Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen Bilanciato Globale (Global Mix)

Il profilo di questo prodotto è destinato solo all´informazione di clienti professionali e di consulenti per clienti e non deve essere distribuito a clienti privati. Esso presenta la conoscenza dell´autore alla data di pubblicazione, ma non viene necessariamente aggiornato regolarmente. Il prospetto pubblicato così come le informazioni chiave dell´investitore sul fondo sono disponibili al seguente link www.rcm-international.com in inglese oppure nella propria lingua nazionale.

I nostri servizi – Common Understanding

I nostri fondi comuni d'investimento aperti e i nostri fondi istituzionali sono dei portafogli che noi gestiamo in base alla nostra filosofia d'investimento, ai nostri collaudati processi d'investimento e alla nostra attuale visione di mercato.

Lei è un investitore con l'esperienza, la conoscenza e il know-how per effettuare le sue proprie decisioni d'investimento e per valutare in modo adeguato i rischi a ciò associati.

Le nostre dichiarazioni sui mercati dei capitali e sui nostri fondi non sono basati su di un'analisi dei suoi particolari bisogni d'investimento e quindi non possono servire da servizio personalizzato di consulenza d'investimento.

La prego di contattarci qualora desideri ricevere una consulenza finanaziaria personalizzata relativamente alle transazioni in titoli.

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Caratteristiche del fondo

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Un misto di azioni e obbligazioni globali

- Gli investimenti obbligazionari offrono nel lungo termine maggiori guadagni rispetto al mercato monetario.
  - Rendimenti in linea col mercato, elevata flessibilità, liquidità e sicurezza.
  - Una solida base per qualsiasi tipo di investitore.
- Gli investimenti in azioni globali offrono nel lungo termine più elevate opportunità di guadagno con un richio più elevato nel breve termine
  - L'investitore partecipa al successo aziendale di imprese operanti in ambito globale.
  - Una diversificazione a livello globale comporta una riduzione del rischio.
  - Le azioni globali rappresentano un investimento „core" nel lungo termine.
  - Con una diversificazione adeguata le azioni possono venir utilizzate in un ottica di lungo termine anche come copertura contro rischi inflazionistici.

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Raiffeisen Bilanciato Globale

- L‘investimento avviene per circa il 50% in azioni globali e per circa il 50% in obbligazioni globali. Nell‘ambito azionario il focus è nei Paesi avanzati, la quota obbligazionaria prende in considerazione l‘intera gamma delle scadenze.

- Il fondo è adatto per investitori che, da un lato vogliono trarre vantaggio dalle elevate opportunità di guadagno di un investimento azionario, ma che, dall‘altro, sono consapevoli delle possibili elevate oscillazioni dei corsi di questo tipo di investimento e che allo stesso tempo desiderano approfittare di un‘ampia diversificazione obbligazionaria.

- Con questo fondo, l‘investitore trae vantaggio dalla gestione di Raiffeisen KAG, dall‘esperienza e dal know-how del team di gestione, in particolare del Multi Asset Strategies (MAS) gestori anche dei fondi R337 e Raiffeisen GASP.

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

La gestione e il processo d‘investimento:

- Strategie di investimento decorrelate sulla parte obbligazionaria
- 4 Factors model per stock picking azionario
- STRATOMATRIX ® per tactical asset allocation

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

La filosofia d'investimento

- I principi
  - La **gestione attiva**
  - Il nostro obiettivo: un sostenibile valore aggiunto riepetto al mercato e alla concorrenza nel lungo termine.
  - La generazione del **valore aggiunto** si basa principalmente sulla **ricerca fondamentale**.
  - Il nostro approccio di team permette **la specializzazione e la continuità della performance**.

- L'implementazione per segmenti:
  - **Obbligazioni**
    - Utilizzo del nostro processo di investimento a strategie indipendenti lanciato nel 1986.
  - **Azioni**
    - Investimento di lungo termine con selezione fondamentale dei singoli titoli in collaborazione con **INVESTEC**.
  - **Asset Allocation Tattica Globale (GTAA) – STRATOMATRIX**
    - Sovra- e sottoponderazione di breve termine delle classi di attivo.
    - Implementazione di strategie attive indipendenti secondo una struttura a matrice.
    - Un severo controllo del rischio.

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Multi Asset Strategies (MAS): Il Team

Mag. (FH) Kurt Schappelwein, CEFA, CIIA
Responsabile del team MAS

Mag. (FH) Thomas Bichler, CFA
GTAA, Quant, Infl. Strategien

DI Georg Linzer
Quant, asym.

Mag. Alexander Toth
AI, Infl. Strategien

DI Dr. Peter Fischer
Quant, GTAA

MMag. Harald Methlagl, CFA
Quant, asym.

Mag. Burkhard Weiss
Infl. Strategien, AI

Alexandra Frania, BA MA
Selezione fondi di terzi

Eva Polly
Selezione fondi di terzi, SAA, GTAA

Mag. Josef Wolfesberger, CEFA, CIIA
GTAA, Quant

Mag. Dr. Rainer Klimesch
Quant, GTAA, asym.

Mag. Peter Schlagbauer, CFA
SAA, Infl. Strategien

SAA = Asset Allocation Strategica, GTAA = Asset Allocation Tattica Globale, Quant = Strategie Quantitative AI =Investimenti alternativi; asym = Strategie Asimmetriche, Infl. Strategien = Strategie Inflazionistiche

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Raiffeisen Capital Management

Profilo Raiffeisen Bilanciato Globale

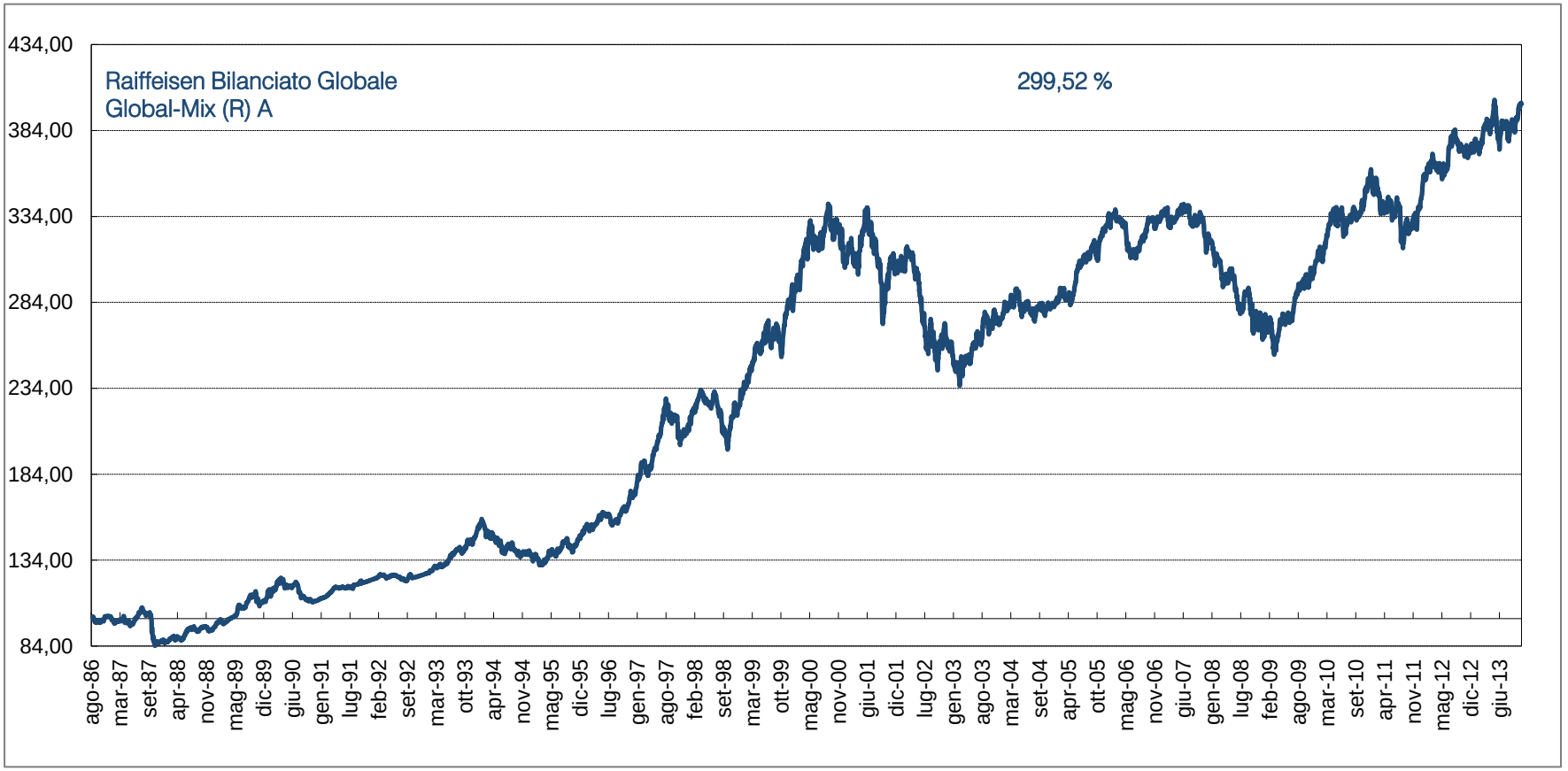
Maggiori guadagni di lungo termine tenendo presente l'elevata volatilità nel breve termine	
Universo d'investimento	▪ Tutte le classi di attivo globali– Azioni, Obbligazioni, Valute. ▪ Implementazione dell'investimento attraverso titoli singoli, derivati; fondi sottostanti in quantità limitate. ▪ Utilizzo di strumenti in Euro e valuta straniera.
Mercato	▪ 50 % MSCI AC World net dividend reinvested ▪ 50 % Benchmark Raiffeisen-Obbligazionario Globale.
Portafoglio di base	▪ Asset Allocation Tattica Globale (STRATOMATRIX®) ▪ Selezione dei titoli attiva e orientata ai fondamentali; Investimento pieno; circa 130 titoli azionari con la collaborazione di INVESTEC. ▪ Messa in atto di strategie il più possibile indipendenti e decorrelate fra loro sulla parte obbligazionaria. ▪ Selezione di fondi sottostanti
Codice ISIN: Commissioni di gestione:	AT0000785381 1,25%
Track record del fondo:	25.08.1986
*Rating:	Morningstar Star Rating: **4 STARS** MORNINGSTAR®

Fonte: Morningstar Direct, 25.06.2013

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Raiffeisen Capital Management

Performance dal lancio (25.08.1986)



La performance é stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sará applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le perfomance future.

Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, Performance Netta. Dati dal 25.08.1986 al 25.11.2013

I dati si riferiscono alla classe con il track record più lungo

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Raiffeisen Capital Management

La Gestione per segmenti

Raiffeisen Bilanciato Globale
Global MIX

Segmento Obbligazionario a strategie indipendenti

Segmento Azionario in collaborazione con INVESTEC

Asset Allocation Tattica Globale
GTAA
STRATOMATRIX ®

Investec 4Factor Process

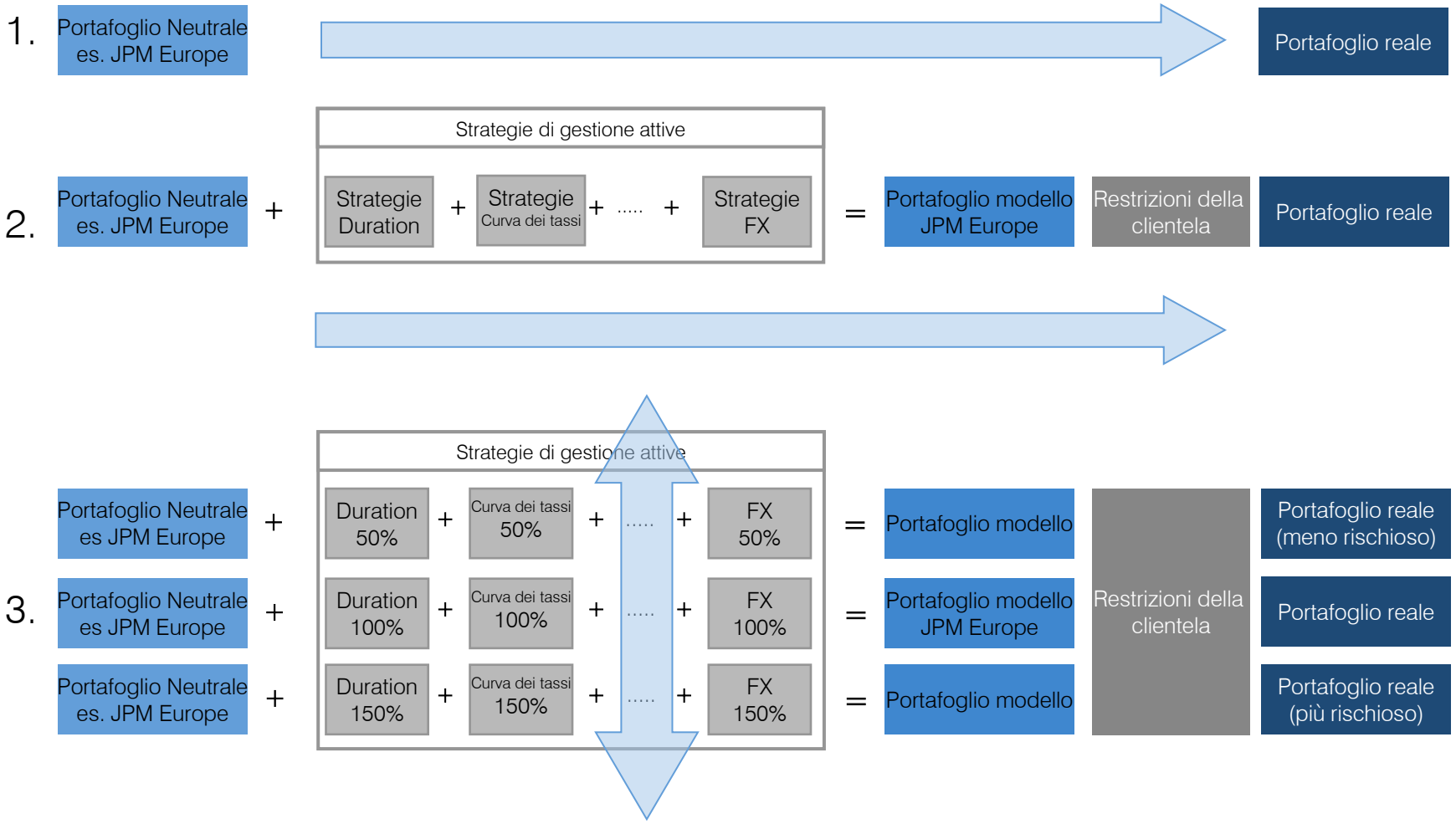
© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Segmento Obbligazionario

	Segmento Obbligazionario
Universo d'investimento	▪ Obbligazioni globali governative, societarie e sovranazionali. ▪ Investimenti in Euro e in valute straniere ▪ Rating minimo per mercati sviluppati BBB-*, nessuna limitazione di rating per l'europa dell'est e per i mercati emergenti (max. 20 %)
Mercato	Indice globale utilizzato per il fondo Raiffeisen Obbligazionario
Gestione	La maggior implementazione possibile di strategie indipendenti (decorrelate)
Ulteriori caratteristiche	Scostamento massimo dalla duration di mercato +/-25 %

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Processo d'investimento – Segmento Obbligazionario



© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Raiffeisen Capital Management

I principi della gestione Fixed Income*

1.) siamo gestori attivi – la nostra tesi e´ che i mercati non sono efficienti.

2.) creazione di valore aggiunto (alpha) e´basato preliminarmente **su ricerca fondamentale.**

3.) Le decisioni di investimento sono **supportate da modelli quantitativi.**

4.) I 2 pilastri del processo:

   a.) **eccellenti fund manager** con un **alto potenziale di generazione di alpha**

   b.) **processo di investimento trasparente**

5.) risk diversification attraverso **una moltitudine di strategie indipendenti**, questo significa no singola strategia dominante (a parte alcuni casi)

6.) ogni strategia **ha: 1) un target return e contestualmente 2) un stop loss**, ed e´:

7.) **documentata** (log book), **trasparente** (valuation) **e legata ad un sistema premiante** (bonus)

8.) il **rischio e´gestito ex-ante**, e **controllato in maniera indipendente**

9.) il ns team approach evidenzia **continuita´e costanza**

10.) I **nostri portafogli modello** evidenziano **consistenza di performance verso i portafogli reali**

IL NOSTRO OBIETTIVO: valore aggiunto sostenibile vs indici di mercato e competitors

* Non applicabile ai fondi Global Fondamental Bond,al fondo Dynamic Bond ed al fondo Conservative

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Raiffeisen Capital Management

Overview on Strategies & Strategy Teams

Strategy	FM-Target p.a.	MP-Target p.a.	Stop Loss	Responsibility
EUR Duration: Qualitative (Fundamental)	16 bps	12 bps	24 bps	Bockberger, Panzenböck, Muchna, Zima
EUR Duration: Qualitative (Sentiment)	8 bps	6 bps	12 bps	Riegler, Senz, Nitzlader
EUR Duration: Quantitative (Macro Model)	n.a. bps	8 bps	16 bps	Model (Muchna)
EUR Duration: Quantitative (VATF Model)	n.a. bps	8 bps	16 bps	Model (Panzenböck)
EUR Duration: Quantitative (Trend Following Bund)	n.a. bps	3 bps	6 bps	Model (Panzenböck)
EUR Money Market (Fundamental and Model)	8 bps	6 bps	12 bps	Muchna, Panzenböck
USD Duration: Qualitative (Fundamental)	16 bps	12 bps	24 bps	Muchna, Zima
USD Duration: Quantitative (Macro Model)	n.a. bps	8 bps	16 bps	Model (Muchna)
GBP Duration: Quantitative (VATF Model)	n.a. bps	5 bps	10 bps	Model (Panzenböck)
JPY Duration: Qualitative (Fund. and Techn. Analysis)	5 bps	4 bps	8 bps	Mayr, Zima
EUR Yield Curve: 10Y-30Y	5 bps	4 bps	8 bps	Muchna, Panzenböck
EUR Yield Curve: 2Y-10Y	5 bps	4 bps	8 bps	Muchna, Panzenböck
USD Yield Curve	8 bps	6 bps	12 bps	Muchna, Zima
EUR Credits: Government BM (Top Down)	40 bps	30 bps	60 bps	Riegler, Nitzlader, Bockberger, Hinterhofer, Korhammer, Pawelka, Pail
EUR Credits: Government BM (Bottom Up)	13 bps	10 bps	20 bps	Riegler, Nitzlader, Korhammer, Hinterhofer, Pawelka, Pail
EUR Credits: Aggregate BM (Top Down)	13 bps	10 bps	20 bps	Riegler, Nitzlader, Bockberger, Hinterhofer, Korhammer, Pawelka, Pail
EUR Credits: Aggregate BM (Bottom Up)	26 bps	20 bps	39 bps	Riegler, Nitzlader, Korhammer, Hinterhofer, Pawelka, Pail
EUR Credits: Corporate BM (Top Down)	13 bps	10 bps	20 bps	Riegler, Nitzlader, Korhammer, Hinterhofer, Pawelka
EUR Credits: Corporate BM (Bottom Up)	33 bps	25 bps	50 bps	Riegler, Nitzlader, Korhammer, Hinterhofer, Pawelka
EUR Credits: CDS Top Down (iTraxx)	5 bps			
EUR Credits: CDS Bottom Up	5 bps			
USD Credits: Government BM (Top Down)	25 bps			
USD Credits: Government BM (Bottom Up)				
USD Credits: Government BM 1Y-5Y	20 bps			
EUR Country Allocation: Spread	10 bps			
Bund-Treasury Spread	10 bps			
Europe Country Allocation: FX and Spread	13 bps			
CEE Exposure (ROR)	10 bps			
FX: Qualitative (Fundamental)	20 bps			
FX: Quantitative (Forward Rate Bias)	n.a. bps			
FX: Quantitative (Trend Following)	15 bps			
FX: Quantitative (Purchasing Power Valuation)	n.a. bps			
CEE Duration: Qualitative (Fundamental)	30 bps			
CEE Country Allocation: FX and Spread	50 bps			
CEE Eurobonds Country Allocation (EUR and USD)	53 bps			
CEE Credits: Staatsanleihen BM lokal	7 bps			
CEE Credits: Staatsanleihen BM Eurobonds	27 bps			
CEE FX: Qualitative (Fund. and Techn. Analysis)	10 bps			
CEE FX: Quantitative (MACD)	10 bps			
CEE FX: Quantitative (Purchasing Power Valuation)	n.a. bps			
EUR Inflation-Linked: Government BM	8 bps	6 bps	12 bps	Muchna, Panzenböck
EUR Inflation-Linked: I/L BM	20 bps	15 bps	30 bps	Muchna, Panzenböck
Bond Asset Allocation	n.a. bps	40 bps	80 bps	Senz, Riegler, Zima, Schneider

BOOK DI 40 STRATEGIE DISCREZIONALI E QUANTITATIVE

Strategy	FM-Target p.a.	MP-Target p.a.	Stop Loss
EUR Duration: Qualitative (Fundamental)	16 bps	12 bps	24 bps
EUR Duration: Qualitative (Sentiment)	8 bps	6 bps	12 bps
EUR Duration: Quantitative (Macro Model)	n.a. bps	8 bps	16 bps
EUR Duration: Quantitative (VATF Model)	n.a. bps	8 bps	16 bps
EUR Duration: Quantitative (Trend Following Bund)	n.a. bps	3 bps	6 bps
EUR Money Market (Fundamental and Model)	8 bps	6 bps	12 bps
USD Duration: Qualitative (Fundamental)	16 bps	12 bps	24 bps
USD Duration: Quantitative (Macro Model)	n.a. bps	8 bps	16 bps
GBP Duration: Quantitative (VATF Model)	n.a. bps	5 bps	10 bps
JPY Duration: Qualitative (Fund. and Techn. Analysis)	5 bps	4 bps	8 bps

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Raiffeisen Capital Management

Una lunga storia di gestione obbligazionaria …

Fond	Track Record	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Raiffeisen Obbligazionario Europeo	17.12.1985	4,62	8,82	8,48	11,47	0,95	11,40	8,06	6,43	9,80	-0,73	7,14	6,99	8,50	3,90	8,47	6,69	0,94	0,50	1,44	7,53	5,41	4,29	10,54
Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine	04.05.1987	6,52	7,86	8,85	9,79	3,78	7,94	5,38	3,40	5,68	1,59	4,39	6,18	5,36	3,26	3,16	2,34	2,08	3,62	2,46	6,21	1,81	2,43	3,22
Raiffeisen Obbligazionario Globale	20.06.1988	4,97	12,33	5,82	15,20	-5,66	8,94	10,76	11,81	5,81	8,65	8,91	6,30	3,15	-0,52	5,09	9,67	-1,05	0,33	9,34	4,07	11,48	8,15	4,41
Raiffeisen Obbligazionario Euro	16.12.1996								10,30	8,80	-2,55	6,73	6,72	9,54	6,04	7,55	5,36	0,14	1,07	4,34	9,67	3,85	4,81	11,74
Raiffeisen Obbligazionario Europa High Yield	12.05.1999											-1,77	-3,34	-2,06	24,03	15,14	7,80	9,32	-1,27	-33,41	63,96	15,99	0,52	24,48
Raiffeisen Obbligazionario Europa dell'Est	03.05.2000												27,74	8,55	-9,96	20,89	12,36	6,07	6,33	-1,42	9,28	12,45	-3,60	21,91
Raiffeisen Obbligazionario EuroCorporates	14.05.2001													7,16	8,32	8,18	4,33	0,72	-0,04	-3,36	19,72	5,47	4,28	11,68
Raiffeisen Dynamic Bonds	01.10.2003															9,63	5,61	0,77	2,54	7,72	-2,40	2,09	5,38	-1,91
Raiffeisen Obbligazionario Mercati Emergenti	03.11.2003															13,74	11,23	9,70	3,26	-12,57	30,38	11,40	7,58	16,68
Raiffeisen Inflation Linked	25.05.2004																3,86	-0,56	3,74	5,49	7,14	1,23	2,45	8,35
Raiffeisen Bond Total Return	20.11.2007																			-4,69	9,21	0,96	0,06	6,45
Raiffeisen Obbligazionario Mercati Emergenti Val. Locali	01.02.2010																						0,65	13,33
Raiffeisen Global Fundamental Bond	08.11.2010																						5,19	8,19
Raiffeisen Fund Conservative	31.08.2011																							11,66

Nel fondo Raiffeisen Obbligazionario Globale dal 1988 in soli 3 anni di calendario rendimenti negativi

La performance é stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sará applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le perfomance future.

Source: Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Raiffeisen Capital Management

Segmento Azionario

	Segmento Azionario
Universo d'investimento	Aziende che hanno la loro sede o il loro core business negli USA, Europa e Asia, nonché nei mercati emergenti
Mercato	MSCI AC World Index, net dividend reinv., in EUR dal 01.02.2011 (precedentemente eral'MSCI World)
Gestione	▪ Attiva, Selezione titoli orientata ai fondamentali; ▪ Investimento pieno ▪ Circa 130 titoli azionari
Particolarità	▪ Gestione in cooperazione con **Investec Asset Management**

Investec 4Factor Process

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Segmento Azionario – Il processo 4Factor

- Lo screening dell'universo d'investimento avviene in base a 4 fattori con conseguente analisi qualitativa

  - Portafoglio attivo
  - Information Ratios convincenti

Fattori tradizionali

Qualità sopra la media
Aziende che in passato hanno creato valore

Valore sopra la media
Aziende che, secondo il Cash Flow Return on Investment, sono convenienti

Fattori di comportamento econ.

Miglioramento delle attese di profittabilità attuale
Aziende che fanno registrare una constante revisione al rialzo degli utili

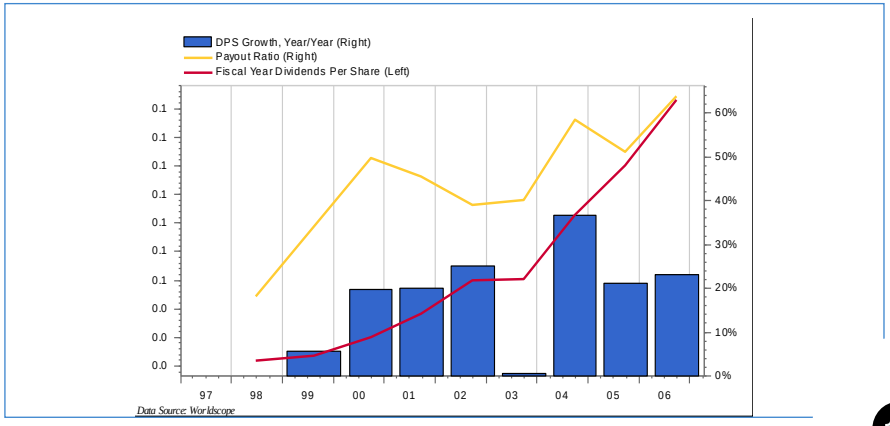
Forza dei corsi azionari
Aziende i cui corsi si trovano in una fase di tendenza al rialzo

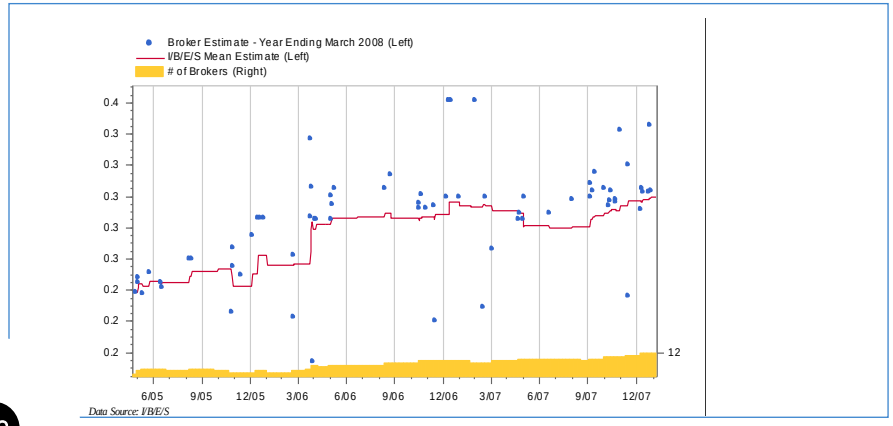
© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Raiffeisen Capital Management

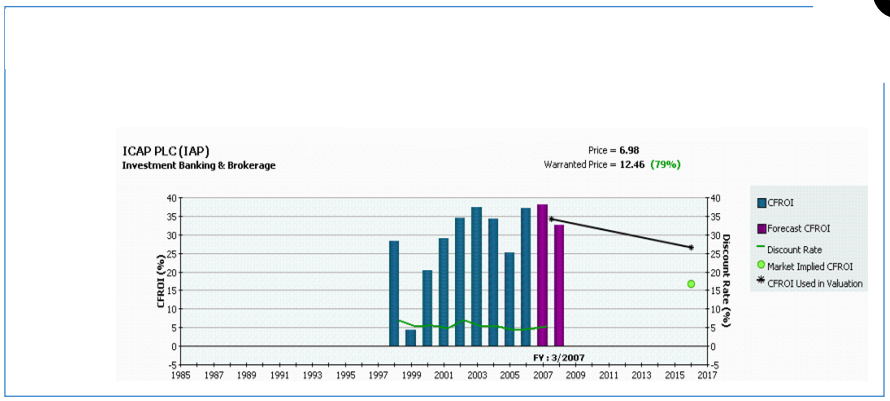
L´applicazione del modello 4Factor

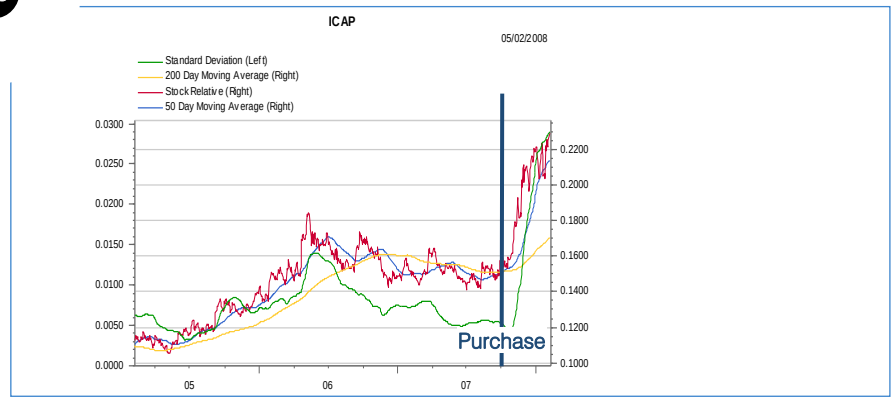
Esempio titolo IPAC





16





Source: Investec Asset Management

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Raiffeisen Capital Management

Un partner importante …

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Raiffeisen
Capital Management

Segmento GTAA

	Segmento GTAA
Universo d'investimento	▪ Attivo con strategie indipendenti ▪ Asset-Allocation Tattica Globale (GTAA) con Volatilità Obiettivo del 10 % (Long/Short)
Mercato	Merrill Lynch German Government Bill Index
Gestione	▪ 100 % Titoli di Stato tedeschi ▪ Duration 3–6 Mesi
Ulteriori caratteristiche del portafoglio	▪ UCITS ▪ VaR absoluto (20d, 99 %) max. 15 % ▪ Sharpe Ratio Obiettivo 0,8

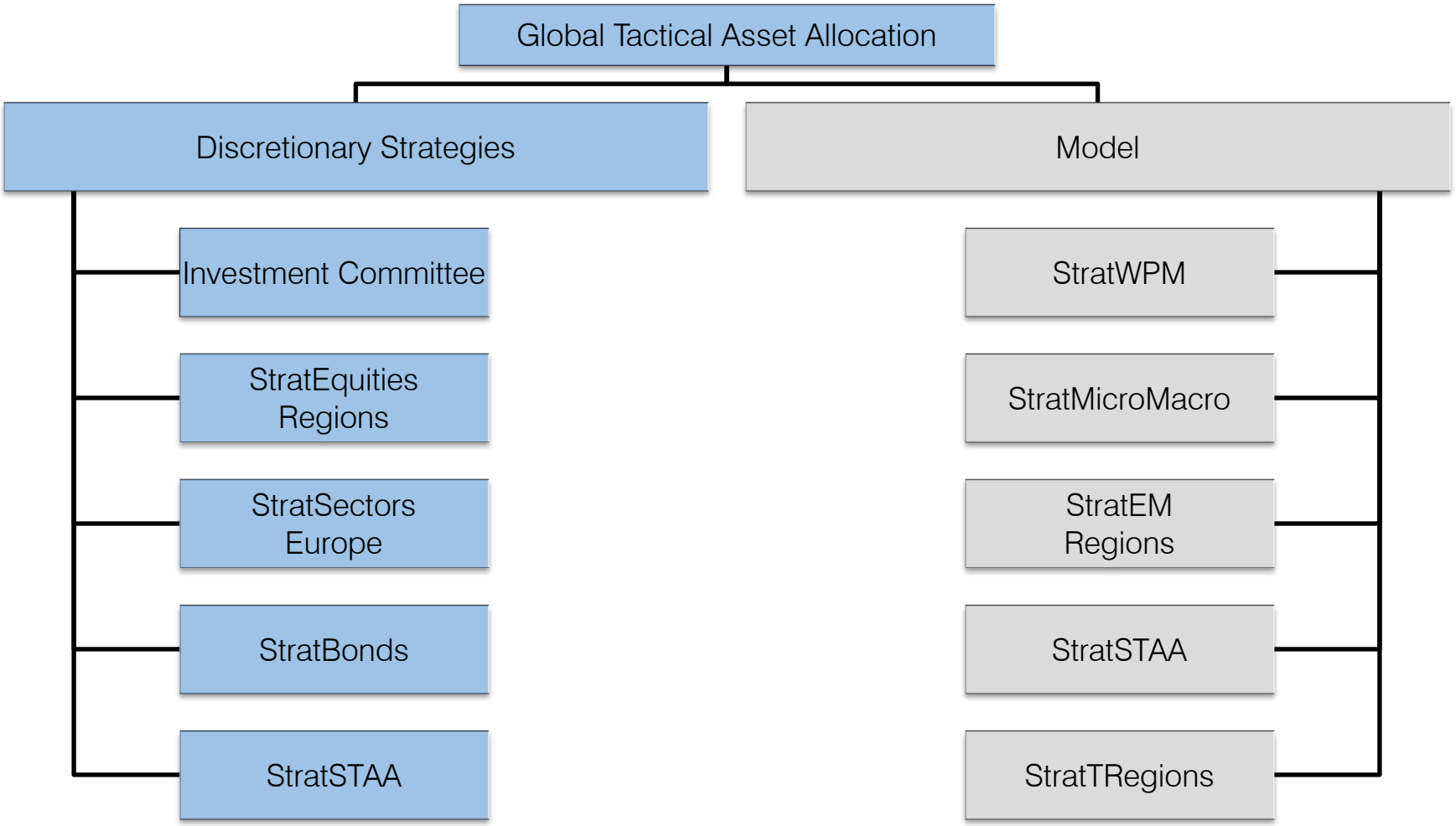
© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Sviluppo dell'analisi e delle strategie- GTAA

- Strategie discrezionali
  - Decisioni in team
  - Dati fondamentali come basi decisionali
    - Cicli macroeconomici, dei tassi e delle valute
    - Valutazioni assolute e relative
    - Influsso monetari, fiscali e geopolitici
    - Propensione al rischio e price-momentum
- Strategie quantitative
  - Indentificazione dei „generatori di valore" stabili
  - Sviluppo di modelli dalla struttura chiara
  - Ponderazione in base al tasso di successo
  - Controllo e adeguamento costanti

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Diversificazione per strategie



© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Raiffeisen Capital Management

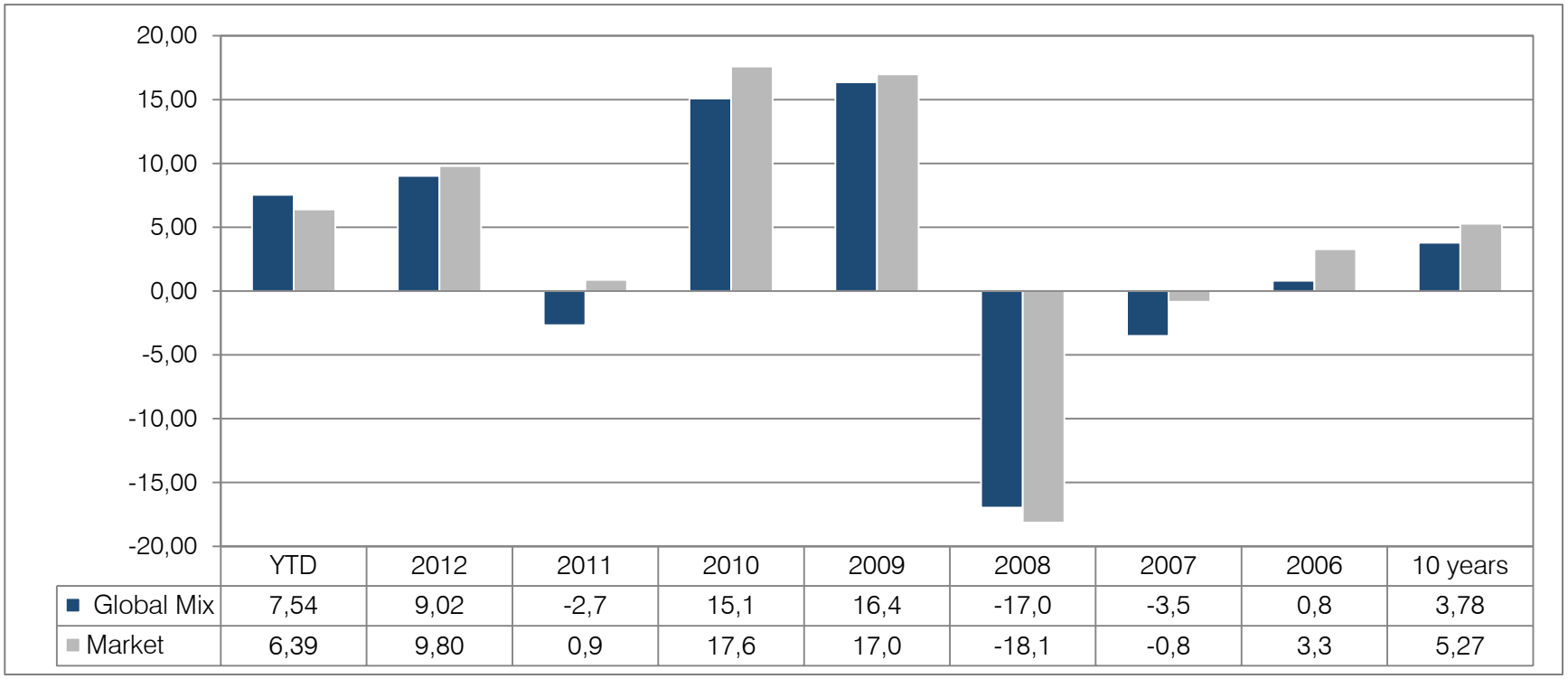
Cifre, Dati, Fatti

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Performance rispetto al mercato

Data di lancio: 25. Agosto 1986

Performance in %; lorda



	YTD	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	10 years
Global Mix	7,54	9,02	-2,7	15,1	16,4	-17,0	-3,5	0,8	3,78
Market	6,39	9,80	0,9	17,6	17,0	-18,1	-0,8	3,3	5,27

La performance é stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sará applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le perfomance future. Costi individuali, come la commissione di sottoscrizione (fino ad un massimo del 3,00 % dell'ammontare investito) non sono state incluse nel calcolo della performance. Se queste venissero incluse ciò comporterebbe un dato di performance inferiore, pari alla commissione di sottrscrizione o agli altri costi individuali.

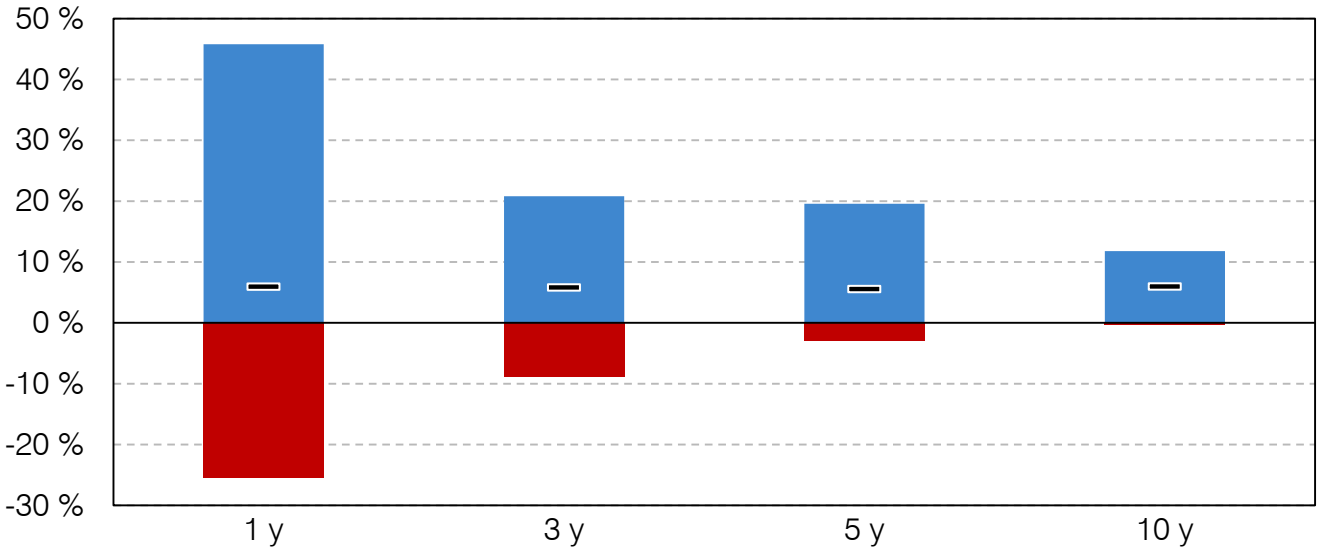
Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, Dati al 25.11.2013; Per il mercato si veda la slide „Composizione market"

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Raiffeisen Capital Management

Minimum/Maximum-Performance

The chart shows the average performance achieved in the past as well as the minimum and maximum performances for the respective investment periods. As a rule returns tend do be more stable over longer investment periods, i.e. the difference between minimum and maximum performance narrows down over longer periods of time.



Raiffeisen-Global-Mix				
Minimum	-25,5 %	-8,9 %	-2,9 %	-0,2 %
Maximum	45,8 %	20,8 %	19,6 %	11,8 %
Ø performance of all data points	5,9 %	5,8 %	5,5 %	6,0 %

The performance is calculated by Raiffeisen KAG in accordance with the method developed by the OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) on the basis of data provided by the custodian bank (in the event that the payment of the redemption price is suspended, using an indicative price). Past performance results do not permit any reliable inferences as to the future performance of an investment fund.

Source: Raiffeisen KAG, Datawarehouse; calculations are based on NAV, 25.08.1986 – 30.09.2013, daily rolling

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Raiffeisen Capital Management

Segmenti Obbligazionari- composizione „market“

- JPM Global Government Bond ex Japan 78 %
- JPM Daily Japan Government Bond 10 %
- JPM EMBI Global Diversified Composite Hedged EUR 4 %
- JPM GBI-EM Global Diversified Comp. Unhedged EUR 4 %
- JPM GBI-EM Poland local 1,3 %
- JPM GBI-EM Hungary local 0,7 %
- JPM GBI-EM Turkey local 0,5 %
- JPM Euro EMBI Global Diversified Europe 0,4 %
- JPM EMBIG Diversified Europe (USD hedged) 0,4 %
- JPM GBI-EM Czech Republic local 0,3 %
- JPM GBI-EM Russia local 0,2 %
- JPM ELMI Plus Romania local 0,2 %

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Gestori Fondo Raiffeisen Bilanciato Globale

Josef Wolfersberger

- Gestore Team Multi Asset Strategies, precedentemente analista nella ricerca quantitativa ed em. markets
- In Raiffeisen KAG dal 2008
- Laurea in economia, CEFA, CIIA

Thomas Bichler

- Gestore Team Multi Asset Strategies, precedentemente analista azionario
- In Raiffeisen KAG dal 2007
- Laurea in economia, CFA Charterholder

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

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 – 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 current versions of the published prospectus and the simplified prospectus for the real estate investment funds described in this document (including all changes since their initial publication) are available in German from www.rcm.at.

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.