

Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus (S) T

Rückblick September 2014

ISIN: AT0000A0SE25 (Tranche R - Retail vollthesaurierend)

ISIN: AT0000A0SDZ3 (Tranche I - Institutionell vollthesaurierend)

Der veröffentlichte Prospekt sowie das Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) des 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.

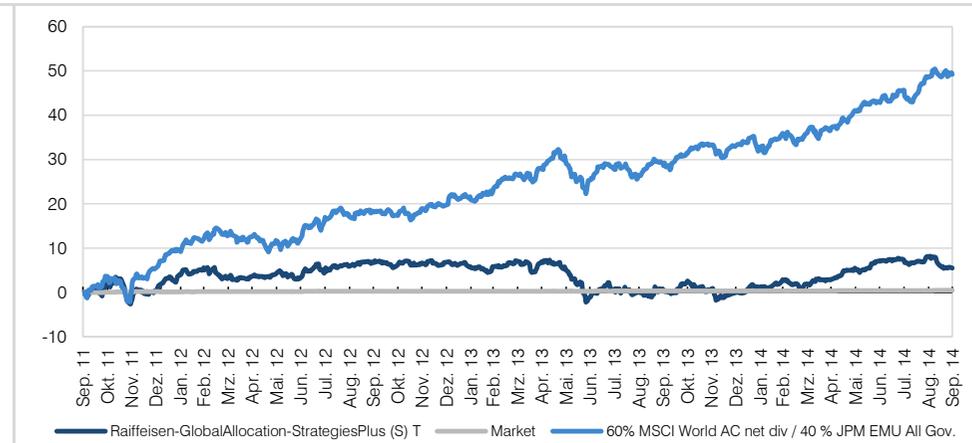
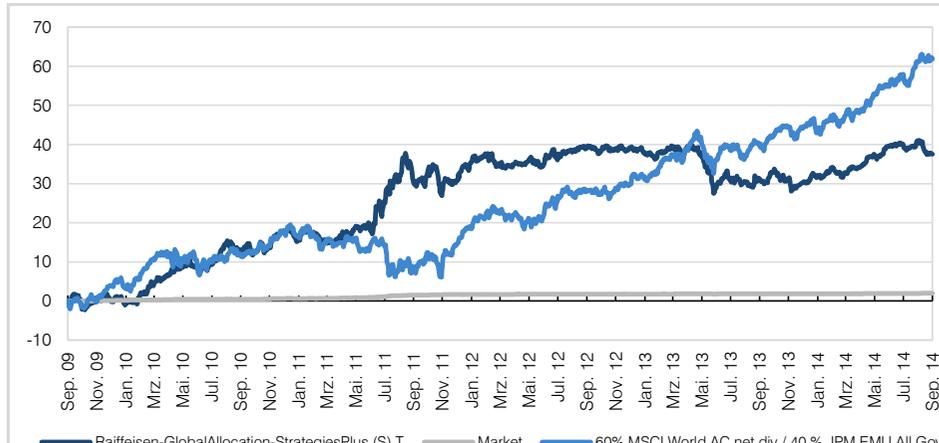
Diese Informationen haben wir für Sie als Anleger zusammengestellt, der über umfassende Erfahrungen und Kenntnisse im Wertpapierbereich verfügt. Für allfällige Fragen stehen wir Ihnen jederzeit sehr gerne zur Verfügung.

Performance

Ende August erfolgte die letzte wesentliche Änderung in der langfristigen Ausrichtung des Portfolios. Dabei wurden vor allem nominelle Staatsanleihen aus der Eurozone abgebaut und inflationsgeschützte Anleihen aufgestockt. Außerdem wurden Unternehmensanleihen zugunsten eines Exposures bei Emerging Market Währungen reduziert. Im Rahmen der mittelfristig orientierten Strategien war die Aktienquote zuletzt kaum beeinflusst, die Gewichtung bei Staatsanleihen wurde jedoch reduziert. Neben den geopolitischen Spannungen bestimmen vor allem die erwarteten Maßnahmen der Notenbanken die Nachrichtenlage an den Märkten. Während sich die Zinsanhebungsdiskussionen in den USA verschärfen, dominieren in Europa sinkende Inflationsraten und die Spekulation auf unkonventionelle Maßnahmen der EZB das Marktgeschehen. Da wir jedoch erwarten, dass das Sinken der Inflationsraten bald gestoppt werden kann, haben wir unsere Positionen im Bereich inflationsgeschützter Anleihen zulasten von nominellen Staatsanleihen aufgestockt. (24.09.2014)

Performance 5 Jahre: Vom 30.09.2009 bis zum 30.09.2014 in Prozent (netto)

Performance 3 Jahre: Vom 30.09.2011 bis zum 30.09.2014 in Prozent (netto)



Nettoperformance (in Prozent)	Nettoperformance	Nettoperformance p.a.	Nettoperformance (in Prozent)	Nettoperformance	Nettoperformance p.a.
Fonds	37,49 %	6,57 %	Fonds	5,46 %	1,79 %
Merrill Lynch German Government Bill Index	1,98 %	0,39 %	Merrill Lynch German Government Bill Index	0,46 %	0,15 %
60% MSCI World AC net div / 40% JPM EMU All Gov.	61,84 %	10,10 %	60% MSCI World AC net div / 40% JPM EMU All Gov.	49,26 %	14,27 %

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). 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 Rücknahmeaufschlag (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 fallen oder steigen kann

Der Fonds strebt als Anlageziel moderates Kapitalwachstum und eine bessere Wertentwicklung als eine Geldmarktveranlagung an. In diesem Zusammenhang weisen wir darauf hin, dass das Risikound Ertragsprofil des Fonds nicht mit einer Geldmarktentwicklung vergleichbar ist und die Veranlagung in den Fonds mit einem höheren Risiko verbunden ist.

Im Rahmen der Anlagestrategie kann in wesentlichem Umfang in Derivate investiert werden.

Aufgrund der Zusammensetzung des Fonds oder der verwendeten Managementtechniken weist der Fonds eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilswerte sind auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt, wobei auch Kapitalverluste nicht ausgeschlossen werden können.

Die Fondsbestimmungen des Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus (R) wurden durch die FMA bewilligt. Der Raiffeisen-GlobalAllocation StrategiesPlus (R) kann mehr als 35 % des Fondsvermögens in Wertpapiere/Geldmarktinstrumente folgender Emittenten investieren: Frankreich, Niederlande, Österreich, Belgien, Finnland, Deutschland.

Reporting Date 30.09.2014

Performance

	Jän	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Fonds	-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.	-0,5 %	2,1 %	4,7 %	0,6 %	-0,4 %	-0,3 %	-0,2 %	0,4 %	1,1 %	0,4 %	1,5 %	3,2 %	13,3 %
MSCI World AC (Equities)	-0,9 %	2,9 %	7,5 %	1,7 %	-2,0 %	0,1 %	-1,1 %	-0,9 %	2,4 %	1,0 %	3,9 %	6,0 %	22,1 %
2010 JPM EMU (Bonds)	0,2 %	0,9 %	0,6 %	-1,1 %	2,0 %	-0,9 %	1,0 %	2,5 %	-0,8 %	-0,4 %	-2,2 %	-1,0 %	0,7 %
Bloomberg Commodity Index (Commodities)	-4,0 %	5,1 %	0,1 %	3,4 %	1,8 %	0,2 %	-3,5 %	3,6 %	-0,3 %	2,8 %	4,5 %	10,4 %	25,8 %
Long USD vs. EUR	2,4 %	3,9 %	0,6 %	1,7 %	8,1 %	-0,7 %	-5,0 %	2,2 %	-5,5 %	-2,5 %	4,4 %	0,2 %	9,2 %
Fonds	-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.	-1,0 %	-0,2 %	-1,0 %	-0,3 %	0,9 %	-2,4 %	1,2 %	-5,3 %	-0,2 %	3,9 %	-4,0 %	5,8 %	-3,0 %
MSCI World AC (Equities)	-1,2 %	-0,5 %	-1,3 %	-0,1 %	0,3 %	-3,6 %	1,8 %	-10,8 %	0,2 %	7,3 %	-3,9 %	6,7 %	-6,2 %
2011 JPM EMU (Bonds)	-0,7 %	0,4 %	-0,6 %	-0,7 %	1,7 %	-0,7 %	0,3 %	3,2 %	-0,6 %	-1,4 %	-4,0 %	4,6 %	1,3 %
Bloomberg Commodity Index (Commodities)	-5,0 %	1,4 %	0,6 %	-0,1 %	-1,9 %	-5,6 %	4,8 %	-3,2 %	-5,2 %	1,3 %	0,4 %	1,6 %	-11,0 %
Long USD vs. EUR	-3,8 %	-0,4 %	-2,1 %	-4,1 %	2,8 %	0,0 %	-1,3 %	-0,3 %	6,3 %	-2,9 %	5,2 %	2,1 %	1,0 %
Fonds	3,6 %	1,5 %	-2,3 %	0,5 %	0,8 %	-1,2 %	2,1 %	0,7 %	0,9 %	-0,6 %	0,4 %	0,1 %	6,3 %
60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	3,3 %	2,6 %	0,7 %	-0,2 %	-1,1 %	0,4 %	4,7 %	0,1 %	1,2 %	-0,9 %	1,3 %	0,5 %	13,5 %
MSCI World AC (Equities)	4,3 %	3,1 %	1,1 %	-0,3 %	-2,5 %	1,3 %	6,2 %	0,6 %	1,3 %	-2,1 %	1,2 %	0,3 %	14,8 %
2012 JPM EMU (Bonds)	1,9 %	1,8 %	0,0 %	-0,1 %	1,1 %	-1,1 %	2,3 %	1,2 %	1,0 %	0,8 %	1,5 %	0,9 %	11,5 %
Bloomberg Commodity Index (Commodities)	1,4 %	0,2 %	-4,9 %	0,6 %	-1,5 %	0,6 %	13,3 %	-2,4 %	-1,6 %	-4,0 %	0,9 %	-4,9 %	-3,1 %
Long USD vs. EUR	0,0 %	-2,6 %	1,4 %	0,3 %	6,4 %	0,2 %	1,4 %	-2,4 %	-2,6 %	-0,7 %	-0,2 %	-2,1 %	-1,4 %
Fonds	-1,0 %	0,1 %	1,3 %	-0,2 %	-1,8 %	-6,1 %	2,0 %	-0,4 %	0,6 %	1,8 %	-1,9 %	-0,8 %	-6,4 %
60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	1,2 %	1,7 %	3,1 %	1,1 %	0,8 %	-3,0 %	2,2 %	-1,2 %	2,1 %	1,8 %	1,5 %	-0,3 %	11,2 %
MSCI World AC (Equities)	2,4 %	2,8 %	4,5 %	0,1 %	2,5 %	-4,4 %	3,1 %	-1,7 %	3,1 %	2,1 %	2,1 %	0,0 %	17,6 %
2013 JPM EMU (Bonds)	-0,6 %	0,2 %	0,9 %	2,5 %	-1,1 %	-1,6 %	0,7 %	-0,5 %	0,7 %	1,4 %	0,5 %	-0,8 %	2,1 %
Bloomberg Commodity Index (Commodities)	0,1 %	-1,1 %	4,6 %	-5,9 %	-0,9 %	-5,2 %	-1,9 %	5,3 %	-5,0 %	-2,7 %	-1,0 %	1,8 %	-11,9 %
Long USD vs. EUR	-2,0 %	3,4 %	2,6 %	-2,6 %	1,2 %	-0,6 %	-1,9 %	0,1 %	-2,0 %	-1,6 %	1,2 %	-1,6 %	-4,0 %
Fonds	1,4 %	1,5 %	-0,9 %	1,0 %	2,5 %	1,5 %	0,2 %	0,8 %	-2,4 %				5,6 %
60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	-0,1 %	2,3 %	0,1 %	0,9 %	2,9 %	1,3 %	1,9 %	2,0 %	0,5 %				12,3 %
MSCI World AC (Equities)	-1,6 %	3,0 %	-0,4 %	1,0 %	3,7 %	1,8 %	2,4 %	2,0 %	1,0 %				13,4 %
2014 JPM EMU (Bonds)	2,2 %	1,3 %	0,8 %	0,7 %	1,4 %	0,9 %	1,1 %	1,8 %	-0,1 %				10,5 %
Bloomberg Commodity Index (Commodities)	0,6 %	4,6 %	0,5 %	2,4 %	-1,2 %	0,5 %	-3,6 %	-0,1 %	-1,0 %				2,5 %
Long USD vs. EUR	1,8 %	-0,6 %	-0,7 %	-0,5 %	1,6 %	-0,1 %	1,6 %	1,7 %	3,8 %				8,8 %

Die Performance der Assetklassen ist brutto

Die Performance der Indizes wurde am vorletzten Tag des Monats berechnet um sie der Fondsperformance anzugleichen; diese wird am Tag danach für den vorletzten Tag des Monats berechnet (T+1)

Maximum Drawdown: * -16,43 %

Maximum Drawup: * 79,13 %

Volatilität p. a. ** 6,83 %

Fondsvolumen 297.420.337,89

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite 1.

* Berechnung mit täglichen Daten seit Fondsbeginn

** Berechnung über einen Beobachtungszeitraum von 36 Monaten

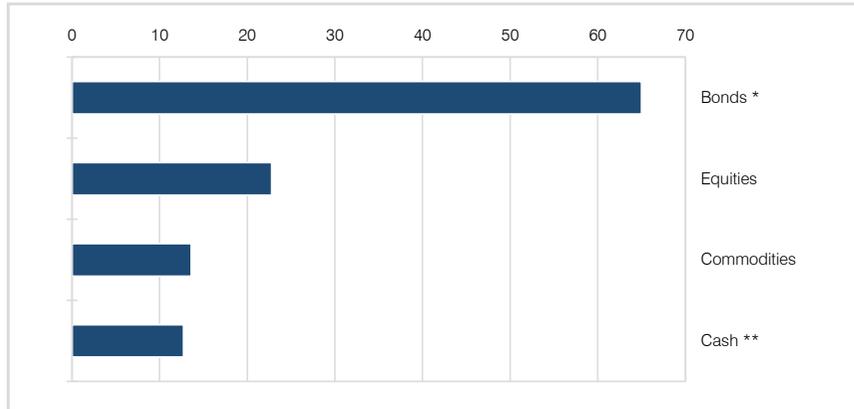
Reporting Date 30.09.2014

Performance Attribution & Positionierung

Volatilität & Korrelation



Exposure per September 2014 (in Prozent)

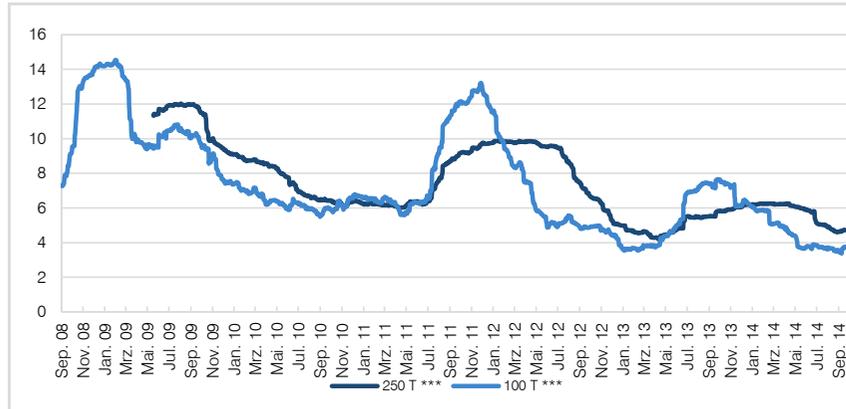


Exposure in Prozent je Assetklasse (inkl. Derivate).
Das Gesamtexposure kann 100 % übersteigen, da der Fonds die max Leva It UCITS III anwenden kann.

* Die Bond Allocation inkludiert sowohl nominelle, als auch inflationsindexierte Staatsanleihen und Corporate Bonds von entwickelten Märkten und EmergingMarkets Ländern, sowie Interest Rate Futures.

** ohne Berücksichtigung derivater Positionen

Volatilität von 1. September 2008 bis 30. September 2014 (in Prozent)

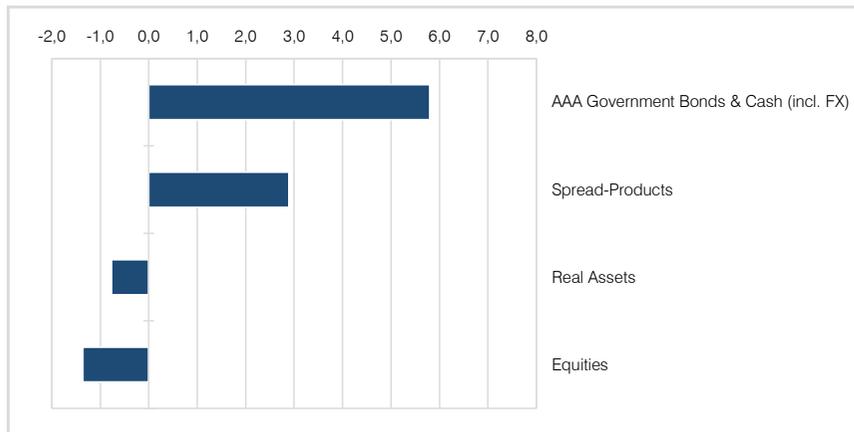


Grafische Illustration der Volatilität auf 100 Tage (100 T*) und auf 250 Tage (250T*)

* Die Bond Allocation inkludiert sowohl nominelle, als auch inflationsindexierte Staatsanleihen und Corporate Bonds von entwickelten Märkten und EmergingMarkets Ländern, sowie Interest Rate Futures.

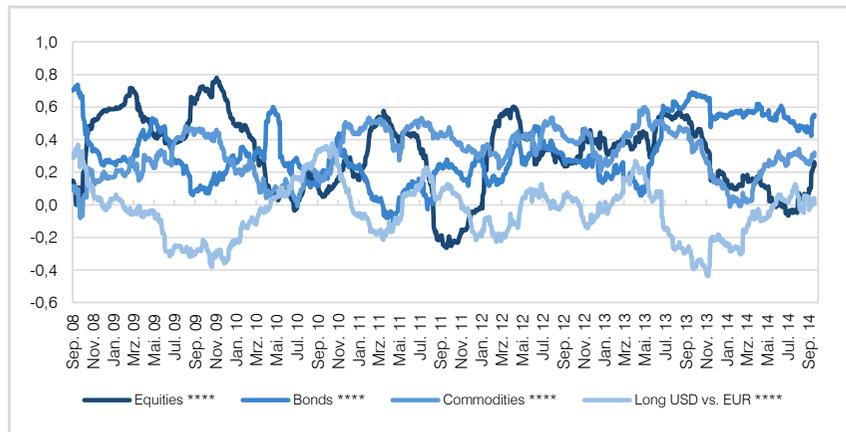
*** annualisierte, rollierende Volatilität

Performance Attribution per September 2014 (in Prozent)



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

Korrelation von 1. September 2008 bis 30. September 2014 (in Prozent)



**** rollierende Korrelation auf 100 Tage mit den Indizes MSCI World AC; JPM EMU; DJ-AIG Commodity; Long USD vs EUR

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Reporting Date 30.09.2014

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Attribution seit Fondsbeginn

Attribution (brutto) in Prozent - Goldminers sind in Real Assets enthalten

		Apr-Dez 2008	2009	2010	2011	2012	2013
Strategische Positionierung (SAA)	Equities	-15,5%	12,9%	3,6%	-2,1%	5,1%	3,5%
	Governments & Cash	6,7%	1,4%	8,7%	10,5%	3,3%	-1,8%
	Spread-Products	-9,2%	10,1%	6,0%	0,5%	3,4%	0,1%
	Real Assets	0,0%	2,3%	7,5%	1,1%	-0,4%	-6,2%
	Summe SAA	-18,0%	26,7%	25,8%	10,0%	11,4%	-4,4%
Asymmetrische Positierung	Equities Overlay	6,8%	1,9%	-1,3%	0,3%	-1,4%	-1,2%
	Bonds Overlay	0,4%	-5,9%	-5,2%	1,7%	-2,8%	0,3%
	Commodities Overlay						-0,2%
	Summe Asymmetric Overlay	7,2%	-3,9%	-6,5%	2,0%	-4,2%	-1,1%
	Summe Fonds	-10,8%	22,8%	19,3%	12,0%	7,2%	-5,5%

Die Performance wird von Monatsende zu Monatsende auf das Gesamtportfolio (alle Tranchen, ohne Subfondsbezug) gerechnet.

Die asymmetrischen Beiträge von 2008 bis 2011 sind geschätzt.

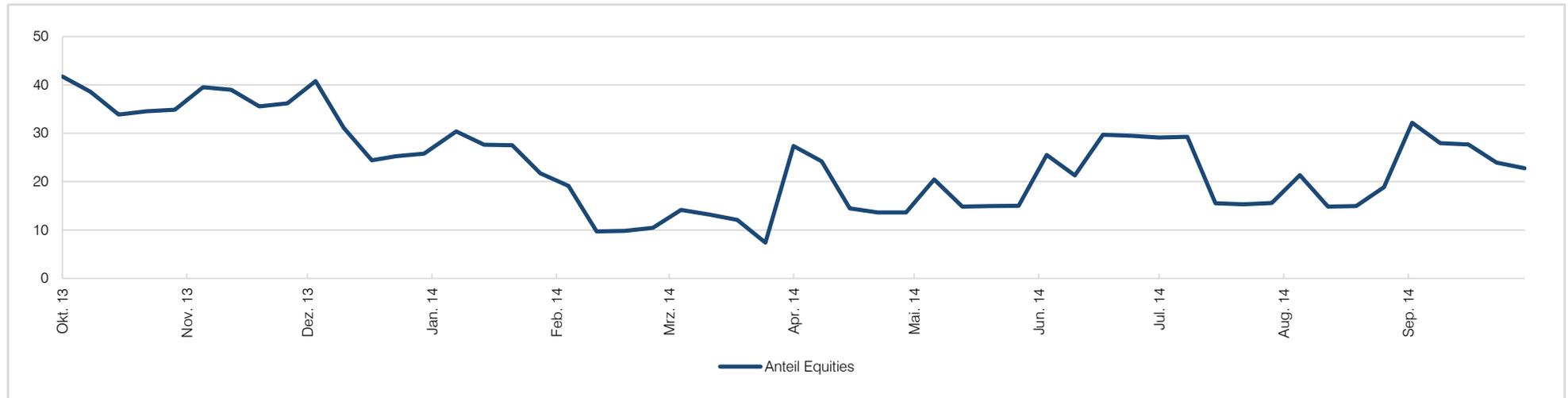
Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Reporting Date 30.09.2014

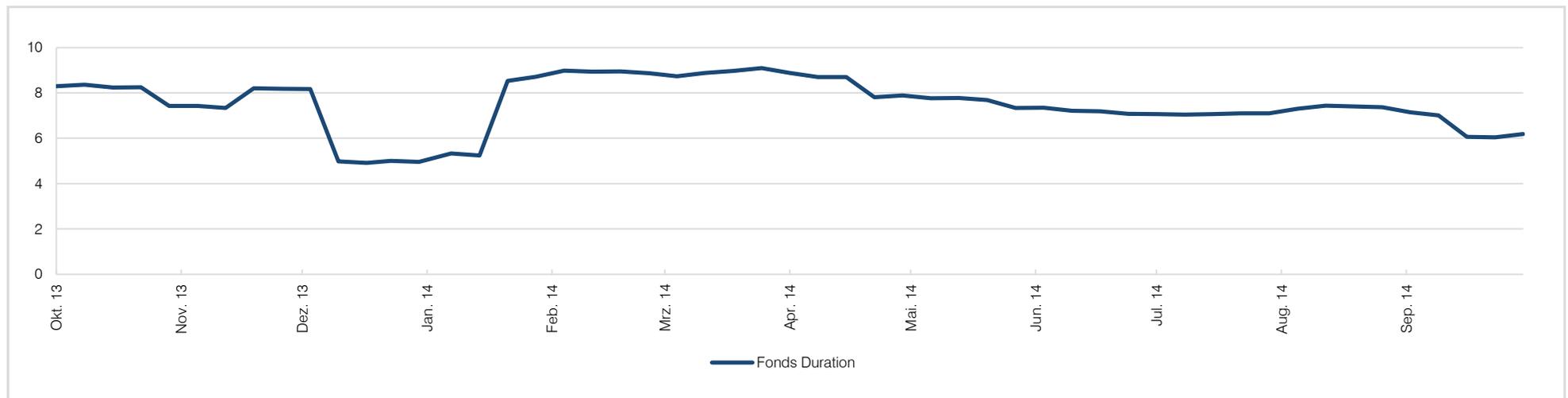
Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Equities & Fonds Duration

Anteil Equities - 1 Jahr



Fonds Duration - 1 Jahr

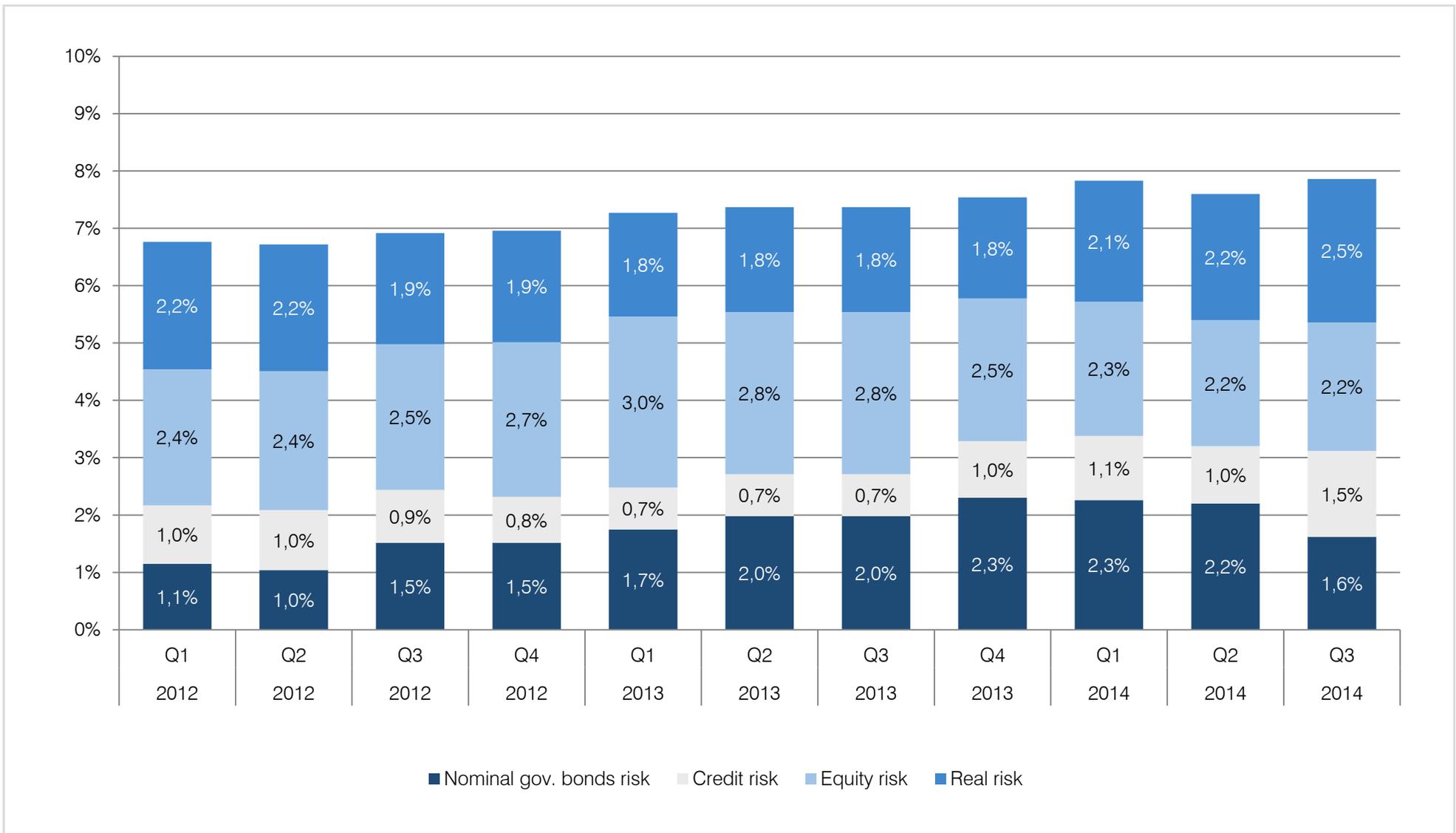


Wir weisen darauf hin, dass sich die Durationauswertung nur auf jene Kapitalanlagefonds bezieht, hinsichtlich derer eine Durchrechnung auf Einzeltitel möglich ist.

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Reporting Date 30.09.2014

Angestrebte Volatilitätsbeiträge

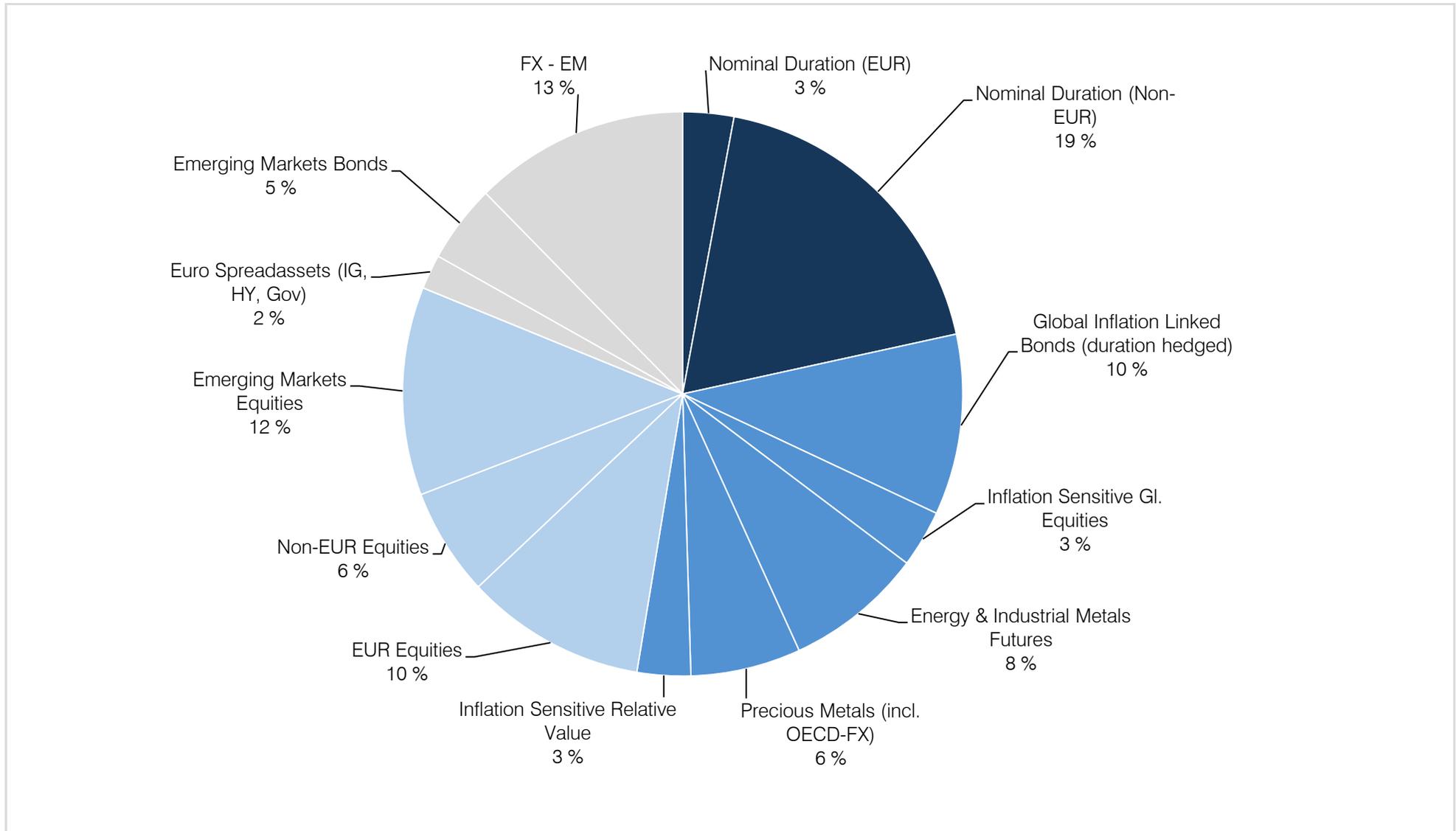


angestrebte Volatilitätskontribution, basierend auf langfristigen Volatilitäts- & Korrelationserwartungen für die strategische Positionierung, SAA, (der Beitrag aus dem Currency Risk in der Kategorie "Real risk" enthalten, der Beitrag aus dem Währungsrisiko der Emerging Markets ist in der Kategorie "Credit risk" enthalten)

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Reporting Date 30.09.2014

Strategische Risiko Allokation



Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Reporting Date 30.09.2014

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Erläuterungen

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 einem Market werden für Zielfonds Marketwerte vom Vortag verwendet, da bei der Fondsbewertung Marktschlusskurse des Vortages herangezogen werden, bzw. werden bei Dachfonds analog Marketwerte von vor zwei Tagen verwendet. Als Datenquelle für die Markets dienen Datastream, Bloomberg und OeKB.

Nachträgliche Wertberichtigungen und Abweichungen zu früheren Berichten können nicht ausgeschlossen werden.

Die Risikokennzahlen für Fonds und Market werden erst ab einer Laufzeit von 36 Wochen seit Fonds- bzw. Market-beginn 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).

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 Raiffeisen Daten Service Center GmbH (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 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. 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.

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

Erläuterungen

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

Erläuterungen Kennzahlen Anleihen

Sofern Wertpapiere mit einem vorzeitigen Kündigungsrecht (= auf next Call) des Emittenten versehen sind, wird bei der Berechnung der Kennzahlen Duration, mod. Duration und Rendite die Laufzeit der Wertpapiere bis zum vorzeitigen Kündigungstermin herangezogen. Falls sich Emittenten entschließen sollten von einer vorzeitigen Kündigung abzusehen, bewirkt dies eine entsprechende Verlängerung der Laufzeitenstruktur des Fonds sowie eine Änderung der dargestellten Kennzahlen. Die regulären Tilgungszeitpunkte der Anleihen (= auf Maturity) können den Rechenschaftsberichten und Halbjahresberichten (aus der Wertpapierbezeichnung in der Vermögensaufstellung) entnommen werden. In der Darstellung der Laufzeitenstruktur werden hypothekarisch besicherte Anleihen (= MBS-Anleihen) bis zur Endfälligkeit dargestellt. Anleihen ohne Laufzeitbegrenzung (= Perpetuals) werden mit einer fiktiven Laufzeit von 40 Jahren angesetzt.

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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

Market

ML German Government Bill Index