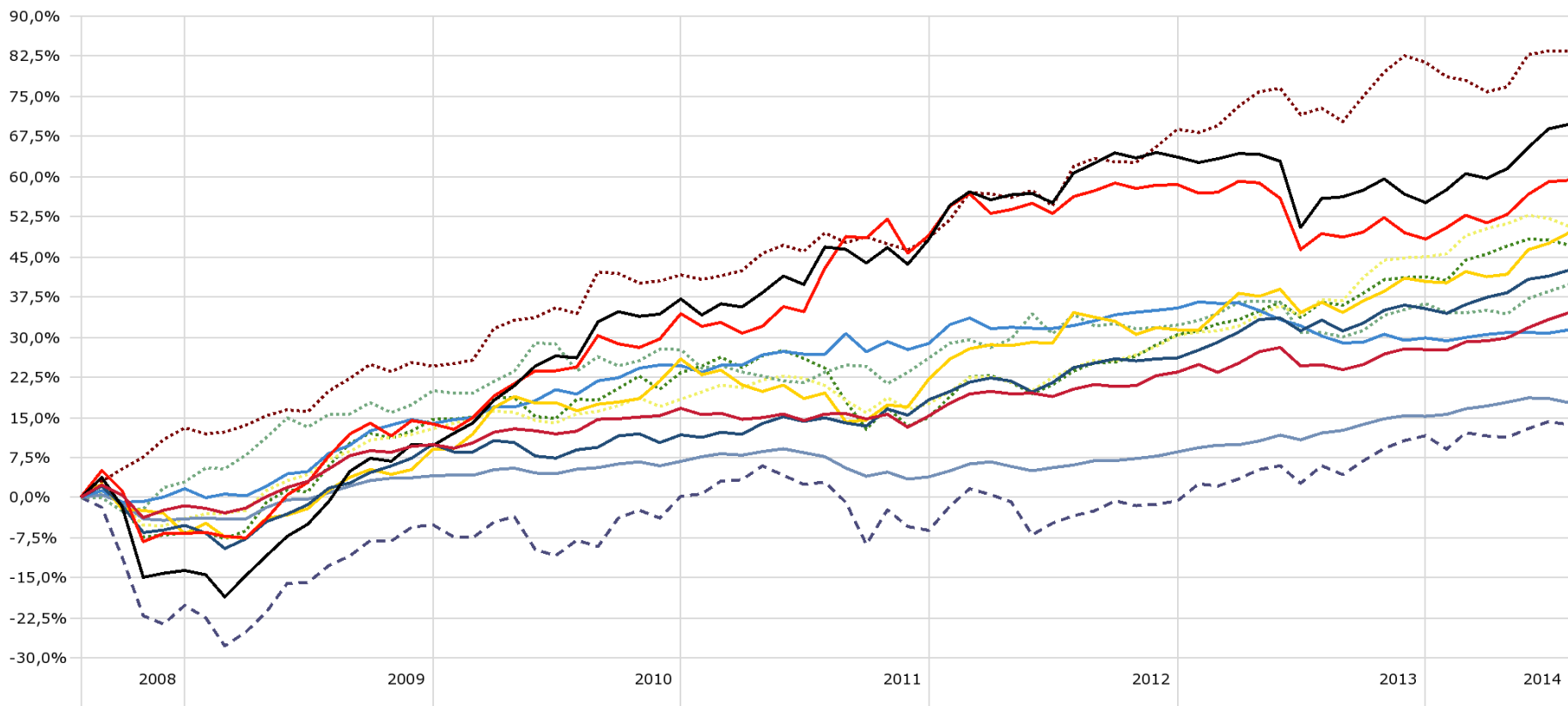
Fondi Raiffeisen: Share Class con Track Record più lungo

Source: Morningstar Direct

Performance 6 anni

Investment Growth

Time Period: 01.08.2008 to 31.07.2014



— Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	69,7%	— Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	59,2%	— Raiffeisen-Global-Mix VT	49,5%
— Dachfonds Südtirol I T	34,5%	— Nordea-1 Stable Return BP EUR	42,5%	— Zest Global Strategy R	31,3%
— Echiquier Patrimoine	17,7%	— Carmignac Patrimoine E EUR acc	39,8%	— BGF Global Allocation Hdg C2 EUR	13,6%
— Arty	47,1%	— DNCA Invest Eurose I EUR	50,6%	— Bantleon Opportunities L IA	83,3%

Fondi Raiffeisen: Share Class con Track Record più lungo

Source: Morningstar Direct

Disclaimer



RAIFFEISEN

This document was prepared and designed by Raiffeisen International Fund Advisory GmbH, Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" or "RIFA"). Although all information contained therein has been carefully researched, it is for information purposes only, non-binding, based on the current state of knowledge of the persons responsible for its preparation at the time of its completion and subject to change by RIFA at any time without further notice. RIFA is exempted from all liability in connection with this document and the associated oral presentation, in particular with regard to the updated status, correctness and completeness of the included information/sources of information and the actual occurrence of the forecasts contained therein. Furthermore, no forecasts or simulations of an historical performance in this document constitute a reliable indicator of future performance. In addition, investors whose domestic currency differs from the fund's currency should bear in mind that the yield may also rise or fall due to currency fluctuations.

The contents of this document constitute neither an offer nor a buying or selling recommendation nor an investment analysis. In particular, it shall not serve as a replacement for individual investment advisory services or other types of advisory services. If you are interested in a specific product, together with your account manager we shall be pleased to provide you with the prospectus for this product prior to any purchase. Concrete investments should not be made until after a meeting has taken place and subject to discussion and inspection of the prospectus. We should like to point out in particular that securities transactions are sometimes subject to a high degree of risk and that the tax treatment depends on the investor's personal situation and may be subject to future changes.

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH – or, for real estate funds, Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH – calculates investment fund performances using the method developed by OeKB (Österreichische Kontrollbank AG), on the basis of data provided by the custodian bank (in case of a suspension of payment of the redemption price, available indicative values are used). Individual costs – such as the subscription fee and any redemption fee in particular – as well as taxes will not be taken into consideration in the performance calculation. Depending on their concrete value, they will reduce a performance accordingly. Please refer to the key investor information (key investor document) or the simplified prospectus (real estate funds) for the maximum subscription fee or any redemption fee. Past performance results do not permit any inferences as to the future performance of a fund or portfolio. Performance is shown as a percentage (excl. charges) while considering reinvestment of dividends. The published prospectus and the key investor information (key investor document) for one of the investment funds outlined in this document may be obtained from www.rcm.at in German language or from www.rcm-international.com in English or in your national language. The published prospectus for the real estate investment funds described in this document is available from www.rcm.at in German language.

The information and data contained in this document, in particular texts, parts of texts and picture material, may not be reproduced without RIFA's prior approval. Version 5/2013

MORNINGSTAR

Data Source - © 2013 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.