

Risk Parity Peer Group Analysis



Fondi Raiffeisen: Share Class col Track Record più lungo

Source: Morningstar Direct

© 2015 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Peer Group Comparison

	Inception Date	ISIN	Std Dev (3a)	ytd = 2015 & 1 anno p.a.	2014	2013	2012	2011	2010	2009	6 anni p.a.	5 anni p.a.	3 anni p.a.	6 mesi p.a.
				01.01.15 31.12.15	01.01.14 31.12.15	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	01.01.10 31.12.15	01.01.11 31.12.15	01.01.13 31.12.15	01.07.15 31.12.15
Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	04.04.2008	AT0000A090G0	8,31	-4,06	1,90	-5,20	10,35	8,14	24,96	27,00	6,27	2,89	-1,15	-4,07
Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	04.04.2008	AT0000A090H8	6,71	-5,86	-2,82	-6,41	6,34	10,91	18,10	21,90	4,02	1,41	-3,11	-5,87
Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	26.05.1999	AT0000785381	7,63	5,49	19,12	6,87	7,52	-2,96	15,45	16,94	7,39	5,84	8,38	5,49
Dachfonds Südtirol I T	23.05.2001	AT0000707096	5,11	1,75	10,62	3,40	7,10	-1,21	6,17	11,58	4,27	3,89	4,59	1,75
Nordea-1 Stable Return BP EUR	02.11.2005	LU0227384020	4,21	2,58	13,35	7,27	6,61	5,88	1,58	15,99	5,70	6,54	6,74	2,59
Ethna-AKTIV A	15.02.2002	LU0136412771	3,57	-0,11	7,53	5,40	10,02	-1,86	9,93	14,54	5,07	4,12	4,26	-0,11
JPM Global Income A (div) EUR	11.12.2008	LU0395794307	6,26	-0,60	5,75	8,44	15,01	-1,56	11,82	30,35	6,41	5,36	4,67	-0,60
M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	03.12.2009	GB00B56H1S45	7,10	1,99	11,96	6,50	9,47	-0,50	7,78		5,77	5,37	6,04	2,00
MS INV F Diversified Alpha Plus A	03.06.2008	LU0299413608	6,72	-12,11	-12,19	15,93	7,74	-1,72	9,50	-1,85	2,80	1,51	0,60	-12,12
Carmignac Patrimoine E EUR Acc	02.07.2006	FR0010306142	7,86	0,22	8,50	3,02	4,90	-1,25	6,40	16,56	3,54	2,97	3,78	0,22
Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A C H Acc	18.04.2012	LU0757360457	5,78	-7,08	-4,50	5,35							0,21	-7,09
BGF Global Allocation E2 EUR H	22.04.2005	LU0212926132	6,99	-3,17	-2,30	13,10	6,68	-5,66	6,38	19,75	2,84	2,15	3,38	-3,18
PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	22.06.2009	IE00B4YYYY703	8,11	-0,15	7,82	-8,68	7,69	-3,22	9,86		2,02	0,52	-0,52	-0,15
Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	01.09.2009	LU0432616737	6,30	-5,10	0,49	1,12	7,13	11,65	13,30		5,48	3,98	0,53	-5,11

Raiffeisen Sustainable-Mix = Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Sustainable Mix (ex Bilanciato Globale / Global Mix)

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.12.2015; data dell'elaborazione: 11.01.2016

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	0,29	0,63	0,45	0,49
1	Dachfonds Südtirol I T	0,07	0,71	0,69	0,59
2	Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,33	0,52	0,49	0,54
3	Raiffeisen-Sustainable-Mix	-0,09	0,85	0,62	0,61

Correlazioni 3 anni		Materie Prime ⁽¹⁾	Azioni Globali ⁽²⁾	EUR Governativi ⁽³⁾	Corp Credit Globale ⁽⁴⁾
	Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,26	0,55	0,50	0,36
1	Dachfonds Südtirol I T	0,04	0,68	0,65	0,34
2	Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,28	0,49	0,55	0,40
3	Raiffeisen-Sustainable-Mix	-0,12	0,73	0,52	0,52

Correlazioni 5 anni		Materie Prime ⁽¹⁾	Azioni Globali ⁽²⁾	EUR Governativi ⁽³⁾	Corp Credit Globale ⁽⁴⁾
	Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,32	0,41	0,46	0,31
1	Dachfonds Südtirol I T	0,09	0,55	0,63	0,25
2	Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,24	0,20	0,53	0,35
3	Raiffeisen-Sustainable-Mix	-0,03	0,59	0,40	0,46

(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

Raiffeisen Sustainable-Mix = Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Sustainable Mix (ex Bilanciato Globale / Global Mix)

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.12.2015; data dell'elaborazione: 11.01.2016

Correlazioni Raiffeisen 337

Correlazione 1 anno	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	1	0,94	0,77	0,90	0,59	0,70	0,80	0,86	0,34	0,61	0,84	0,73	0,78	0,93	0,75
2 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,94	1	0,71	0,87	0,48	0,66	0,70	0,81	0,39	0,64	0,78	0,61	0,69	0,84	0,70
3 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	0,77	0,71	1	0,89	0,76	0,89	0,94	0,95	0,53	0,80	0,92	0,80	0,92	0,91	0,83
4 Dachfonds Südtirol I T	0,90	0,87	0,89	1	0,68	0,76	0,86	0,87	0,55	0,66	0,90	0,72	0,82	0,92	0,80
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,59	0,48	0,76	0,68	1	0,69	0,80	0,72	0,53	0,77	0,72	0,51	0,67	0,78	0,67
6 Ethna-AKTIV A	0,70	0,66	0,89	0,76	0,69	1	0,90	0,87	0,55	0,69	0,93	0,86	0,92	0,87	0,79
7 JPM Global Income A (div) EUR	0,80	0,70	0,94	0,86	0,80	0,90	1	0,92	0,49	0,68	0,97	0,91	0,97	0,94	0,84
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,86	0,81	0,95	0,87	0,72	0,87	0,92	1	0,50	0,80	0,92	0,79	0,90	0,91	0,83
9 MS INVF Diversified Alpha Plus A	0,34	0,39	0,53	0,55	0,53	0,55	0,49	0,50	1	0,36	0,56	0,29	0,41	0,40	0,45
10 Carmignac Patrimoine E EUR Acc	0,61	0,64	0,80	0,66	0,77	0,69	0,68	0,80	0,36	1	0,64	0,42	0,64	0,73	0,65
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc	0,84	0,78	0,92	0,90	0,72	0,93	0,97	0,92	0,56	0,64	1	0,91	0,97	0,94	0,85
12 BGF Global Allocation E2 EUR H	0,73	0,61	0,80	0,72	0,51	0,86	0,91	0,79	0,29	0,42	0,91	1	0,95	0,84	0,72
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,78	0,69	0,92	0,82	0,67	0,92	0,97	0,90	0,41	0,64	0,97	0,95	1	0,90	0,81
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,93	0,84	0,91	0,92	0,78	0,87	0,94	0,91	0,40	0,73	0,94	0,84	0,90	1	0,84

Correlazioni 3 anni	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	1	0,95	0,68	0,77	0,58	0,67	0,73	0,78	0,00	0,56	0,75	0,65	0,77	0,87	0,67
2 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,95	1	0,63	0,73	0,54	0,67	0,70	0,73	-0,01	0,57	0,76	0,58	0,73	0,87	0,65
3 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	0,68	0,63	1	0,81	0,75	0,81	0,74	0,90	0,20	0,79	0,64	0,67	0,74	0,68	0,70
4 Dachfonds Südtirol I T	0,77	0,73	0,81	1	0,72	0,75	0,79	0,82	0,21	0,68	0,75	0,71	0,79	0,77	0,72
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,58	0,54	0,75	0,72	1	0,74	0,81	0,79	0,28	0,74	0,72	0,62	0,71	0,71	0,67
6 Ethna-AKTIV A	0,67	0,67	0,81	0,75	0,74	1	0,87	0,84	0,19	0,68	0,85	0,80	0,83	0,82	0,73
7 JPM Global Income A (div) EUR	0,73	0,70	0,74	0,79	0,81	0,87	1	0,86	0,14	0,62	0,96	0,89	0,89	0,87	0,76
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,78	0,73	0,90	0,82	0,79	0,84	0,86	1	0,19	0,78	0,80	0,76	0,83	0,79	0,76
9 MS INVF Diversified Alpha Plus A	0,00	-0,01	0,20	0,21	0,28	0,19	0,14	0,19	1	0,09	0,09	0,19	-0,08	-0,08	0,11
10 Carmignac Patrimoine E EUR Acc	0,56	0,57	0,79	0,68	0,74	0,68	0,62	0,78	0,09	1	0,56	0,45	0,61	0,61	0,60
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc	0,75	0,76	0,64	0,75	0,72	0,85	0,96	0,80	0,09	0,56	1	0,84	0,85	0,88	0,73
12 BGF Global Allocation E2 EUR H	0,65	0,58	0,67	0,71	0,62	0,80	0,89	0,76	0,19	0,45	0,84	1	0,80	0,77	0,67
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,77	0,73	0,74	0,79	0,71	0,83	0,89	0,83	-0,08	0,61	0,85	0,80	1	0,85	0,72
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,87	0,87	0,68	0,77	0,71	0,82	0,87	0,79	-0,08	0,61	0,88	0,77	0,85	1	0,72

Raiffeisen Sustainable-Mix = Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Sustainable Mix (ex Bilanciato Globale / Global Mix)

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.12.2015; data dell'elaborazione: 11.01.2016

© 2015 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Correlazioni Raiffeisen 337

Correlazioni 5 anni	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	1	0,89	0,64	0,75	0,59	0,65	0,61	0,71	0,09	0,50		0,53	0,63	0,83	0,62
2 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,89	1	0,46	0,67	0,46	0,51	0,41	0,52	0,00	0,45		0,37	0,49	0,79	0,50
3 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	0,64	0,46	1	0,75	0,72	0,73	0,66	0,84	0,31	0,66		0,49	0,50	0,52	0,61
4 Dachfonds Südtirol I T	0,75	0,67	0,75	1	0,68	0,70	0,65	0,73	0,24	0,58		0,55	0,61	0,66	0,63
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,59	0,46	0,72	0,68	1	0,72	0,80	0,81	0,36	0,44		0,66	0,68	0,64	0,63
6 Ethna-AKTIV A	0,65	0,51	0,73	0,70	0,72	1	0,82	0,78	0,35	0,41		0,66	0,65	0,60	0,63
7 JPM Global Income A (div) EUR	0,61	0,41	0,66	0,65	0,80	0,82	1	0,87	0,33	0,26		0,88	0,85	0,64	0,65
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,71	0,52	0,84	0,73	0,81	0,78	0,87	1	0,33	0,48		0,76	0,78	0,67	0,69
9 MS INV F Diversified Alpha Plus A	0,09	0,00	0,31	0,24	0,36	0,35	0,33	0,33	1	0,03		0,28	0,10	-0,03	0,20
10 Carmignac Patrimoine E EUR Acc	0,50	0,45	0,66	0,58	0,44	0,41	0,26	0,48	0,03	1		0,10	0,24	0,47	0,39
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc											1				
12 BGF Global Allocation E2 EUR H	0,53	0,37	0,49	0,55	0,66	0,66	0,88	0,76	0,28	0,10		1	0,89	0,65	0,57
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,63	0,49	0,50	0,61	0,68	0,65	0,85	0,78	0,10	0,24		0,89	1	0,72	0,60
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,83	0,79	0,52	0,66	0,64	0,60	0,64	0,67	-0,03	0,47		0,65	0,72	1	0,60

Correlazioni 2008	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	1														
2 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T		1													
3 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT			1	0,47	0,62	0,43				0,60		0,17			0,46
4 Dachfonds Südtirol I T			0,47	1	0,87	0,54				0,52		0,73			0,63
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR			0,62	0,87	1	0,62				0,60		0,79			0,70
6 Ethna-AKTIV E A			0,43	0,54	0,62	1				0,64		0,52			0,55
7 JPM Global Income A (div)-EUR							1								
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc								1							
9 MS INV F Diversified Alpha Plus A									1						
10 Carmignac Patrimoine E EUR acc			0,60	0,52	0,60	0,64				1		0,40			0,55
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc											1				
12 BGF Global Allocation Hdg E2 EUR			0,17	0,73	0,79	0,52			0,40			1			0,52
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg													1		
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc														1	

Raiffeisen Sustainable-Mix = Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Sustainable Mix (ex Bilanciato Globale / Global Mix)

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.12.2015; data dell'elaborazione: 11.01.2016

Correlazioni Raiffeisen 337

Correlazioni 2011	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	1	0,80	0,60	0,90	0,74	0,75	0,48	0,65	0,47	0,27		0,47	0,42	0,75	0,61
2 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,80	1	0,23	0,83	0,45	0,42	0,09	0,24	0,04	0,21		0,19	0,19	0,65	0,36
3 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	0,60	0,23	1	0,62	0,76	0,73	0,63	0,83	0,90	0,19		0,28	0,14	0,22	0,51
4 Dachfonds Südtirol I T	0,90	0,83	0,62	1	0,81	0,81	0,49	0,57	0,47	0,18		0,40	0,32	0,64	0,59
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,74	0,45	0,76	0,81	1	0,87	0,83	0,87	0,82	-0,13		0,68	0,59	0,49	0,65
6 Ethna-AKTIV E A	0,75	0,42	0,73	0,81	0,87	1	0,80	0,75	0,71	-0,07		0,59	0,47	0,44	0,61
7 JPM Global Income A (div)-EUR	0,48	0,09	0,63	0,49	0,83	0,80	1	0,88	0,84	-0,44		0,87	0,78	0,30	0,55
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,65	0,24	0,83	0,57	0,87	0,75	0,88	1	0,94	-0,17		0,74	0,65	0,38	0,61
9 MS INV Diversified Alpha Plus A	0,47	0,04	0,90	0,47	0,82	0,71	0,84	0,94	1	-0,13		0,58	0,46	0,20	0,53
10 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,27	0,21	0,19	0,18	-0,13	-0,07	-0,44	-0,17	-0,13	1		-0,45	-0,50	0,36	-0,06
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc											1				
12 BGF Global Allocation Hdg E2 EUR	0,47	0,19	0,28	0,40	0,68	0,59	0,87	0,74	0,58	-0,45		1	0,98	0,52	0,49
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,42	0,19	0,14	0,32	0,59	0,47	0,78	0,65	0,46	-0,50		0,98	1	0,51	0,42
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,75	0,65	0,22	0,64	0,49	0,44	0,30	0,38	0,20	0,36		0,52	0,51	1	0,46

Correlazioni 2013	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	1	0,96	0,68	0,60	0,68	0,76	0,74	0,89	0,06	0,76	0,75	0,71	0,78	0,92	0,71
2 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,96	1	0,71	0,65	0,73	0,80	0,79	0,90	0,07	0,83	0,82	0,70	0,81	0,94	0,75
3 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	0,68	0,71	1	0,54	0,76	0,70	0,60	0,83	0,32	0,81	0,54	0,59	0,54	0,59	0,63
4 Dachfonds Südtirol I T	0,60	0,65	0,54	1	0,78	0,81	0,82	0,73	0,46	0,77	0,79	0,82	0,81	0,74	0,72
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,68	0,73	0,76	0,78	1	0,85	0,92	0,89	0,48	0,74	0,84	0,83	0,82	0,76	0,78
6 Ethna-AKTIV E A	0,76	0,80	0,70	0,81	0,85	1	0,92	0,91	0,17	0,91	0,94	0,81	0,87	0,82	0,79
7 JPM Global Income A (div)-EUR	0,74	0,79	0,60	0,82	0,92	0,92	1	0,88	0,28	0,78	0,97	0,90	0,95	0,87	0,80
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,89	0,90	0,83	0,73	0,89	0,91	0,88	1	0,25	0,84	0,84	0,80	0,83	0,89	0,81
9 MS INV Diversified Alpha Plus A	0,06	0,07	0,32	0,46	0,48	0,17	0,28	0,25	1	0,13	0,13	0,33	0,06	0,05	0,21
10 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,76	0,83	0,81	0,77	0,74	0,91	0,78	0,84	0,13	1	0,83	0,71	0,77	0,78	0,74
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc	0,75	0,82	0,54	0,79	0,84	0,94	0,97	0,84	0,13	0,83	1	0,84	0,94	0,88	0,78
12 BGF Global Allocation Hdg E2 EUR	0,71	0,70	0,59	0,82	0,83	0,81	0,90	0,80	0,33	0,71	0,84	1	0,89	0,81	0,75
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,78	0,81	0,54	0,81	0,82	0,87	0,95	0,83	0,06	0,77	0,94	0,89	1	0,90	0,77
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,92	0,94	0,59	0,74	0,76	0,82	0,87	0,89	0,05	0,78	0,88	0,81	0,90	1	0,77

Raiffeisen Sustainable-Mix = Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Sustainable Mix (ex Bilanciato Globale / Global Mix)

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.12.2015; data dell'elaborazione: 11.01.2016

Correlazioni Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus

Correlazione 1 anno	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	1	0,94	0,71	0,87	0,48	0,66	0,70	0,81	0,39	0,64	0,78	0,61	0,69	0,84	0,70
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,94	1	0,77	0,90	0,59	0,70	0,80	0,86	0,34	0,61	0,84	0,73	0,78	0,93	0,75
3 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	0,71	0,77	1	0,89	0,76	0,89	0,94	0,95	0,53	0,80	0,92	0,80	0,92	0,91	0,83
4 Dachfonds Südtirol I T	0,87	0,90	0,89	1	0,68	0,76	0,86	0,87	0,55	0,66	0,90	0,72	0,82	0,92	0,80
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,48	0,59	0,76	0,68	1	0,69	0,80	0,72	0,53	0,77	0,72	0,51	0,67	0,78	0,67
6 Ethna-AKTIV A	0,66	0,70	0,89	0,76	0,69	1	0,90	0,87	0,55	0,69	0,93	0,86	0,92	0,87	0,79
7 JPM Global Income A (div) EUR	0,70	0,80	0,94	0,86	0,80	0,90	1	0,92	0,49	0,68	0,97	0,91	0,97	0,94	0,84
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,81	0,86	0,95	0,87	0,72	0,87	0,92	1	0,50	0,80	0,92	0,79	0,90	0,91	0,83
9 MS INV Diversified Alpha Plus A	0,39	0,34	0,53	0,55	0,53	0,55	0,49	0,50	1	0,36	0,56	0,29	0,41	0,40	0,45
10 Carmignac Patrimoine E EUR Acc	0,64	0,61	0,80	0,66	0,77	0,69	0,68	0,80	0,36	1	0,64	0,42	0,64	0,73	0,65
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc	0,78	0,84	0,92	0,90	0,72	0,93	0,97	0,92	0,56	0,64	1	0,91	0,97	0,94	0,85
12 BGF Global Allocation E2 EUR H	0,61	0,73	0,80	0,72	0,51	0,86	0,91	0,79	0,29	0,42	0,91	1	0,95	0,84	0,72
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,69	0,78	0,92	0,82	0,67	0,92	0,97	0,90	0,41	0,64	0,97	0,95	1	0,90	0,81
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,84	0,93	0,91	0,92	0,78	0,87	0,94	0,91	0,40	0,73	0,94	0,84	0,90	1	0,84

Correlazioni 3 anni	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	1	0,95	0,63	0,73	0,54	0,67	0,70	0,73	-0,01	0,57	0,76	0,58	0,73	0,87	0,65
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,95	1	0,68	0,77	0,58	0,67	0,73	0,78	0,00	0,56	0,75	0,65	0,77	0,87	0,67
3 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	0,63	0,68	1	0,81	0,75	0,81	0,74	0,90	0,20	0,79	0,64	0,67	0,74	0,68	0,70
4 Dachfonds Südtirol I T	0,73	0,77	0,81	1	0,72	0,75	0,79	0,82	0,21	0,68	0,75	0,71	0,79	0,77	0,72
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,54	0,58	0,75	0,72	1	0,74	0,81	0,79	0,28	0,74	0,72	0,62	0,71	0,71	0,67
6 Ethna-AKTIV A	0,67	0,67	0,81	0,75	0,74	1	0,87	0,84	0,19	0,68	0,85	0,80	0,83	0,82	0,73
7 JPM Global Income A (div) EUR	0,70	0,73	0,74	0,79	0,81	0,87	1	0,86	0,14	0,62	0,96	0,89	0,89	0,87	0,76
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,73	0,78	0,90	0,82	0,79	0,84	0,86	1	0,19	0,78	0,80	0,76	0,83	0,79	0,76
9 MS INV Diversified Alpha Plus A	-0,01	0,00	0,20	0,21	0,28	0,19	0,14	0,19	1	0,09	0,09	0,19	-0,08	-0,08	0,11
10 Carmignac Patrimoine E EUR Acc	0,57	0,56	0,79	0,68	0,74	0,68	0,62	0,78	0,09	1	0,56	0,45	0,61	0,61	0,60
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc	0,76	0,75	0,64	0,75	0,72	0,85	0,96	0,80	0,09	0,56	1	0,84	0,85	0,88	0,73
12 BGF Global Allocation E2 EUR H	0,58	0,65	0,67	0,71	0,62	0,80	0,89	0,76	0,19	0,45	0,84	1	0,80	0,77	0,67
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,73	0,77	0,74	0,79	0,71	0,83	0,89	0,83	-0,08	0,61	0,85	0,80	1	0,85	0,72
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,87	0,87	0,68	0,77	0,71	0,82	0,87	0,79	-0,08	0,61	0,88	0,77	0,85	1	0,72

Raiffeisen Sustainable-Mix = Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Sustainable Mix (ex Bilanciato Globale / Global Mix)

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.12.2015; data dell'elaborazione: 11.01.2016

© 2015 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Correlazioni Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus

Correlazioni 5 anni	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	1	0,89	0,46	0,67	0,46	0,51	0,41	0,52	0,00	0,45		0,37	0,49	0,79	0,50
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,89	1	0,64	0,75	0,59	0,65	0,61	0,71	0,09	0,50		0,53	0,63	0,83	0,62
3 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	0,46	0,64	1	0,75	0,72	0,73	0,66	0,84	0,31	0,66		0,49	0,50	0,52	0,61
4 Dachfonds Südtirol I T	0,67	0,75	0,75	1	0,68	0,70	0,65	0,73	0,24	0,58		0,55	0,61	0,66	0,63
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,46	0,59	0,72	0,68	1	0,72	0,80	0,81	0,36	0,44		0,66	0,68	0,64	0,63
6 Ethna-AKTIV A	0,51	0,65	0,73	0,70	0,72	1	0,82	0,78	0,35	0,41		0,66	0,65	0,60	0,63
7 JPM Global Income A (div) EUR	0,41	0,61	0,66	0,65	0,80	0,82	1	0,87	0,33	0,26		0,88	0,85	0,64	0,65
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,52	0,71	0,84	0,73	0,81	0,78	0,87	1	0,33	0,48		0,76	0,78	0,67	0,69
9 MS INV F Diversified Alpha Plus A	0,00	0,09	0,31	0,24	0,36	0,35	0,33	0,33	1	0,03		0,28	0,10	-0,03	0,20
10 Carmignac Patrimoine E EUR Acc	0,45	0,50	0,66	0,58	0,44	0,41	0,26	0,48	0,03	1		0,10	0,24	0,47	0,39
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc											1				
12 BGF Global Allocation E2 EUR H	0,37	0,53	0,49	0,55	0,66	0,66	0,88	0,76	0,28	0,10		1	0,89	0,65	0,57
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,49	0,63	0,50	0,61	0,68	0,65	0,85	0,78	0,10	0,24		0,89	1	0,72	0,60
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,79	0,83	0,52	0,66	0,64	0,60	0,64	0,67	-0,03	0,47		0,65	0,72	1	0,60
Correlazioni 2008	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	1														
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T		1													
3 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT			1	0,63	0,64	0,63				0,50		0,42			0,56
4 Dachfonds Südtirol I T			0,63	1	0,76	0,66				0,45		0,65			0,63
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR			0,64	0,76	1	0,65				0,27		0,80			0,62
6 Ethna-AKTIV E A			0,63	0,66	0,65	1				0,33		0,60			0,57
7 JPM Global Income A (div)-EUR							1								
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc								1							
9 MS INV F Diversified Alpha Plus A									1						
10 Carmignac Patrimoine E EUR acc			0,50	0,45	0,27	0,33				1		0,11			0,33
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc											1				
12 BGF Global Allocation Hdg E2 EUR			0,42	0,65	0,80	0,60				0,11		1			0,52
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg													1		
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc														1	

Raiffeisen Sustainable-Mix = Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Sustainable Mix (ex Bilanciato Globale / Global Mix)

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.12.2015; data dell'elaborazione: 11.01.2016

Correlazioni Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus

Correlazioni 2011	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	1	0,77	0,26	0,86	0,31	0,21	-0,10	0,21	0,02	0,57		0,08	0,10	0,77	0,34
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,77	1	0,59	0,92	0,65	0,67	0,37	0,64	0,45	0,37		0,47	0,48	0,80	0,60
3 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	0,26	0,59	1	0,58	0,75	0,68	0,63	0,88	0,90	-0,16		0,40	0,34	0,13	0,50
4 Dachfonds Südtirol I T	0,86	0,92	0,58	1	0,72	0,62	0,37	0,62	0,47	0,28		0,46	0,46	0,84	0,60
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,31	0,65	0,75	0,72	1	0,80	0,82	0,91	0,87	-0,33		0,77	0,76	0,49	0,63
6 Ethna-AKTIV E A	0,21	0,67	0,68	0,62	0,80	1	0,83	0,83	0,75	-0,35		0,75	0,71	0,47	0,58
7 JPM Global Income A (div)-EUR	-0,10	0,37	0,63	0,37	0,82	0,83	1	0,88	0,87	-0,64		0,91	0,87	0,27	0,51
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,21	0,64	0,88	0,62	0,91	0,83	0,88	1	0,96	-0,35		0,78	0,74	0,35	0,62
9 MS INV Diversified Alpha Plus A	0,02	0,45	0,90	0,47	0,87	0,75	0,87	0,96	1	-0,47		0,68	0,63	0,14	0,52
10 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,57	0,37	-0,16	0,28	-0,33	-0,35	-0,64	-0,35	-0,47	1		-0,44	-0,43	0,36	-0,13
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc											1				
12 BGF Global Allocation Hdg E2 EUR	0,08	0,47	0,40	0,46	0,77	0,75	0,91	0,78	0,68	-0,44		1	0,99	0,55	0,53
PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR															
13 Hdg	0,10	0,48	0,34	0,46	0,76	0,71	0,87	0,74	0,63	-0,43		0,99	1	0,58	0,52
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,77	0,80	0,13	0,84	0,49	0,47	0,27	0,35	0,14	0,36		0,55	0,58	1	0,48
Correlazioni 2013	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	1	0,96	0,79	0,68	0,77	0,81	0,79	0,91	0,07	0,89	0,82	0,72	0,83	0,94	0,77
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,96	1	0,74	0,63	0,71	0,76	0,73	0,89	0,04	0,82	0,75	0,74	0,80	0,91	0,73
3 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	0,79	0,74	1	0,74	0,63	0,71	0,76	0,73	0,89	0,04	0,82	0,75	0,74	0,80	0,70
4 Dachfonds Südtirol I T	0,68	0,63	0,53	1	0,79	0,82	0,85	0,76	0,46	0,79	0,83	0,82	0,82	0,78	0,74
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,77	0,71	0,77	0,79	1	0,89	0,96	0,90	0,43	0,82	0,91	0,86	0,86	0,77	0,80
6 Ethna-AKTIV E A	0,81	0,76	0,75	0,82	0,89	1	0,92	0,94	0,18	0,94	0,95	0,82	0,88	0,84	0,81
7 JPM Global Income A (div)-EUR	0,79	0,73	0,65	0,85	0,96	0,92	1	0,89	0,28	0,82	0,98	0,92	0,96	0,87	0,82
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,91	0,89	0,88	0,76	0,90	0,94	0,89	1	0,19	0,93	0,89	0,84	0,87	0,89	0,83
9 MS INV Diversified Alpha Plus A	0,07	0,04	0,27	0,46	0,43	0,18	0,28	0,19	1	0,18	0,17	0,34	0,07	0,01	0,21
10 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,89	0,82	0,85	0,79	0,82	0,94	0,82	0,93	0,18	1	0,86	0,72	0,78	0,85	0,79
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc	0,82	0,75	0,62	0,83	0,91	0,95	0,98	0,89	0,17	0,86	1	0,87	0,96	0,90	0,81
12 BGF Global Allocation Hdg E2 EUR	0,72	0,74	0,60	0,82	0,86	0,82	0,92	0,84	0,34	0,72	0,87	1	0,89	0,85	0,77
PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR															
13 Hdg	0,83	0,80	0,57	0,82	0,86	0,88	0,96	0,87	0,07	0,78	0,96	0,89	1	0,93	0,79
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,94	0,91	0,64	0,78	0,77	0,84	0,87	0,89	0,01	0,85	0,90	0,85	0,93	1	0,78

Raiffeisen Sustainable-Mix = Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Sustainable Mix (ex Bilanciato Globale / Global Mix)

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.12.2015; data dell'elaborazione: 11.01.2016

Correlazioni Raiffeisen-Sustainable-Mix

Correlazione 1 anno	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	1	0,77	0,71	0,89	0,76	0,89	0,94	0,95	0,53	0,80	0,92	0,80	0,92	0,91	0,83
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,77	1	0,94	0,90	0,59	0,70	0,80	0,86	0,34	0,61	0,84	0,73	0,78	0,93	0,75
3 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,71	0,94	1	0,87	0,48	0,66	0,70	0,81	0,39	0,64	0,78	0,61	0,69	0,84	0,70
4 Dachfonds Südtirol I T	0,89	0,90	0,87	1	0,68	0,76	0,86	0,87	0,55	0,66	0,90	0,72	0,82	0,92	0,80
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,76	0,59	0,48	0,68	1	0,69	0,80	0,72	0,53	0,77	0,72	0,51	0,67	0,78	0,67
6 Ethna-AKTIV A	0,89	0,70	0,66	0,76	0,69	1	0,90	0,87	0,55	0,69	0,93	0,86	0,92	0,87	0,79
7 JPM Global Income A (div) EUR	0,94	0,80	0,70	0,86	0,80	0,90	1	0,92	0,49	0,68	0,97	0,91	0,97	0,94	0,84
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,95	0,86	0,81	0,87	0,72	0,87	0,92	1	0,50	0,80	0,92	0,79	0,90	0,91	0,83
9 MS INVF Diversified Alpha Plus A	0,53	0,34	0,39	0,55	0,53	0,55	0,49	0,50	1	0,36	0,56	0,29	0,41	0,40	0,45
10 Carmignac Patrimoine E EUR Acc	0,80	0,61	0,64	0,66	0,77	0,69	0,68	0,80	0,36	1	0,64	0,42	0,64	0,73	0,65
11 Schroder ISF GIBI Mlt-Ast Inc A € H Acc	0,92	0,84	0,78	0,90	0,72	0,93	0,97	0,92	0,56	0,64	1	0,91	0,97	0,94	0,85
12 BGF Global Allocation E2 EUR H	0,80	0,73	0,61	0,72	0,51	0,86	0,91	0,79	0,29	0,42	0,91	1	0,95	0,84	0,72
13 PIMCO GIS GIBI Multi-Asset E EUR Hdq	0,92	0,78	0,69	0,82	0,67	0,92	0,97	0,90	0,41	0,64	0,97	0,95	1	0,90	0,81
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,91	0,93	0,84	0,92	0,78	0,87	0,94	0,91	0,40	0,73	0,94	0,84	0,90	1	0,84

Correlazioni 3 anni	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	1	0,68	0,63	0,81	0,75	0,81	0,74	0,90	0,20	0,79	0,64	0,67	0,74	0,68	0,70
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,68	1	0,95	0,77	0,58	0,67	0,73	0,78	0,00	0,56	0,75	0,65	0,77	0,87	0,67
3 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,63	0,95	1	0,73	0,54	0,67	0,70	0,73	-0,01	0,57	0,76	0,58	0,73	0,87	0,65
4 Dachfonds Südtirol I T	0,81	0,77	0,73	1	0,72	0,75	0,79	0,82	0,21	0,68	0,75	0,71	0,79	0,77	0,72
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,75	0,58	0,54	0,72	1	0,74	0,81	0,79	0,28	0,74	0,72	0,62	0,71	0,71	0,67
6 Ethna-AKTIV A	0,81	0,67	0,67	0,75	0,74	1	0,87	0,84	0,19	0,68	0,85	0,80	0,83	0,82	0,73
7 JPM Global Income A (div) EUR	0,74	0,73	0,70	0,79	0,81	0,87	1	0,86	0,14	0,62	0,96	0,89	0,89	0,87	0,76
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,90	0,78	0,73	0,82	0,79	0,84	0,86	1	0,19	0,78	0,80	0,76	0,83	0,79	0,76
9 MS INVF Diversified Alpha Plus A	0,20	0,00	-0,01	0,21	0,28	0,19	0,14	0,19	1	0,09	0,09	0,19	-0,08	-0,08	0,11
10 Carmignac Patrimoine E EUR Acc	0,79	0,56	0,57	0,68	0,74	0,68	0,62	0,78	0,09	1	0,56	0,45	0,61	0,61	0,60
11 Schroder ISF GIBI Mlt-Ast Inc A € H Acc	0,64	0,75	0,76	0,75	0,72	0,85	0,96	0,80	0,09	0,56	1	0,84	0,85	0,88	0,73
12 BGF Global Allocation E2 EUR H	0,67	0,65	0,58	0,71	0,62	0,80	0,89	0,76	0,19	0,45	0,84	1	0,80	0,77	0,67
13 PIMCO GIS GIBI Multi-Asset E EUR Hdq	0,74	0,77	0,73	0,79	0,71	0,83	0,89	0,83	-0,08	0,61	0,85	0,80	1	0,85	0,72
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,68	0,87	0,87	0,77	0,71	0,82	0,87	0,79	-0,08	0,61	0,88	0,77	0,85	1	0,72

Raiffeisen Sustainable-Mix = Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Sustainable Mix (ex Bilanciato Globale / Global Mix)

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.12.2015; data dell'elaborazione: 11.01.2016

© 2015 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

10

Correlazioni Raiffeisen-Sustainable-Mix

Correlazioni 5 anni	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	1	0,64	0,46	0,75	0,72	0,73	0,66	0,84	0,31	0,66		0,49	0,50	0,52	0,61
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,64	1	0,89	0,75	0,59	0,65	0,61	0,71	0,09	0,50		0,53	0,63	0,83	0,62
3 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,46	0,89	1	0,67	0,46	0,51	0,41	0,52	0,00	0,45		0,37	0,49	0,79	0,50
4 Dachfonds Südtirol I T	0,75	0,75	0,67	1	0,68	0,70	0,65	0,73	0,24	0,58		0,55	0,61	0,66	0,63
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,72	0,59	0,46	0,68	1	0,72	0,80	0,81	0,36	0,44		0,66	0,68	0,64	0,63
6 Ethna-AKTIV A	0,73	0,65	0,51	0,70	0,72	1	0,82	0,78	0,35	0,41		0,66	0,65	0,60	0,63
7 JPM Global Income A (div) EUR	0,66	0,61	0,41	0,65	0,80	0,82	1	0,87	0,33	0,26		0,88	0,85	0,64	0,65
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,84	0,71	0,52	0,73	0,81	0,78	0,87	1	0,33	0,48		0,76	0,78	0,67	0,69
9 MS INV Diversified Alpha Plus A	0,31	0,09	0,00	0,24	0,36	0,35	0,33	0,33	1	0,03		0,28	0,10	-0,03	0,20
10 Carmignac Patrimoine E EUR Acc	0,66	0,50	0,45	0,58	0,44	0,41	0,26	0,48	0,03	1		0,10	0,24	0,47	0,39
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc											1				
12 BGF Global Allocation E2 EUR H	0,49	0,53	0,37	0,55	0,66	0,66	0,88	0,76	0,28	0,10		1	0,89	0,65	0,57
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,50	0,63	0,49	0,61	0,68	0,65	0,85	0,78	0,10	0,24		0,89	1	0,72	0,60
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,52	0,83	0,79	0,66	0,64	0,60	0,64	0,67	-0,03	0,47		0,65	0,72	1	0,60

Correlazioni 2008	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	1			0,47	0,62	0,43				0,60		0,17			0,46
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T		1													
3 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T			1												
4 Dachfonds Südtirol I T	0,47			1	0,87	0,54				0,52		0,73			0,63
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,62			0,87	1	0,62				0,60		0,79			0,70
6 Ethna-AKTIV E A	0,43			0,54	0,62	1				0,64		0,52			0,55
7 JPM Global Income A (div)-EUR							1								
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc								1							
9 MS INV Diversified Alpha Plus A									1						
10 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,60			0,52	0,60	0,64				1		0,40			0,55
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc											1				
12 BGF Global Allocation Hdg E2 EUR	0,17			0,73	0,79	0,52				0,40		1			0,52
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg													1		
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc														1	

Raiffeisen Sustainable-Mix = Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Sustainable Mix (ex Bilanciato Globale / Global Mix)

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.12.2015; data dell'elaborazione: 11.01.2016

Correlazioni Raiffeisen-Sustainable-Mix

Correlazioni 2011	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	1	0,60	0,23	0,62	0,76	0,73	0,63	0,83	0,90	0,19		0,28	0,14	0,22	0,51
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,60	1	0,80	0,90	0,74	0,75	0,48	0,65	0,47	0,27		0,47	0,42	0,75	0,61
3 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,23	0,80	1	0,83	0,45	0,42	0,09	0,24	0,04	0,21		0,19	0,19	0,65	0,36
4 Dachfonds Südtirol I T	0,62	0,90	0,83	1	0,81	0,81	0,49	0,57	0,47	0,18		0,40	0,32	0,64	0,59
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,76	0,74	0,45	0,81	1	0,87	0,83	0,87	0,82	-0,13		0,68	0,59	0,49	0,65
6 Ethna-AKTIV E A	0,73	0,75	0,42	0,81	0,87	1	0,80	0,75	0,71	-0,07		0,59	0,47	0,44	0,61
7 JPM Global Income A (div)-EUR	0,63	0,48	0,09	0,49	0,83	0,80	1	0,88	0,84	-0,44		0,87	0,78	0,30	0,55
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,83	0,65	0,24	0,57	0,87	0,75	0,88	1	0,94	-0,17		0,74	0,65	0,38	0,61
9 MS INV Diversified Alpha Plus A	0,90	0,47	0,04	0,47	0,82	0,71	0,84	0,94	1	-0,13		0,58	0,46	0,20	0,53
10 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,19	0,27	0,21	0,18	-0,13	-0,07	-0,44	-0,17	-0,13	1		-0,45	-0,50	0,36	-0,06
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc											1				
12 BGF Global Allocation Hdg E2 EUR	0,28	0,47	0,19	0,40	0,68	0,59	0,87	0,74	0,58	-0,45		1	0,98	0,52	0,49
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,14	0,42	0,19	0,32	0,59	0,47	0,78	0,65	0,46	-0,50		0,98	1	0,51	0,42
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,22	0,75	0,65	0,64	0,49	0,44	0,30	0,38	0,20	0,36		0,52	0,51	1	0,46

Correlazioni 2013	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	1	0,68	0,71	0,54	0,76	0,70	0,60	0,83	0,32	0,81	0,54	0,59	0,54	0,59	0,63
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,68	1	0,96	0,60	0,68	0,76	0,74	0,89	0,06	0,76	0,75	0,71	0,78	0,92	0,71
3 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,71	0,96	1	0,65	0,73	0,80	0,79	0,90	0,07	0,83	0,82	0,70	0,81	0,94	0,75
4 Dachfonds Südtirol I T	0,54	0,60	0,65	1	0,78	0,81	0,82	0,73	0,46	0,77	0,79	0,82	0,81	0,74	0,72
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,76	0,68	0,73	0,78	1	0,85	0,92	0,89	0,48	0,74	0,84	0,83	0,82	0,76	0,78
6 Ethna-AKTIV E A	0,70	0,76	0,80	0,81	0,85	1	0,92	0,91	0,17	0,91	0,94	0,81	0,87	0,82	0,79
7 JPM Global Income A (div)-EUR	0,60	0,74	0,79	0,82	0,92	0,92	1	0,88	0,28	0,78	0,97	0,90	0,95	0,87	0,80
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,83	0,89	0,90	0,73	0,89	0,91	0,88	1	0,25	0,84	0,84	0,80	0,83	0,89	0,81
9 MS INV Diversified Alpha Plus A	0,32	0,06	0,07	0,46	0,48	0,17	0,28	0,25	1	0,13	0,13	0,33	0,06	0,05	0,21
10 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,81	0,76	0,83	0,77	0,74	0,91	0,78	0,84	0,13	1	0,83	0,71	0,77	0,78	0,74
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc	0,54	0,75	0,82	0,79	0,84	0,94	0,97	0,84	0,13	0,83	1	0,84	0,94	0,88	0,78
12 BGF Global Allocation Hdg E2 EUR	0,59	0,71	0,70	0,82	0,83	0,81	0,90	0,80	0,33	0,71	0,84	1	0,89	0,81	0,75
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,54	0,78	0,81	0,81	0,82	0,87	0,95	0,83	0,06	0,77	0,94	0,89	1	0,90	0,77
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,59	0,92	0,94	0,74	0,76	0,82	0,87	0,89	0,05	0,78	0,88	0,81	0,90	1	0,77

Raiffeisen Sustainable-Mix = Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Sustainable Mix (ex Bilanciato Globale / Global Mix)

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.12.2015; data dell'elaborazione: 11.01.2016

Correlazioni Dachfonds Südtirol

Correlazione 1 anno	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Dachfonds Südtirol I T	1	0,90	0,87	0,89	0,68	0,76	0,86	0,87	0,55	0,66	0,90	0,72	0,82	0,92	0,80
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,90	1	0,94	0,77	0,59	0,70	0,80	0,86	0,34	0,61	0,84	0,73	0,78	0,93	0,75
3 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,87	0,94	1	0,71	0,48	0,66	0,70	0,81	0,39	0,64	0,78	0,61	0,69	0,84	0,70
4 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	0,89	0,77	0,71	1	0,76	0,89	0,94	0,95	0,53	0,80	0,92	0,80	0,92	0,91	0,83
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,68	0,59	0,48	0,76	1	0,69	0,80	0,72	0,53	0,77	0,72	0,51	0,67	0,78	0,67
6 Ethna-AKTIV A	0,76	0,70	0,66	0,89	0,69	1	0,90	0,87	0,55	0,69	0,93	0,86	0,92	0,87	0,79
7 JPM Global Income A (div) EUR	0,86	0,80	0,70	0,94	0,80	0,90	1	0,92	0,49	0,68	0,97	0,91	0,97	0,94	0,84
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,87	0,86	0,81	0,95	0,72	0,87	0,92	1	0,50	0,80	0,92	0,79	0,90	0,91	0,83
9 MS INV F Diversified Alpha Plus A	0,55	0,34	0,39	0,53	0,53	0,55	0,49	0,50	1	0,36	0,56	0,29	0,41	0,40	0,45
10 Carmignac Patrimoine E EUR Acc	0,66	0,61	0,64	0,80	0,77	0,69	0,68	0,80	0,36	1	0,64	0,42	0,64	0,73	0,65
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc	0,90	0,84	0,78	0,92	0,72	0,93	0,97	0,92	0,56	0,64	1	0,91	0,97	0,94	0,85
12 BGF Global Allocation E2 EUR H	0,72	0,73	0,61	0,80	0,51	0,86	0,91	0,79	0,29	0,42	0,91	1	0,95	0,84	0,72
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,82	0,78	0,69	0,92	0,67	0,92	0,97	0,90	0,41	0,64	0,97	0,95	1	0,90	0,81
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,92	0,93	0,84	0,91	0,78	0,87	0,94	0,91	0,40	0,73	0,94	0,84	0,90	1	0,84

Correlazioni 3 anni	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Dachfonds Südtirol I T	1	0,77	0,73	0,81	0,72	0,75	0,79	0,82	0,21	0,68	0,75	0,71	0,79	0,77	0,72
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,77	1	0,95	0,68	0,58	0,67	0,73	0,78	0,00	0,56	0,75	0,65	0,77	0,87	0,67
3 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,73	0,95	1	0,63	0,54	0,67	0,70	0,73	-0,01	0,57	0,76	0,58	0,73	0,87	0,65
4 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	0,81	0,68	0,63	1	0,75	0,81	0,74	0,90	0,20	0,79	0,64	0,67	0,74	0,68	0,70
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,72	0,58	0,54	0,75	1	0,74	0,81	0,79	0,28	0,74	0,72	0,62	0,71	0,71	0,67
6 Ethna-AKTIV A	0,75	0,67	0,67	0,81	0,74	1	0,87	0,84	0,19	0,68	0,85	0,80	0,83	0,82	0,73
7 JPM Global Income A (div) EUR	0,79	0,73	0,70	0,74	0,81	0,87	1	0,86	0,14	0,62	0,96	0,89	0,89	0,87	0,76
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,82	0,78	0,73	0,90	0,79	0,84	0,86	1	0,19	0,78	0,80	0,76	0,83	0,79	0,76
9 MS INV F Diversified Alpha Plus A	0,21	0,00	-0,01	0,20	0,28	0,19	0,14	0,19	1	0,09	0,09	0,19	-0,08	-0,08	0,11
10 Carmignac Patrimoine E EUR Acc	0,68	0,56	0,57	0,79	0,74	0,68	0,62	0,78	0,09	1	0,56	0,45	0,61	0,61	0,60
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc	0,75	0,75	0,76	0,64	0,72	0,85	0,96	0,80	0,09	0,56	1	0,84	0,85	0,88	0,73
12 BGF Global Allocation E2 EUR H	0,71	0,65	0,58	0,67	0,62	0,80	0,89	0,76	0,19	0,45	0,84	1	0,80	0,77	0,67
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,79	0,77	0,73	0,74	0,71	0,83	0,89	0,83	-0,08	0,61	0,85	0,80	1	0,85	0,72
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,77	0,87	0,87	0,68	0,71	0,82	0,87	0,79	-0,08	0,61	0,88	0,77	0,85	1	0,72

Raiffeisen Sustainable-Mix = Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Sustainable Mix (ex Bilanciato Globale / Global Mix)

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.12.2015; data dell'elaborazione: 11.01.2016

© 2015 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

13

Correlazioni Dachfonds Südtirol

Correlazioni 5 anni	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Dachfonds Südtirol I T	1	0,75	0,67	0,75	0,68	0,70	0,65	0,73	0,24	0,58		0,55	0,61	0,66	0,63
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,75	1	0,89	0,64	0,59	0,65	0,61	0,71	0,09	0,50		0,53	0,63	0,83	0,62
3 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,67	0,89	1	0,46	0,46	0,51	0,41	0,52	0,00	0,45		0,37	0,49	0,79	0,50
4 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	0,75	0,64	0,46	1	0,72	0,73	0,66	0,84	0,31	0,66		0,49	0,50	0,52	0,61
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,68	0,59	0,46	0,72	1	0,72	0,80	0,81	0,36	0,44		0,66	0,68	0,64	0,63
6 Ethna-AKTIV A	0,70	0,65	0,51	0,73	0,72	1	0,82	0,78	0,35	0,41		0,66	0,65	0,60	0,63
7 JPM Global Income A (div) EUR	0,65	0,61	0,41	0,66	0,80	0,82	1	0,87	0,33	0,26		0,88	0,85	0,64	0,65
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,73	0,71	0,52	0,84	0,81	0,78	0,87	1	0,33	0,48		0,76	0,78	0,67	0,69
9 MS INV F Diversified Alpha Plus A	0,24	0,09	0,00	0,31	0,36	0,35	0,33	0,33	1	0,03		0,28	0,10	-0,03	0,20
10 Carmignac Patrimoine E EUR Acc	0,58	0,50	0,45	0,66	0,44	0,41	0,26	0,48	0,03	1		0,10	0,24	0,47	0,39
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc											1				
12 BGF Global Allocation E2 EUR H	0,55	0,53	0,37	0,49	0,66	0,66	0,88	0,76	0,28	0,10		1	0,89	0,65	0,57
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,61	0,63	0,49	0,50	0,68	0,65	0,85	0,78	0,10	0,24		0,89	1	0,72	0,60
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,66	0,83	0,79	0,52	0,64	0,60	0,64	0,67	-0,03	0,47		0,65	0,72	1	0,60

Correlazioni 2008	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Dachfonds Südtirol I T	1			0,47	0,87	0,54				0,52		0,73			0,63
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T		1													
3 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T			1												
4 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	0,47			1	0,62	0,43				0,60		0,17			0,46
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,87			0,62	1	0,62				0,60		0,79			0,70
6 Ethna-AKTIV E A	0,54			0,43	0,62	1				0,64		0,52			0,55
7 JPM Global Income A (div)-EUR							1								
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc								1							
9 MS INV F Diversified Alpha Plus A									1						
10 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,52			0,60	0,60	0,64				1		0,40			0,55
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc											1				
12 BGF Global Allocation Hdg E2 EUR	0,73			0,17	0,79	0,52				0,40		1			0,52
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg													1		
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc														1	

Raiffeisen Sustainable-Mix = Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Sustainable Mix (ex Bilanciato Globale / Global Mix)

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.12.2015; data dell'elaborazione: 11.01.2016

Correlazioni Dachfonds Südtirol

Correlazioni 2011	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Dachfonds Südtirol I T	1														
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T		1	0,80				0,48	0,65		0,27			0,42	0,75	0,56
3 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T		0,80	1				0,09	0,24		0,21			0,19	0,65	0,36
4 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT				1											
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR					1										
6 Ethna-AKTIV E A						1									
7 JPM Global Income A (div)-EUR		0,48	0,09				1	0,88		-0,44			0,78	0,30	0,35
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc		0,65	0,24				0,88	1		-0,17			0,65	0,38	0,44
9 MS INV Diversified Alpha Plus A									1						
10 Carmignac Patrimoine E EUR acc		0,27	0,21				-0,44	-0,17		1			-0,50	0,36	-0,05
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc											1				
12 BGF Global Allocation Hdg E2 EUR												1			
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg		0,42	0,19				0,78	0,65		-0,50			1	0,51	0,34
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc		0,75	0,65				0,30	0,38		0,36			0,51	1	0,49

Correlazioni 2013	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Ø correlazione
1 Dachfonds Südtirol I T	1	0,60	0,65	0,54	0,78	0,81	0,82	0,73	0,46	0,77	0,79	0,82	0,81	0,74	0,72
2 Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,60	1	0,96	0,68	0,68	0,76	0,74	0,89	0,06	0,76	0,75	0,71	0,78	0,92	0,71
3 Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,65	0,96	1	0,71	0,73	0,80	0,79	0,90	0,07	0,83	0,82	0,70	0,81	0,94	0,75
4 Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	0,54	0,68	0,71	1	0,76	0,70	0,60	0,83	0,32	0,81	0,54	0,59	0,54	0,59	0,63
5 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0,78	0,68	0,73	0,76	1	0,85	0,92	0,89	0,48	0,74	0,84	0,83	0,82	0,76	0,78
6 Ethna-AKTIV E A	0,81	0,76	0,80	0,70	0,85	1	0,92	0,91	0,17	0,91	0,94	0,81	0,87	0,82	0,79
7 JPM Global Income A (div)-EUR	0,82	0,74	0,79	0,60	0,92	0,92	1	0,88	0,28	0,78	0,97	0,90	0,95	0,87	0,80
8 M&G Dynamic Allocation A EUR Acc	0,73	0,89	0,90	0,83	0,89	0,91	0,88	1	0,25	0,84	0,84	0,80	0,83	0,89	0,81
9 MS INV Diversified Alpha Plus A	0,46	0,06	0,07	0,32	0,48	0,17	0,28	0,25	1	0,13	0,13	0,33	0,06	0,05	0,21
10 Carmignac Patrimoine E EUR acc	0,77	0,76	0,83	0,81	0,74	0,91	0,78	0,84	0,13	1	0,83	0,71	0,77	0,78	0,74
11 Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A € H Acc	0,79	0,75	0,82	0,54	0,84	0,94	0,97	0,84	0,13	0,83	1	0,84	0,94	0,88	0,78
12 BGF Global Allocation Hdg E2 EUR	0,82	0,71	0,70	0,59	0,83	0,81	0,90	0,80	0,33	0,71	0,84	1	0,89	0,81	0,75
13 PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	0,81	0,78	0,81	0,54	0,82	0,87	0,95	0,83	0,06	0,77	0,94	0,89	1	0,90	0,77
14 Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	0,74	0,92	0,94	0,59	0,76	0,82	0,87	0,89	0,05	0,78	0,88	0,81	0,90	1	0,77

Raiffeisen Sustainable-Mix = Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Sustainable Mix (ex Bilanciato Globale / Global Mix)

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 31.12.2015; data dell'elaborazione: 11.01.2016

Disclaimer



RAIFFEISEN

This document was prepared and designed by Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" or "Raiffeisen KAG"). 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 Raiffeisen KAG at any time without further notice. Raiffeisen KAG 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 or the portfolio's currency respectively 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 or the information for investors pursuant Section 21 AIFMG 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 or the information for investors pursuant Section 21 AIFMG. 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 KAG – 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. Raiffeisen KAG calculates portfolio performances using the time-weighted return (TWR) or money-weighted return (MWR) method [please refer to the specific details in the presentation section] on the basis of the most recent stock exchange prices, foreign exchange rates and market prices as well as securities information systems. Past performance results do not permit any inferences as to the future performance of an investment fund or portfolio. Performance is shown as a percentage (excl. charges) while considering reinvestment of dividends. The German version of the published prospectus or the information for investors pursuant Section 21 AIFMG 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. These documents may also be available in English or in your national language from www.rcm-international.com. 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 Raiffeisen KAG's prior approval. 10/2014

MORNINGSTAR

Data Source - © 2014 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.