



Raiffeisen
Capital Management



Raiffeisen Short Term Strategy Plus

Obbligazionario corporate in euro di breve termine

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 finanziaria personalizzata relativamente alle transazioni in titoli.

II Fund Management in casa Raiffeisen KAG



Robert Senz

CHIEF INVESTMENT OFFICER
GLOBAL FIXED INCOME

GLOBAL FIXED INCOME

Government bonds
Corporate Bonds / High Yield
CEE and Global Emerging Markets
Foreign Exchange

Robert Senz
Andreas Riegler (deputy)



Kurt Kotzegger

CHIEF INVESTMENT OFFICER
EQUITIES and ASSET
ALLOCATION

MULTI ASSET STRATEGIES (MAS)

GTAA
Absolute Return
Portable Alpha Strategies
Fund of Funds

Kurt Schappelwein

EMERGING MARKETS EQUITIES

Emerging Europe
Global Emerging Markets

Angelika Millendorfer

GLOBAL EQUITIES

European Equities
GlobalEquity Products

Herbert Perus

Team Global Fixed Income



Andreas Riegler (24)
Deputy CIO
Fund Manager / Strategist



Robert Senz (24)
CIO
Head of Rates & FX



Friederike Gschwendt ()
Assistance

Corporate Bonds



Georg Nitzlader, CFA (18)
Head, Fund Manager / Strategist



Christian Pail, CFA (11)
Fund Manager / Strategist



Martin Hinterhofer, CFA (17)
Fund Manager / Strategist



Paul Pawelka, CFA (13)
Fund Manager / Strategist



Thomas Korhammer (15)
Fund Manager / Strategist



Heike Schwarz (9)
Fund Manager

Rates & FX



Andreas Bockberger (26)
Fund Manager / Strategist



Christian Link (10)
Fund Manager / Strategist



Gernot Mayr (18)
Fund Manager / Strategist



Alexandra Muchna (18)
Fund Manager / Strategist



Gabriel Panzenböck, CEFA (18)
Fund Manager / Strategist



Christian Zima (17)
Fund Manager / Strategist



Stefania Ratteneder (14)
Assistant Fund Manager



Daniela Jakl (15)
Assistant Fund Manager



Margarita Leber (20)
Fund Manager



Waltraud Probst (18)
Fund Manager

Global Emerging Markets / Eastern Europe



Ronald Schneider, CFA (17)
Head, Fund Manager / Strategist



Stefan Grünwald (13)
Fund Manager / Strategist



Martin Marinov, CFA (8)
Fund Manager / Strategist



Olivera Antonijevic (17)
Assistant Fund Manager

Source: Raiffeisen KAG as of September 2013, work experience in brackets

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	2,94	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	6,55	-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	30,36	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

Performance lorda per anno di calendario

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH



I principi della gestione Fixed Income*

- 1.) siamo **gestori attivi** – la nostra tesi è che i mercati non sono efficienti.
- 2.) creazione di valore aggiunto (alpha) è 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 è:
- 7.) **documentata** (log book), **trasparente** (valuation) e **legata ad un sistema premiante** (bonus)
- 8.) il **rischio è gestito ex-ante**, e **controllato in maniera indipendente**
- 9.) il **ns team approach** evidenzia **continuità 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 Fundamental Bond, al fondo Dynamic Bond ed al fondo Conservative

Il fondo Raiffeisen Short Term Strategy Plus

- Investe in titoli di stato Euro e obbligazioni corporate a breve scadenza puntando a rendimenti superiori rispetto al mercato monetario nel lungo periodo in seguito ad una curva dei tassi piú ripida.
- Beneficia dei risk premiums dei titoli corporate e finanziari con rating elevati.
- Meno sensibile alle variazioni dei tassi visto le scadenze a breve.
- Possibilità di andare in **duration negativa**

▪ Perché scegliere Raiffeisen:

- Una delle competenze CORE di Raiffeisen Capital Management
- Il know-how di un team di gestione esperto
- La chiarezza, sostenibilità e trasparenza del nostro processo d'investimento consolidato durante gli anni e il giudizio eccellente attribuitoci da da numerose case di rating e premi



Applicazione delle strategie nello STS plus

	Strategy	Target return p.a.
1.1)	EUR Duration: Qualitative (Fundamental)	18 BP
1.2)	EUR Duration: Qualitative (Sentiment)	9 BP
1.10)	EUR Duration: Quantitative (Risk Premium Model)	12 BP
1.3)	EUR Duration: Quantitative (Macro Model)	12 BP
1.4)	EUR Duration: Quantitative (Trendfollower Bund)	6 BP
1.11)	EUR Duration: Quantitative (Market State Model)	6 BP
1.6)	EUR Duration Schatz (Model)	1,5 BP
1.6)	EUR Duration Schatz (Fundamental)	1,5 BP
1.6)	EUR Duration Schatz (Trendfollower)	3 BP
2,4)	Bund-Treasury Spread	12 BP
1.7)	EUR Yield Curve 10Y-30Y	6 BP
1.7)	EUR Yield Curve 2Y-10Y	6 BP

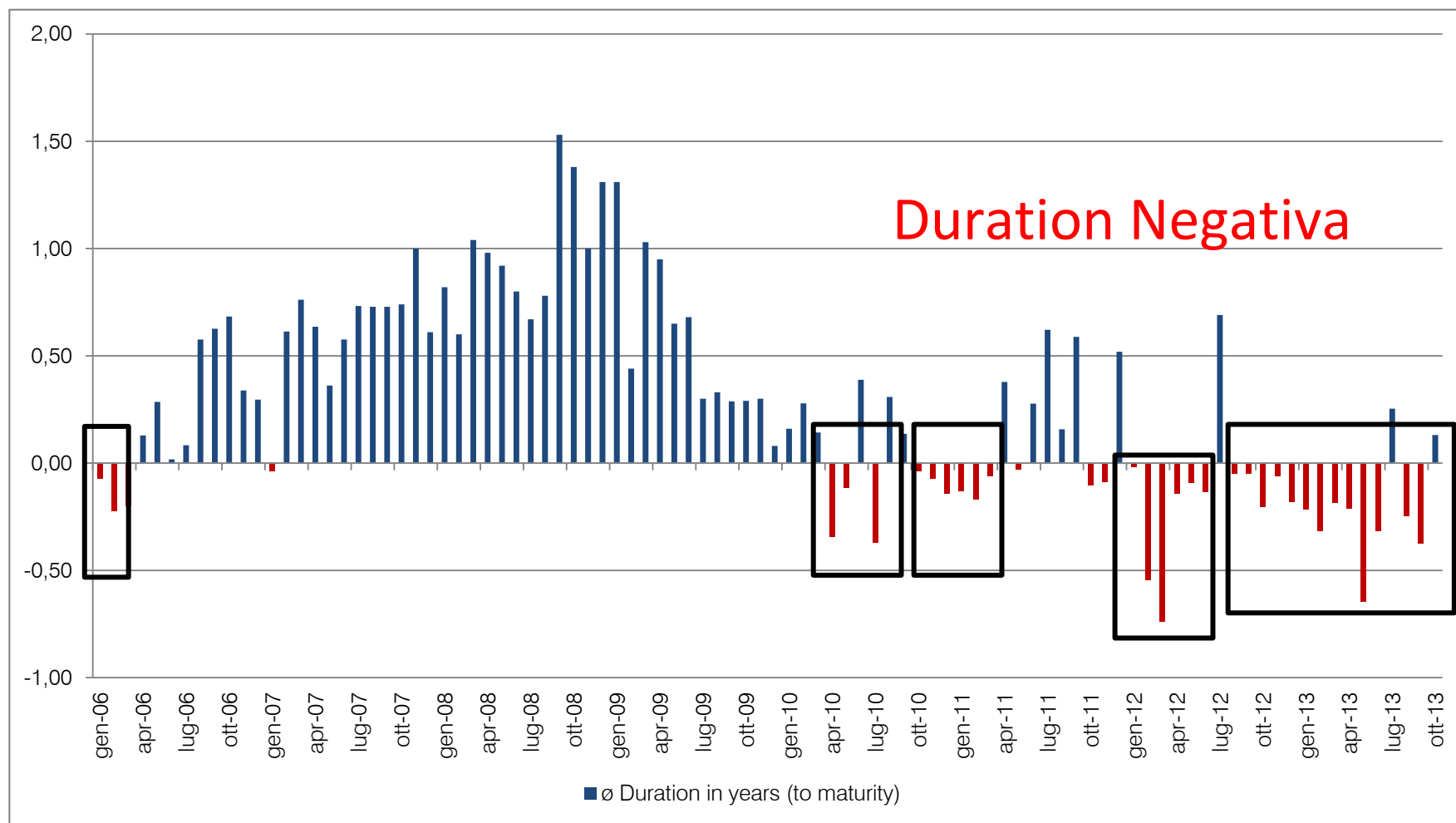
Target return lordo potenziale, su anno solare, generato dalle strategie : 130 bps.

Caratteristiche del Fondo

Profilo del Fondo	Raiffeisen Short Term Strategy Plus
Universo d'investimento	▪ Obbligazioni societarie denominate in euro con durata residua breve ▪ floaters investment grade
Mercato	JPM Euro Cash 3M
Data di Lancio	1 Giugno 2005
Valuta	Euro
Commissioni	0,45 % (Classe Retail) 0,90 % (Classe "Super Retail" ad accumulazione)
Codice ISIN	AT0000495502 (Retail ad accumulazione) AT0000A0QZN6 (Super Retail ad accumulazione)
Note Aggiuntive	Duration +/- 2,5 rispetto al benchmark. Duration massima: + 2,9 anni Duration minima: - 2,2 anni

Nell'ambito della strategia d'investimento del Raiffeisen Short Term Strategy Plus è possibile investire in derivati in misura sostanziale.

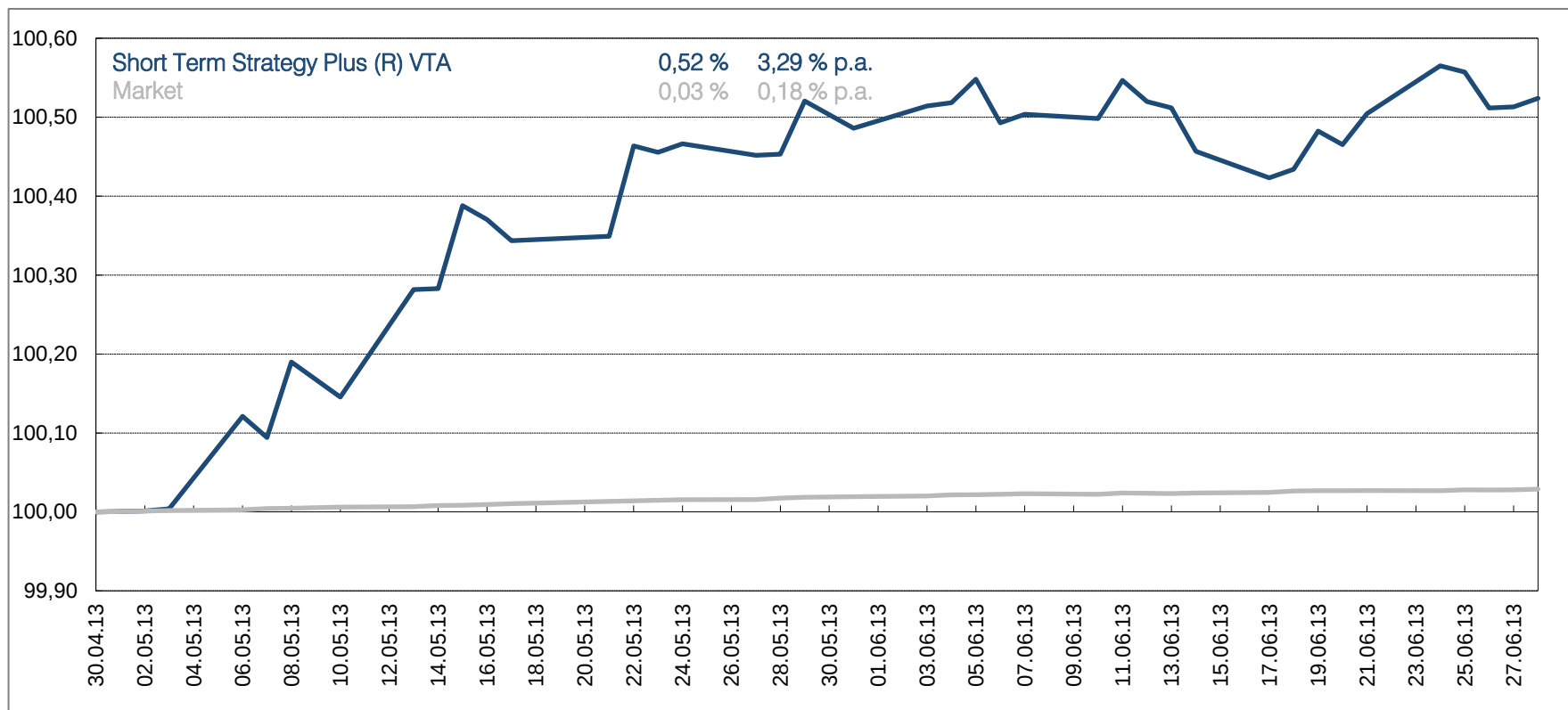
Gestione attiva della duration (anche negativa)



Source: Raiffeisen KAG, Datwarehouse 31.01.06– 31.10.13

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Performance Maggio & Giugno 2013 (tapering)

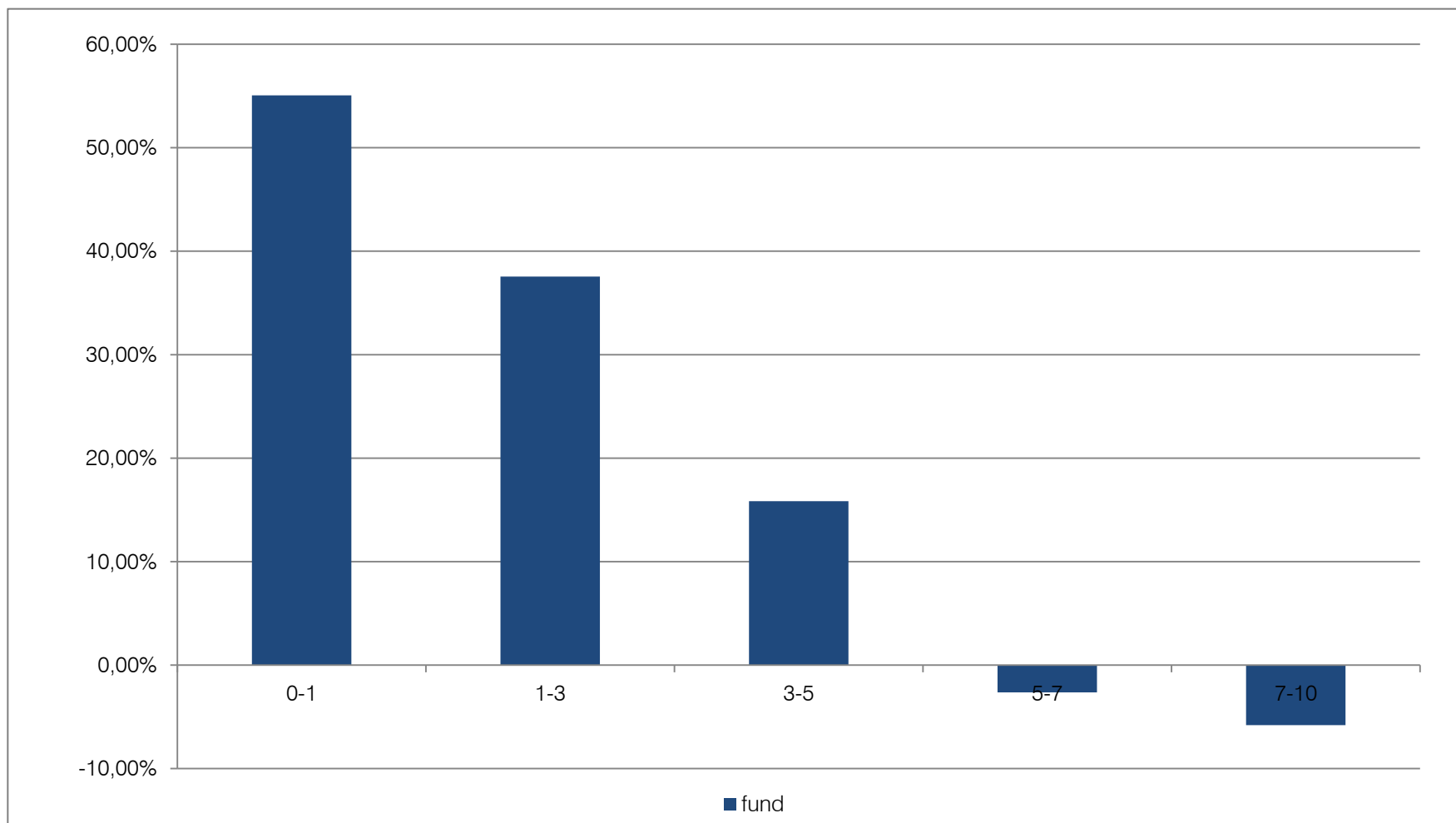


La performance é stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sarà applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future. I costi individuali, denominati commissioni di sottoscrizione (fino a 3,8 % dell' ammontare investito) e commissioni di rimborso (fino a 0% dell' ammontare disinvestito), non sono stati inclusi nel calcolo delle performance. Qualora tali costi fosse compresi, i dati di performance risulterebbero più contenuti in relazione all' ammontare definito per entrambe le commissioni.

Performance lorda market = JPM Euro Cash 3M

Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, 29.10.10.-31.10.13

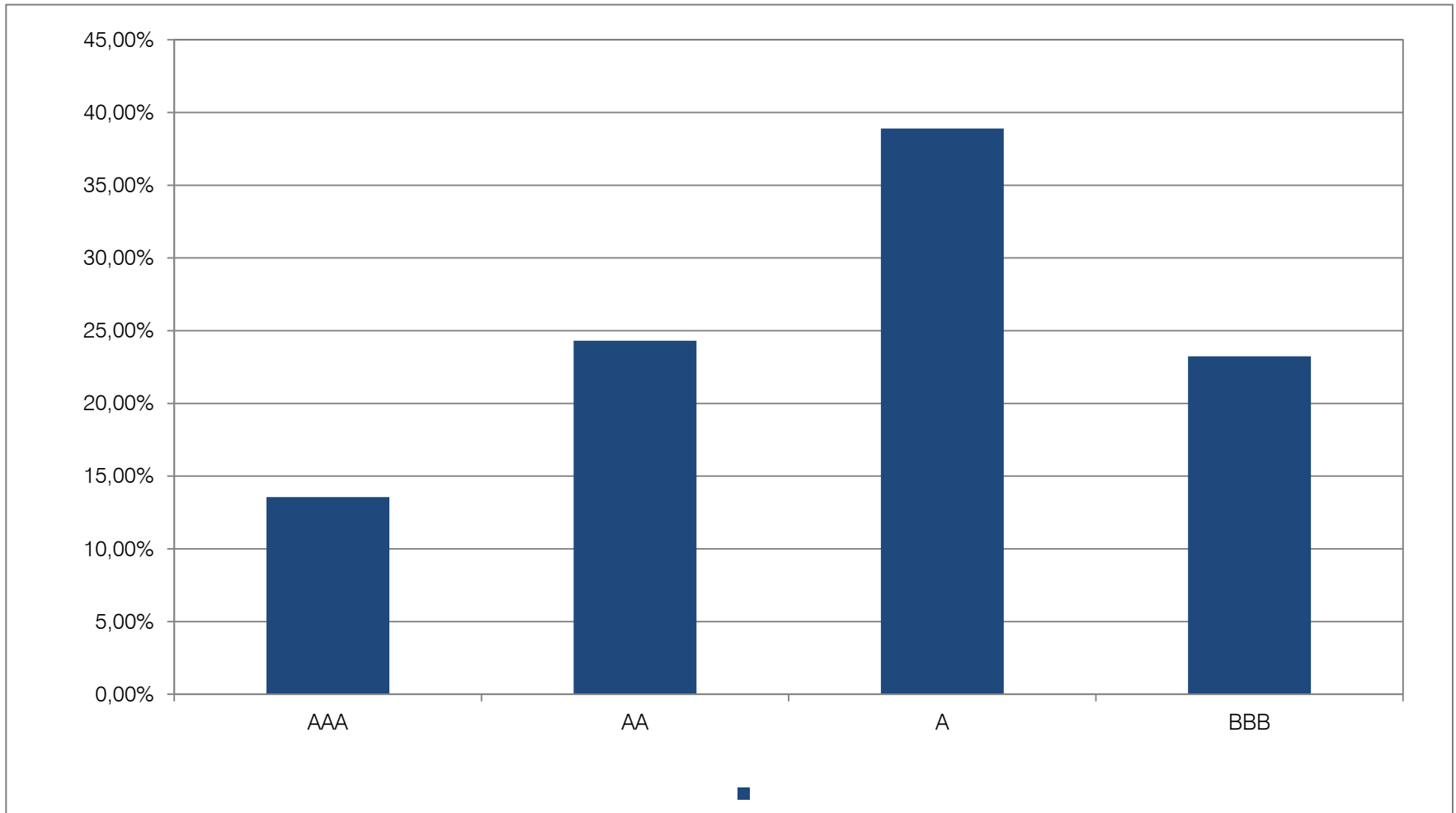
Ripartizione delle Scadenze*



*incl derivati

Fonte: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Datawarehouse 31.10.2013

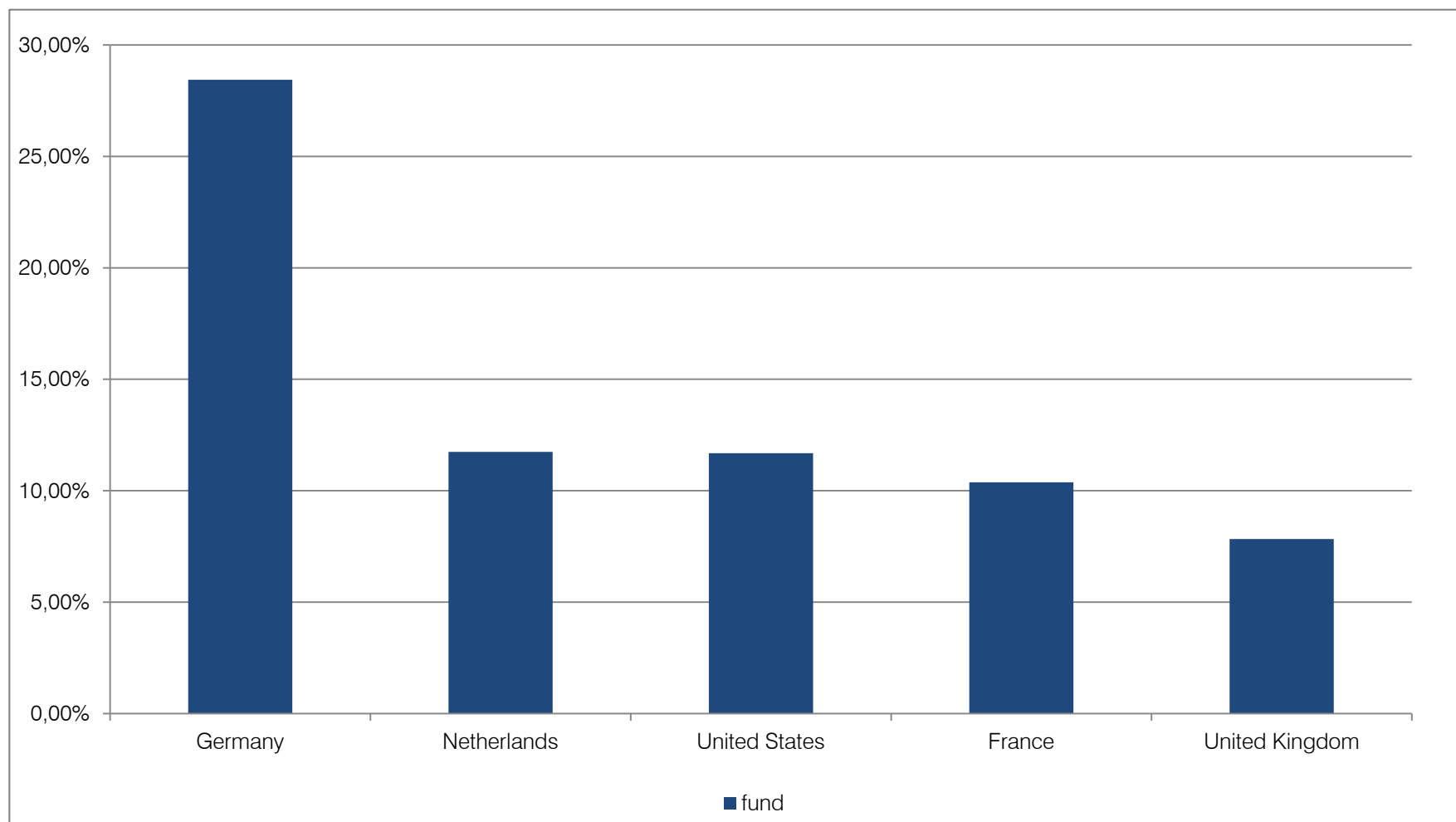
Ripartizione del Rating



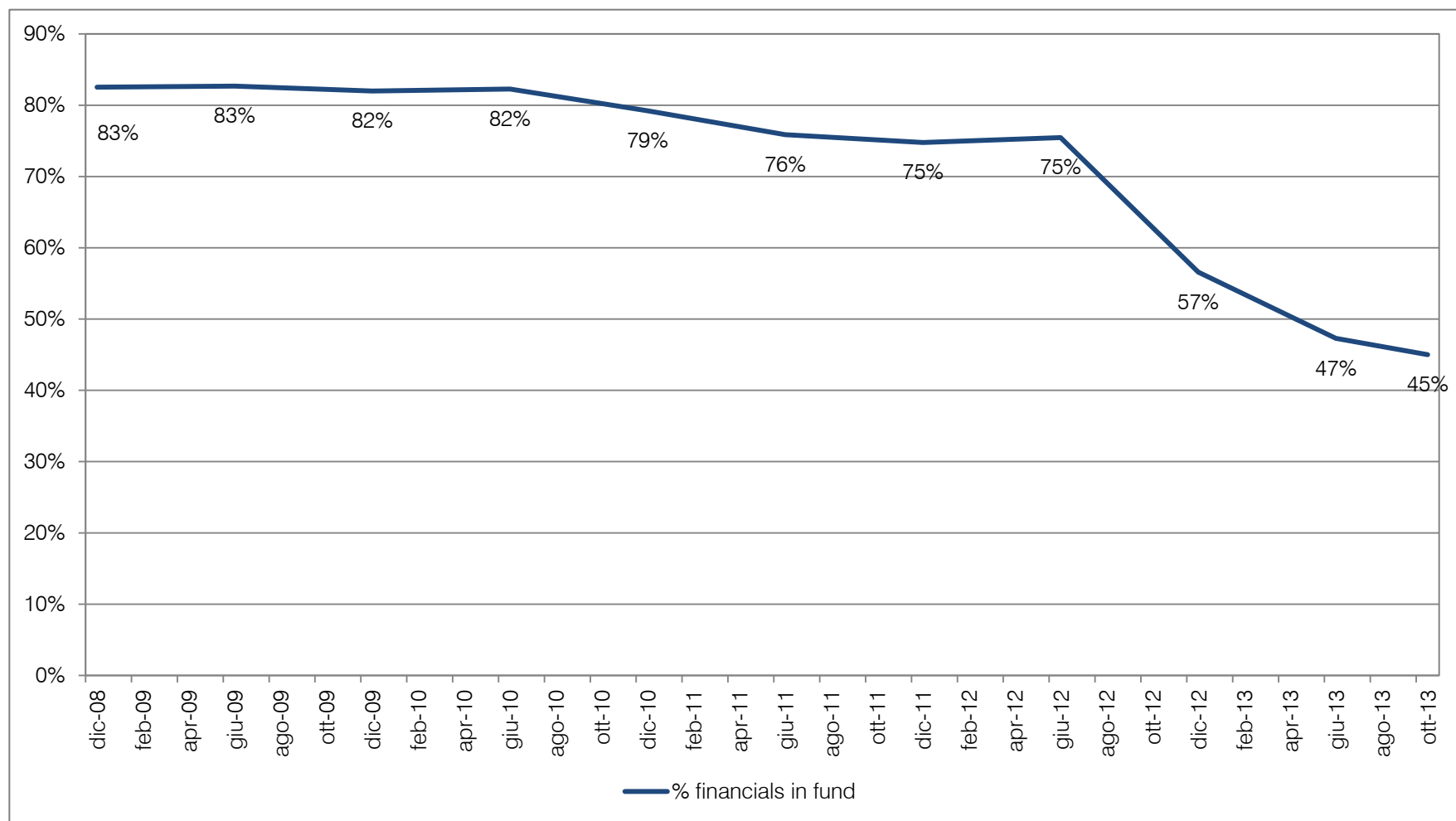
Source: Raiffeisen KAG Datawarehouse, 31.10.2013

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Breakdown Paesi



Esposizione dinamica nei finanziari



Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, 30.12.08-31.10.13

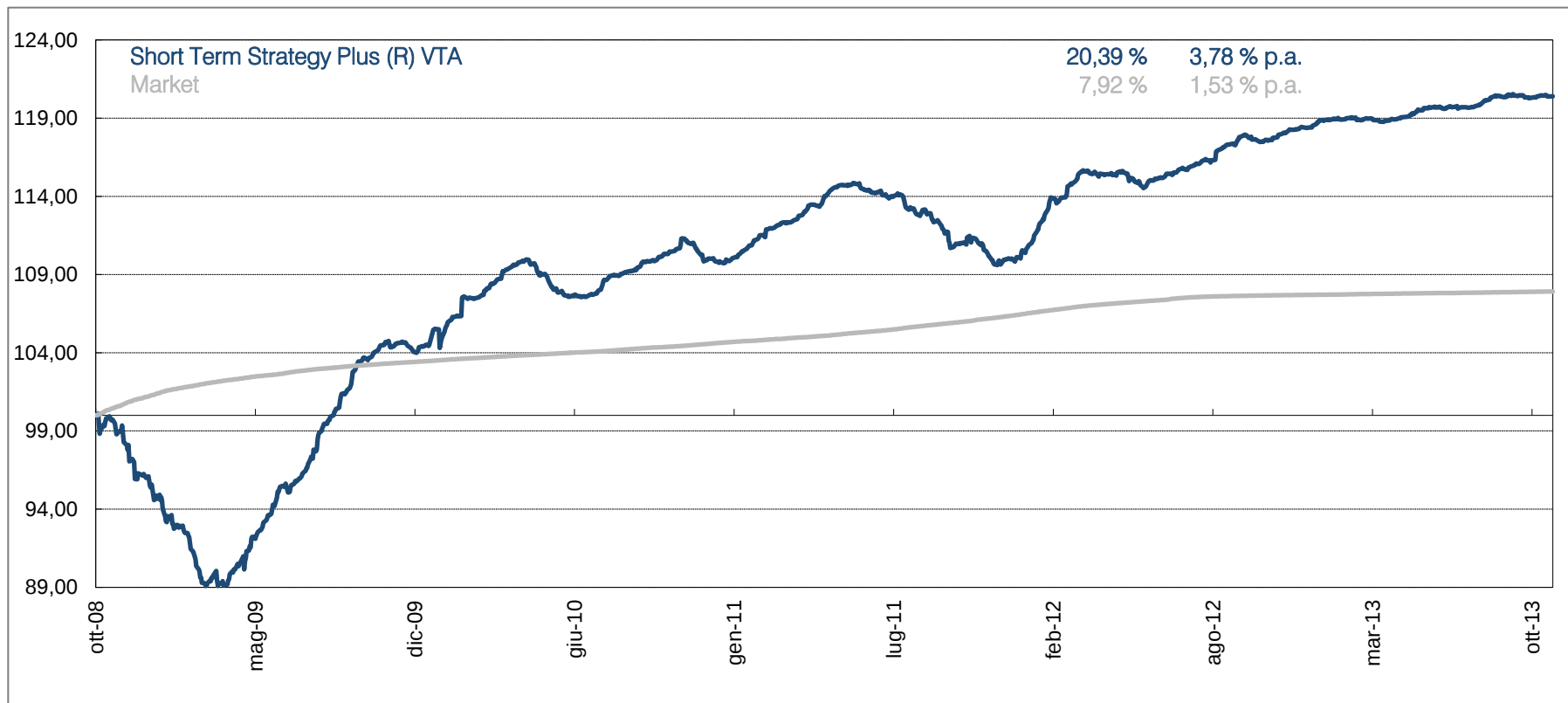
© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Short Term Strategy Top 20 holdings

name	issuer country	sector	rating	% in fund
3 % UNICREDIT BK AUSTRIA AG 11-14	Austria	Financial	AAA	3,39%
0,424 % ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT 12-14	Germany	Government	AA	2,88%
0,224 % LAND HESSEN 12-16	Germany	Government	AA	2,88%
0,627 % JPMORGAN CHASE & CO 05-15	United States	Financial	A	2,84%
0,451 % GE CAPITAL EURO FUNDING 06-21	Ireland	Financial	AA	2,49%
2,177 % BP CAPITAL MARKETS PLC 12-16	United Kingdom	Energy	A	2,47%
2,50 % SAP AG IS.10-14	Germany	Technology	AA	2,42%
0,525 % ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT 12-16	Germany	Government	AA	2,42%
0,427 % LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 11-16	Germany	Government	AA	2,41%
4,625 % DAIMLER AG.MTN 09-14	Germany	Consumer, Cyclical	A	1,98%
0,705 % EUROPEAN INVESTMENT BANK 12-17	Luxembourg	Government	AAA	1,95%
2,25 % FMS WERTMANAGEMENT 11-14	Germany	Government	AAA	1,95%
0,625 % DNB BOLIGKREDITT AS 11-16	Norway	Financial	AAA	1,93%
1,25 % RAIFFEISEN LB NIEDEROEST 13-16	Austria	Financial	A	1,92%
5,75 % RWE FIN. MTN 08-13	Netherlands	Utilities	BBB	1,92%
1 % VOLKSWAGEN INTL FIN NV 13-16	Netherlands	Consumer, Cyclical	A	1,88%
0,921 % DEUTSCHE BANK AG 05-15	Germany	Financial	BBB	1,69%
0,575 % VODAFONE GROUP PLC 07-14	United Kingdom	Communications	A	1,68%
4,625 % EADS FINANCE MTN 09-16	Netherlands	Industrial	A	1,59%
3 % GROUPE AUCHAN SA 11-16	France	Consumer, Non-cyclical	A	1,53%
				44,21%

asset class	fund
Corporates: Financials	44,99%
Corporates: Non-Financials	33,43%
Sovereign	18,17%
Covered Bonds	3,41%
Total	100,00%

Performance a 5 anni

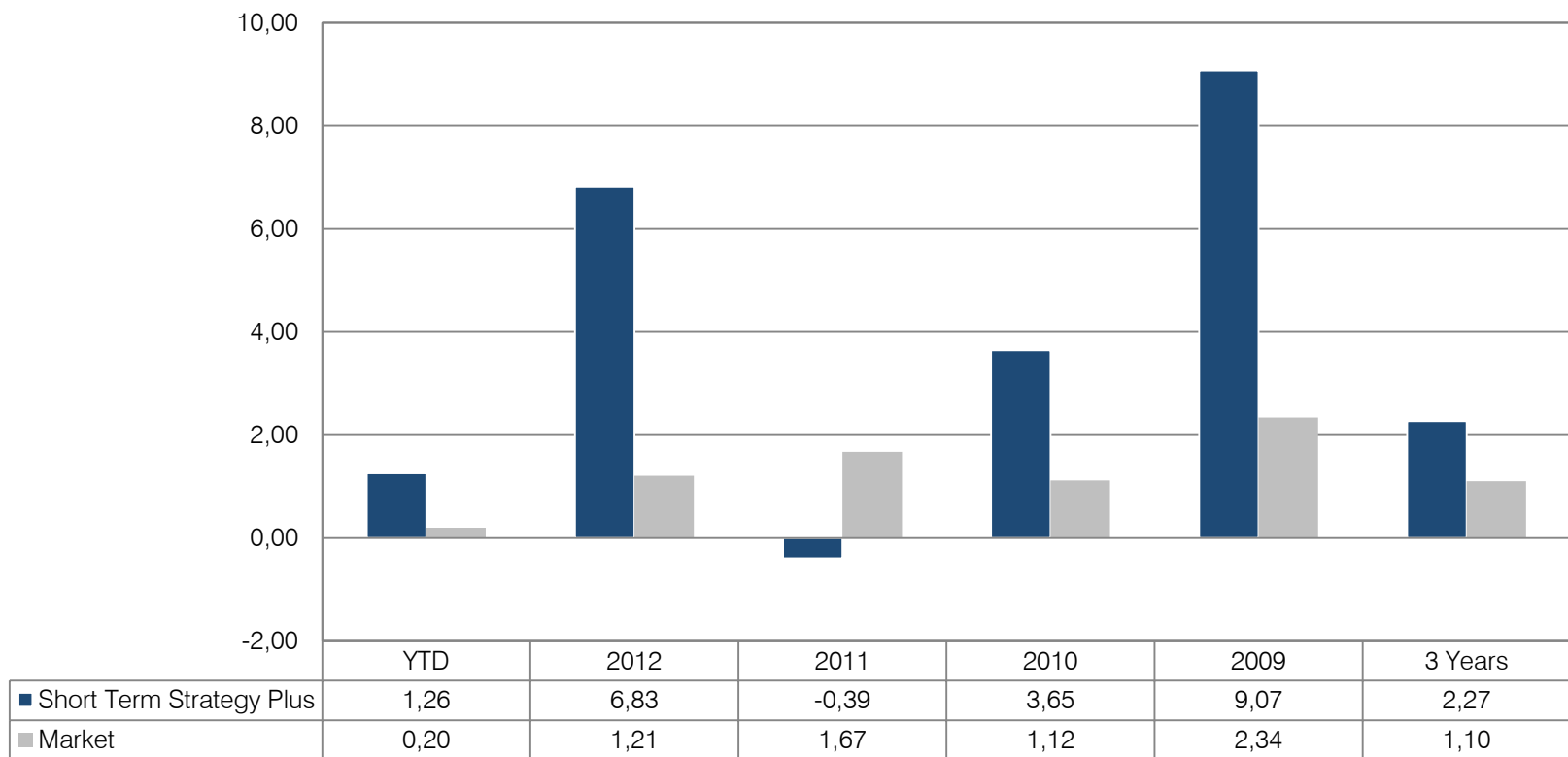


La performance é stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sarà applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future. I costi individuali, denominati commissioni di sottoscrizione (fino a 3,8 % dell' ammontare investito) e commissioni di rimborso (fino a 0% dell' ammontare disinvestito), non sono stati inclusi nel calcolo delle performance. Qualora tali costi fosse compresi, i dati di performance risulterebbero più contenuti in relazione all' ammontare definito per entrambe le commissioni.

Performance lorda market = JPM Euro Cash 3M

Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, 29.10.10.-31.10.13

Performance vs il Mercato



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, sarà applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future.

Performance netta

Market = JPM Euro Cash 3M

Fonte: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Datawarehouse, 31.10.2013

Disclaimer

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

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

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

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