

Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master I (I) T

Rückblick Februar 2015

Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) der Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen unter www.rcm.at in deutscher Sprache bzw. im Fall des Vertriebs von Anteilen im Ausland unter www.rcm-international.com in englischer (gegebenenfalls in deutscher) Sprache bzw. in Ihrer Landessprache zur Verfügung. Die veröffentlichten Verkaufsprospekte des in dieser Unterlage beschriebenen Immobilienfonds stehen unter

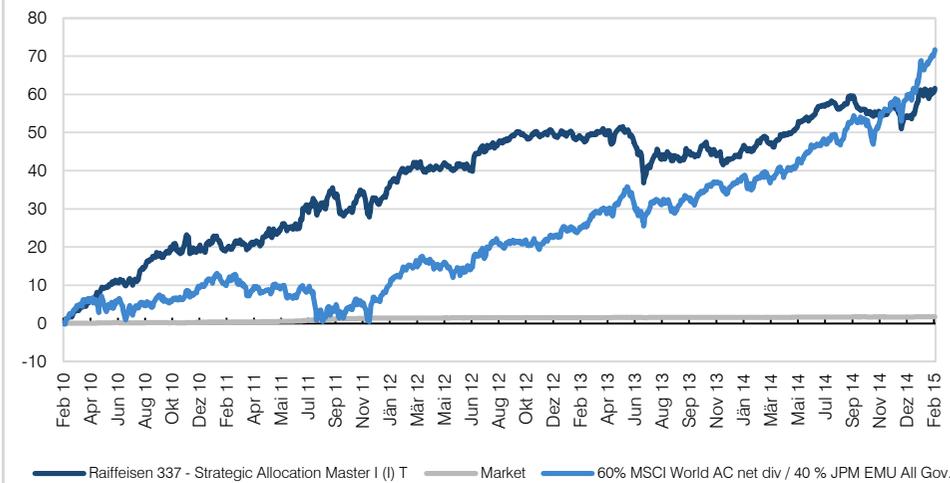
Diese Informationen haben wir für Sie als Anleger zusammengestellt, der über umfassende Erfahrungen und Kenntnisse im Wertpapierbereich verfügt. Für allfällige Fragen stehen wir Ihnen jederzeit sehr gerne zur Verfügung.

Performance

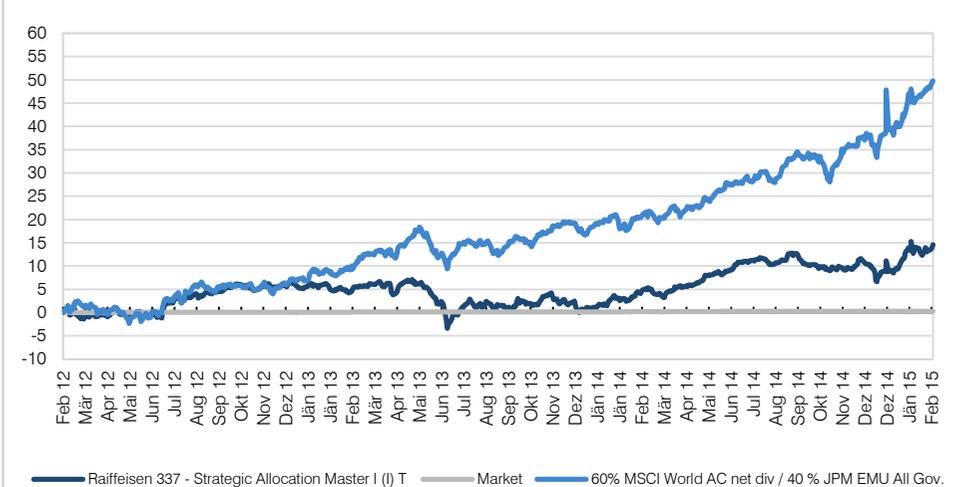
Zuletzt wurden die gefallenen Ölpreise genutzt um die Position bei Energierohstoffen geringfügig aufzustocken. Wir gehen davon aus, dass die aktuell niedrigen Ölpreise zu geringerem Wachstum des Angebots führen werden, sodass der aktuelle Angebotsüberschuss binnen weniger Jahre abgebaut sein wird und zu einem Steigen der Preise führen wird.

Positiv wirken aktuell die expansiven Notenbanken und die aufkeimende Erwartung, dass etwaige Zinsanhebungen in den USA weiter nach hinten verschoben werden. Allerdings sorgen aktuell politische Themen wie Griechenland und Ukraine immer wieder für Unsicherheit. Das sich bessernde konjunkturelle Bild in Europa sollte weiterhin für positive Stimmung sorgen. (23.02.2015)

Performance 5 Jahre: 26.Februar 2010 bis 27.Februar 2015 in Prozent (brutto)



Performance 3 Jahre: 29.Februar 2012 bis 27.Februar 2015 in Prozent (brutto)



Bruttoperformance in Prozent	Bruttoperformance	Bruttoperformance p.a.	Bruttoperformance in Prozent	Bruttoperformance	Bruttoperformance p.a.
Fonds	62,18 %	10,14 %	Fonds	14,59 %	4,65 %
Merrill Lynch German Government Bill Index	1,72 %	0,34 %	Merrill Lynch German Government Bill Index	0,31 %	0,10 %
60% MSCI World AC net div / 40% JPM EMU All Gov.	71,78 %	11,42 %	60% MSCI World AC net div / 40% JPM EMU All Gov.	49,74 %	14,42 %

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 Rücknahmeabschlag (maximal 0 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus.

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.

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.

Es ist die Anlagestrategie des Fonds überwiegend in andere Investmentfonds anzulegen.

Reporting Datum: 27.02.2015

Performance

	Jän	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
Fund	-2,1 %	1,7 %	-0,3 %	2,1 %	2,4 %	-1,0 %	5,1 %	-0,2 %	-1,6 %	2,1 %	-2,0 %	3,4 %	9,7 %
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 %
Fund	4,4 %	1,7 %	-0,8 %	0,7 %	0,3 %	-1,0 %	3,7 %	1,3 %	1,3 %	-0,4 %	0,7 %	-0,4 %	11,9 %
60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	4,1 %	2,0 %	1,3 %	-0,7 %	-0,7 %	0,0 %	3,7 %	1,5 %	0,4 %	-0,4 %	1,0 %	0,7 %	13,4 %
MSCI World AC (Equities)	5,5 %	2,3 %	1,9 %	-1,0 %	-1,9 %	0,8 %	4,8 %	1,4 %	0,0 %	-1,2 %	0,6 %	1,2 %	15,0 %
2012 JPM EMU (Bonds)	2,0 %	1,5 %	0,5 %	-0,3 %	1,2 %	-1,2 %	2,1 %	1,5 %	0,9 %	0,9 %	1,6 %	0,8 %	11,9 %
Bloomberg Commodity Index (Commodities)	2,6 %	-0,3 %	-3,8 %	-1,4 %	-0,8 %	1,3 %	9,5 %	0,0 %	-2,2 %	-2,6 %	0,5 %	-4,7 %	-2,7 %
Long USD vs. EUR	-0,6 %	-1,8 %	0,4 %	0,9 %	5,5 %	0,4 %	1,3 %	-1,8 %	-2,3 %	-0,4 %	0,1 %	-2,4 %	-1,1 %
Fund	-0,5 %	0,5 %	0,7 %	0,0 %	-0,7 %	-7,5 %	3,7 %	0,3 %	0,9 %	1,5 %	-1,7 %	-0,9 %	-4,0 %
60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	1,8 %	0,7 %	3,3 %	1,1 %	2,3 %	-4,9 %	2,8 %	-1,8 %	3,1 %	1,5 %	1,4 %	-0,1 %	11,5 %
MSCI World AC (Equities)	2,6 %	1,4 %	4,7 %	0,4 %	4,2 %	-6,6 %	3,9 %	-2,6 %	4,8 %	1,6 %	1,9 %	-0,4 %	16,4 %
2013 JPM EMU (Bonds)	-0,3 %	-0,3 %	1,2 %	2,0 %	-0,4 %	-2,4 %	1,1 %	-0,4 %	0,6 %	1,3 %	0,6 %	-0,5 %	2,5 %
Bloomberg Commodity Index (Commodities)	-1,0 %	0,3 %	2,7 %	-6,0 %	1,7 %	-6,1 %	-1,6 %	4,2 %	-4,4 %	-3,1 %	-0,9 %	2,1 %	-12,1 %
Long USD vs. EUR	-1,7 %	2,7 %	1,7 %	-1,1 %	0,5 %	-0,7 %	-1,9 %	-0,6 %	-1,1 %	-2,0 %	1,3 %	-0,8 %	-3,6 %
Fund	1,7 %	2,0 %	-0,4 %	1,2 %	2,5 %	2,2 %	0,6 %	1,1 %	-2,1 %	-0,3 %	1,5 %	-2,6 %	7,5 %
60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	-0,8 %	2,6 %	0,0 %	0,7 %	3,0 %	1,8 %	1,8 %	2,1 %	0,6 %	-1,1 %	3,8 %	1,4 %	16,9 %
MSCI World AC (Equities)	-1,9 %	3,6 %	-0,7 %	0,7 %	4,4 %	2,1 %	2,2 %	2,2 %	1,2 %	-1,7 %	5,4 %	1,1 %	19,7 %
2014 JPM EMU (Bonds)	1,8 %	1,2 %	1,1 %	0,7 %	1,1 %	1,3 %	1,2 %	1,8 %	-0,2 %	0,0 %	1,4 %	1,3 %	13,1 %
Bloomberg Commodity Index (Commodities)	0,7 %	4,5 %	0,3 %	1,6 %	-0,5 %	1,4 %	-4,4 %	-0,5 %	-1,6 %	-0,6 %	0,5 %	-5,8 %	-4,8 %
Long USD vs. EUR	0,7 %	-0,9 %	-0,2 %	-0,7 %	1,6 %	0,2 %	1,3 %	1,9 %	3,5 %	0,0 %	2,1 %	2,1 %	12,2 %
Fund	4,2 %	1,1 %											5,4 %
60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	4,3 %	3,1 %											7,5 %
MSCI World AC (Equities)	5,9 %	4,7 %											10,9 %
2015 JPM EMU (Bonds)	2,4 %	0,6 %											3,0 %
Bloomberg Commodity Index (Commodities)	0,0 %	2,4 %											2,4 %
Long USD vs. EUR	7,7 %	0,0 %											7,6 %

Maximum Drawdown: *	-28,17 %
Recovery Period: *	8,9 Monate (=8 Monate 27 Tage)
Maximum Drawup: *	121,67 %
Volatility p. a. **	7,15 %
Fondsvolumen in Mio. EUR	90,49

* Berechnung mit täglichen Daten seit Fondsbeginn
** Kalkulation über einen Beobachtungszeitraum von 36 Monaten

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Performance" und die Offset-Logik von d-2.

Reporting Datum: 27.02.2015

Classifiche Fondi		MORNINGSTAR®					
Bilanciati Flessibili EUR Globali		Bilanciati Moderati EUR Globali		Bilanciati Aggressivi EUR Globali			
Generale	Rendimento Breve	Rend/Rischio	Portafoglio	Comm. & Spese			
Nome Fondo	Codice ISIN	Standard Deviation (3 anni*)	Perf YtD (%)	Perf. 1 Anno (%)	Perf. 3 Anni (% p.a.)	Perf. 5 Anni (% p.a.)	Perf. 6 Anni (% p.a.)
UBS (Lux) IS Global Allocation Europe BA	LU0260667190	5,90	4,94	13,09	11,62	8,78	15,21
Legg Mason Multi-Mgr Perf EUR A Acc	LU0196847098	6,60	8,53	19,66	13,06	10,62	14,67
ING (L) Patrimonial Aggressive X	LU0121216526	6,09	10,23	22,52	13,72	11,19	14,34
Franklin Strategic Dynamic I Dis €	LU0236643051	6,28	9,36	25,08	13,54	11,12	14,30
Franklin Strategic Dynamic I Acc €	LU0236642673	6,32	9,44	25,19	13,54	11,12	14,30
BNPP L1 Model 5 C C	LU0377117485		10,58	26,24	12,70	10,49	13,96
BNPP L1 Model 5 C C	LU0377117485	7,13	10,57	26,24	12,70	10,49	13,95
Etica Bilanciato R	IT0003409213	5,67	9,04	22,24	14,92	11,20	13,91
Legg Mason Multi-Mgr Perf EUR C Acc	LU0196847411	6,59	8,40	18,77	12,21	9,79	13,82
Franklin Strategic Dynamic A Acc €	LU0236639612	6,28	9,34	24,47	12,96	10,55	13,71
Franklin Strategic Dynamic A Dis €	LU0236639968	6,29	9,34	24,47	13,00	10,55	13,71
Eurizon Manager Selection MS 70	LU0256013789	5,95	9,78	22,19	14,54	11,06	13,57
AXA WF Gbl Flex 100 F-C EUR	LU0094161022	5,95	7,98	18,52	11,12	9,69	13,51
Anima Forza 5 Y	IT0004301138	5,52	9,03	21,16	13,16	10,57	13,45
DWS Vorsorge Premium	LU0272367581	7,48	9,42	22,26	13,31	10,06	13,42
Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	AT0000A090G0	7,07	5,15	7,93	3,31	8,74	13,40
Fonditalia Global T	LU0388707936	5,57	9,26	17,54	13,02	10,68	13,33
Anima Capitale Più 70 A	IT0004350812	6,37	8,60	20,44	14,07	9,88	13,32
JB Strategy Growth-EUR B	LU0108179945	5,77	7,81	14,47	10,62	9,57	13,27
UBS (Lux) KSS Gbl Allc Foc Eur € P	LU0263318890	5,98	4,35	10,46	9,69	6,76	13,12
Numero del fondi a 6 anni: 297							

Fonte: Morningstar Direct, Data dell'elaborazione: 05.03.2015

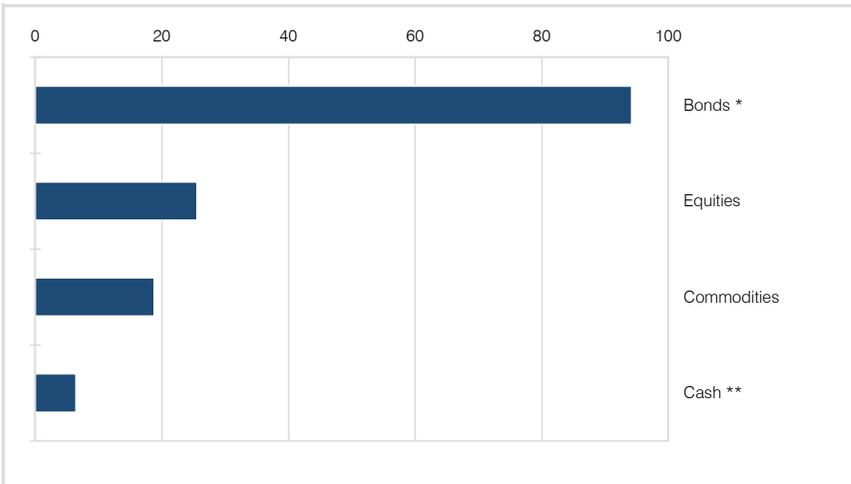
Peer Group: Bilanciati Flessibili EUR, Bilanciati Moderati EUR, Bilanciati Aggressivi EUR / Country available for Sale: Italy

Performance Data e Std Deviation fino al 27.02.2015

*Share Class for Track Record! ISIN Code for foreign Investors: AT0000A0QRR4 (R 337)

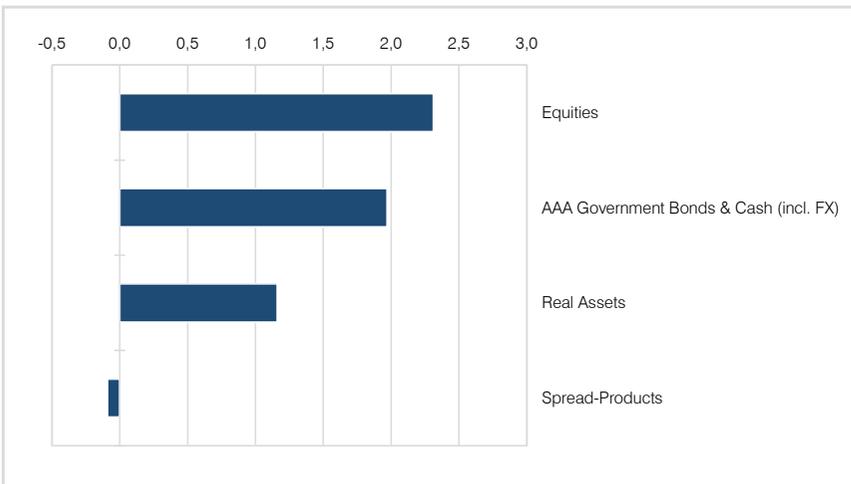
Performance Attribution & Positionierung

Exposure per 27. Februar 2015 (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 derivativer Positionen

Performance Attribution per Februar 2015 (brutto, in Prozent) YTD



Attribution je Assetklasse zur Gesamtpurpose des Fonds.
 Die Performances der Assetklassen ist brutto.
 Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

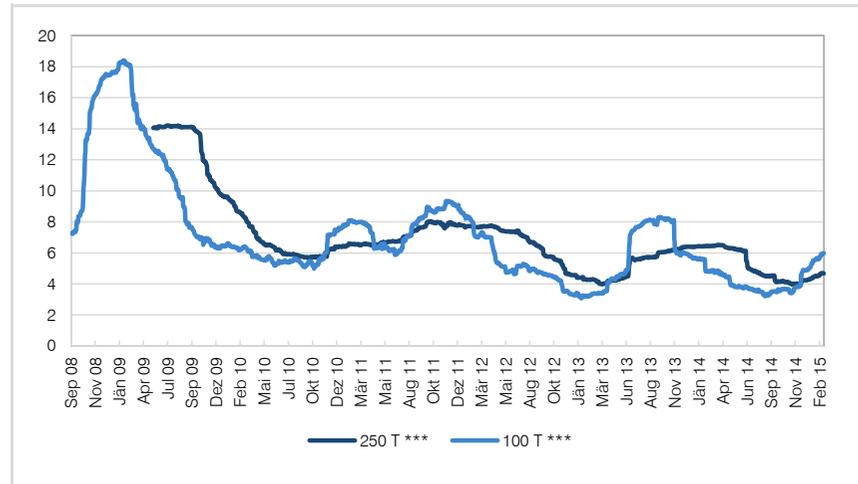
Reporting Datum: 27.02.2015

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Volatilität & Korrelation

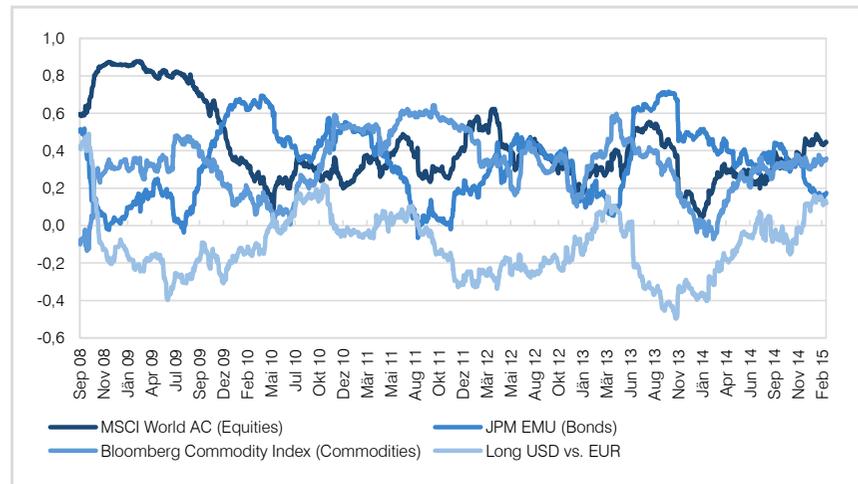


Volatilität von 1. September 2008 bis 27. Februar 2015 (in Prozent)



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

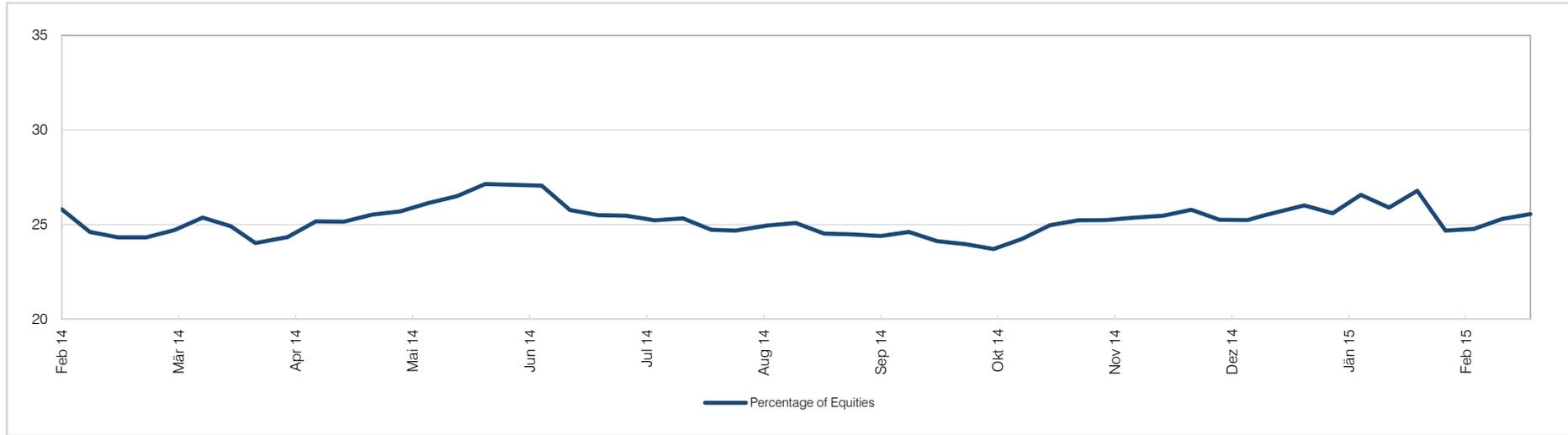
Korrelation von 1. September 2008 bis 27. Februar 2015 (in Prozent)****



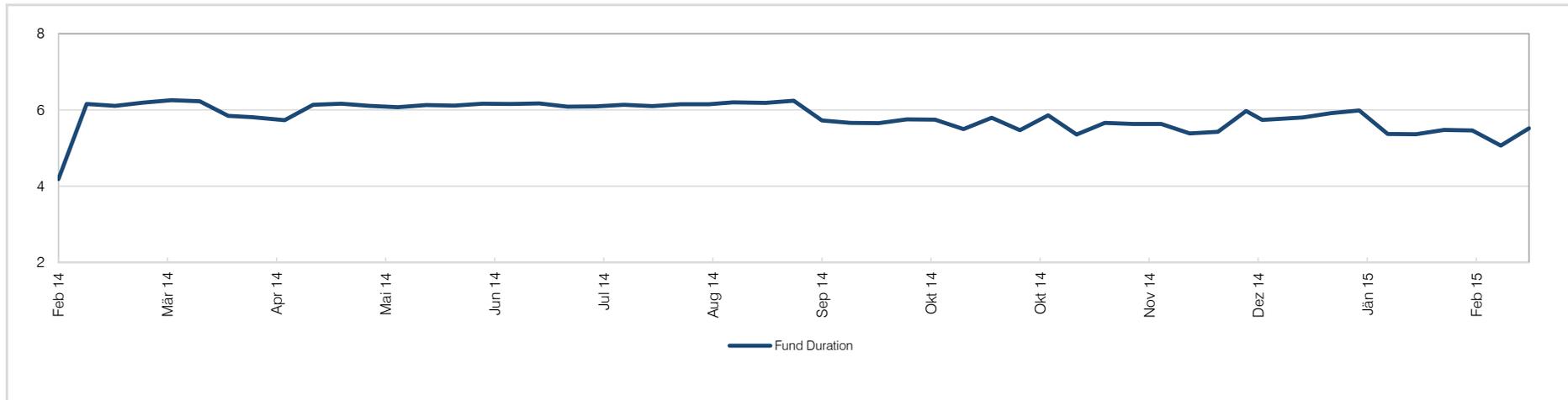
**** rollierende Korrelation auf 100 Tage mit den Indizes MSCI World AC; JPM EMU; Bloomberg Commodity Index, Long USD vs. EUR

Equities & Fonds Duration

Anteil Equities - 1 Jahr (in Prozent)



Fonds Duration - 1 Jahr (in Prozent)



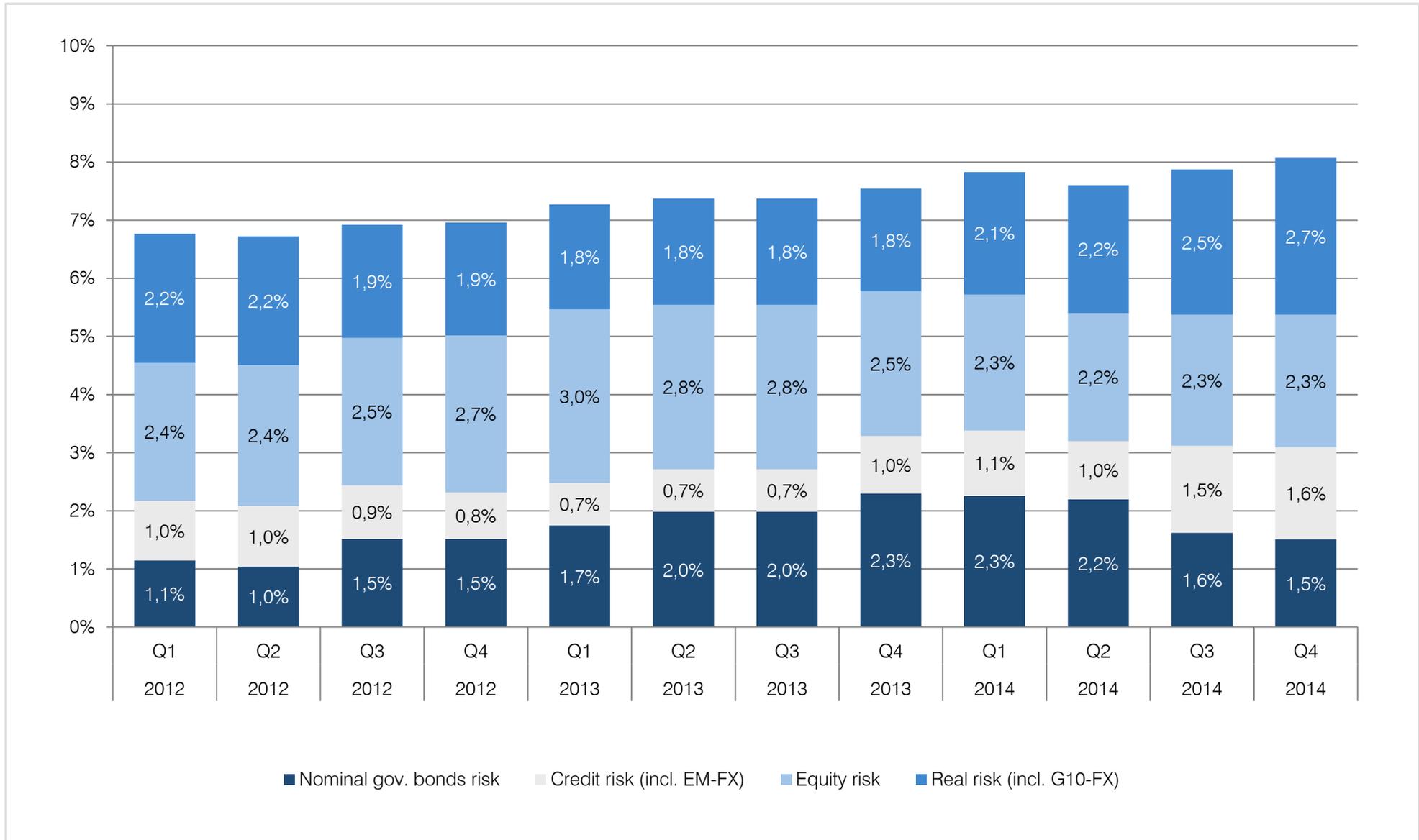
Wir weisen darauf hin, dass sich sämtliche Strukturauswertungen nur auf jene Kapitalanlagefonds beziehen, hinsichtlich derer eine Durchrechnung auf Einzeltitel möglich ist.

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Reporting Datum: 27.02.2015

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Angestrebte Volatilitätsbeiträge



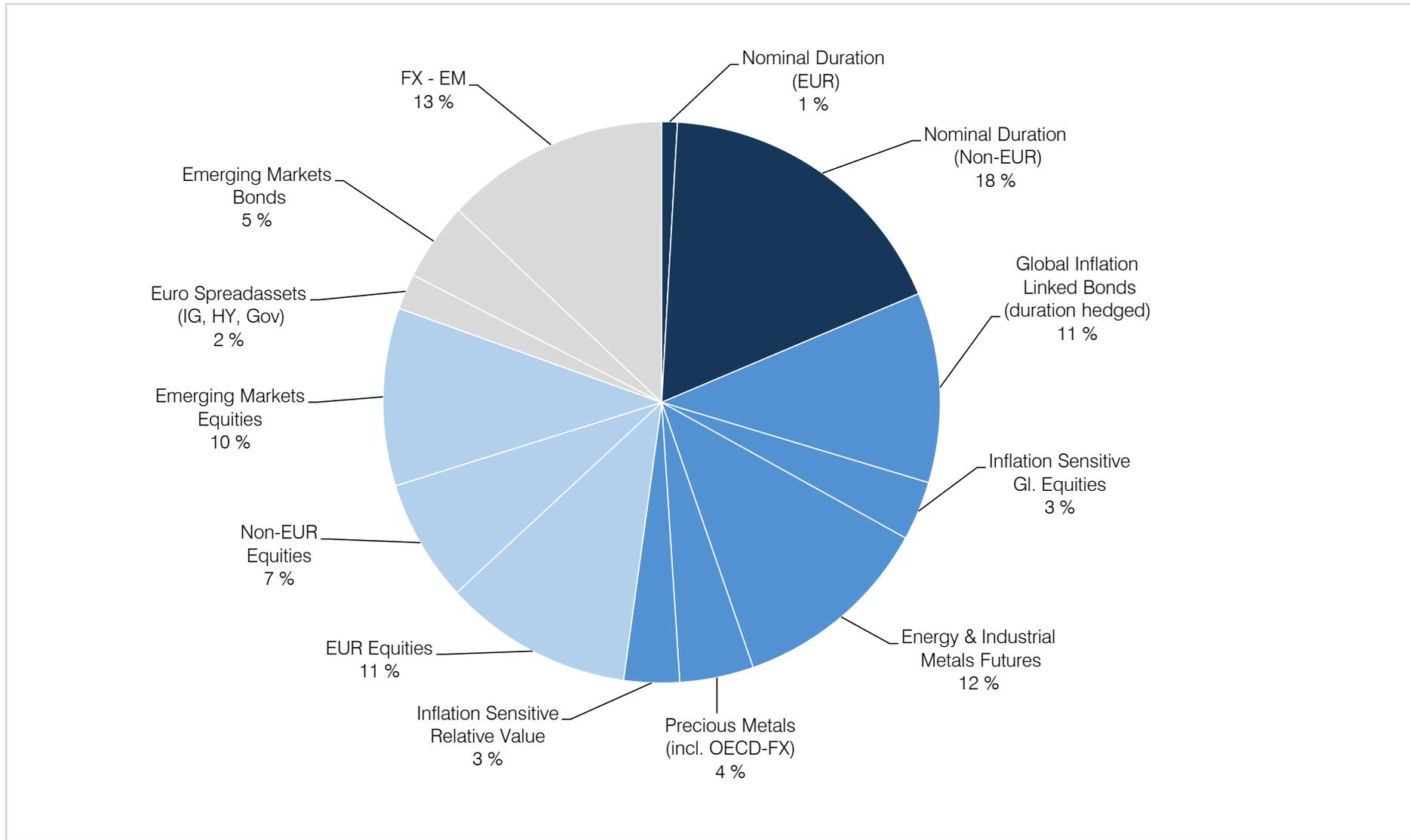
angestrebte Volatilitätskontribution, basierend auf langfristigen Volatilitäts- & Korrelationserwartungen. (seit 2012 ist der Beitrag aus dem Currency Risk in "inflation linked risk" enthalten)

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Reporting Datum: 27.02.2015

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Strategic Risk Allocation



Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Reporting Datum: 27.02.2015

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 Raiffeisendatenbank (RBI). 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

Reporting Datum: 27.02.2015

Erläuterungen

Datenquellen

Kursversorgung	ÖWS bzw. JPMorgan		
Fondsperformance	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Datastream/Thomson Financial Berechnung durch Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.	Anleiherating	Moodys, Standard & Poor's (unter Berücksichtigung des Durchschnittsratings), Kredit Moodys, Kredit Standard & Poor's, Bloomberg Inc.
Performance der Indizes	Datastream/Thomson Financial, Bloomberg Inc., Reuters Ltd 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-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH

Reporting Datum: 27.02.2015