

> INVESTOR NEWS

DALLO STRATOMATRIX® AL FONDO RAIFFEISEN 336 GTAA ALPHA OVERLAY

Il processo di Global Tactical Asset Allocation di Raiffeisen Capital Management (StratoMatrix®) ha oltre 6 anni e conferma costantemente il suo interessante rendimento. Dall'inizio dell'utilizzo del processo strutturato di asset allocation tattica StratoMatrix® appunto, i risultati generati sono stati estremamente positivi.

Se già dal **2003 al 2007** la performance media annuale era stata del **+13,99%** (con un eccesso di rendimento annualizzato sul benchmark pari a **+11,22%**), il **2008** per gli investitori istituzionali che hanno creduto in questa specifica capacità gestionale di Raiffeisen Capital Management, è stato **ancora una volta un anno eccellente**. Infatti, attraverso il **Raiffeisen 336 - GTAA Overlay** - il Fondo UCITS III che è nato proprio un anno fa' e rappresenta la sintesi del processo StratoMatrix® - il rendimento è stato del **13,85%**. Lo scorso Aprile è stata infine autorizzata la class of share per i clienti privati che fino a oggi ha reso il **4,91%**.

Con il fondo **Raiffeisen 336 GTAA Overlay**, Raiffeisen Capital Management persegue l'obiettivo di mettere a disposizione il proprio know how relativo al processo di **asset allocation tattica** ad un vasto segmento di investitori. Infatti, essendo questa competenza specifica uno dei fiori all'occhiello di casa Raiffeisen, è importante sottolineare come già da parecchi anni questo processo sia implementato in 80 portafogli per un ammontare di circa 5 miliardi di Euro.

Dalla fine del 2007 StratoMatrix® viene implementato nel fondo R 336 GTAA Overlay attraverso il trasferimento dell'alpha ("portable alpha"), generato appunto da tale processo. Questo avviene attraverso l'utilizzo dei derivati, infatti il fondo R 336 GTAA Overlay riproduce efficacemente tutte le strategie di asset allocation tattica di Raiffeisen. Il rischio di mercato ed il potenziale alpha nel fondo risultano completamente distinti (nessun beta, quindi nessun rischio specifico= solo alpha). Grazie a questa proprietà, il fondo presenta un'ulteriore caratteristica significativa: non è correlato con nessuna delle tradizionali asset classes. Questa assenza di correlazione permette di migliorare notevolmente il profilo di rischio/rendimento di un investimento esistente attraverso l'aggiunta del fondo R 336 GTAA Overlay.

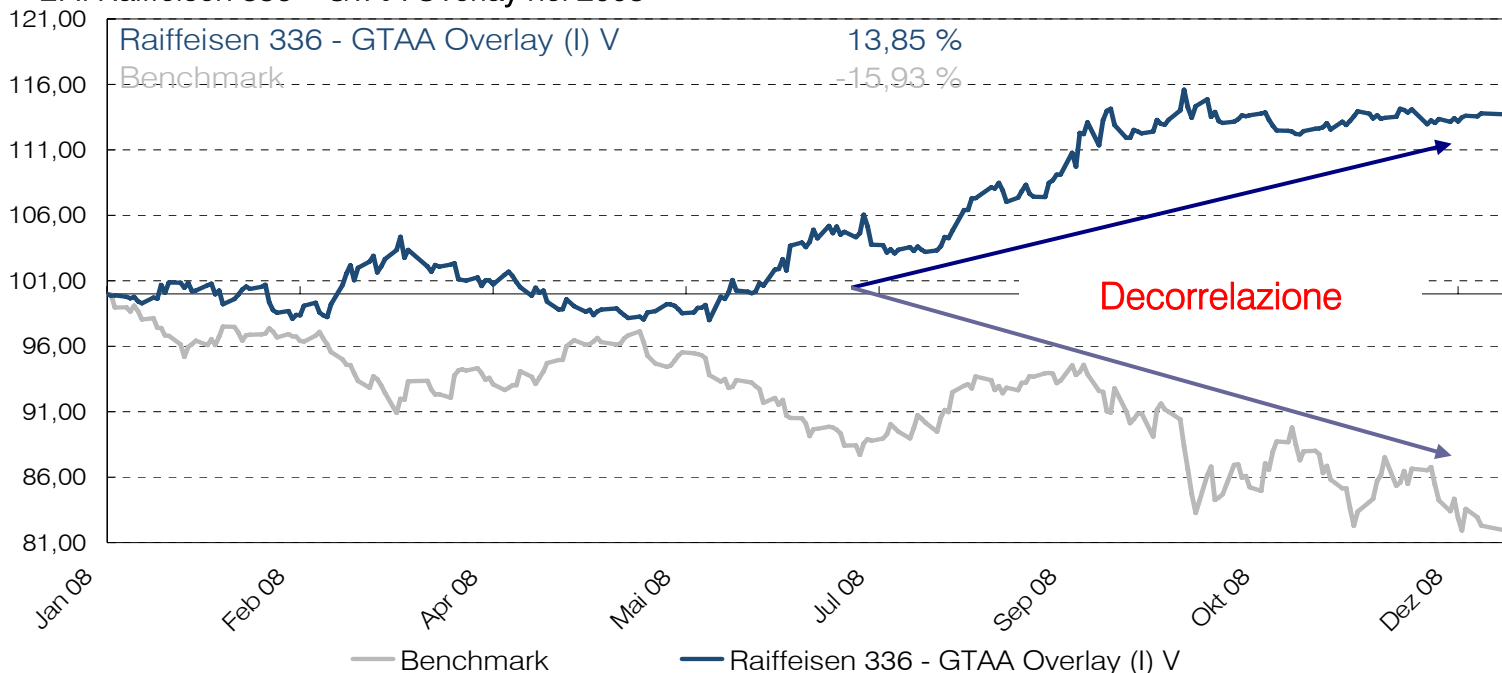
Il Raiffeisen 336 - GTAA Overlay può essere quindi utilizzato all'interno di diverse tipologie di portafogli, sia di tipo total return che di portafogli "relative return", allo scopo di generare alpha aggiuntivo, creando una maggiore efficienza senza rischio specifico. StratoMatrix® è dunque un processo di investimento molto sofisticato e soprattutto ultraperformante per cui Raiffeisen Capital Management fin dal 2003 ha **registrato il marchio!**

1. Il Track Record del processo Stratomatrix® dal 02.01.2003 al 31.12.2007

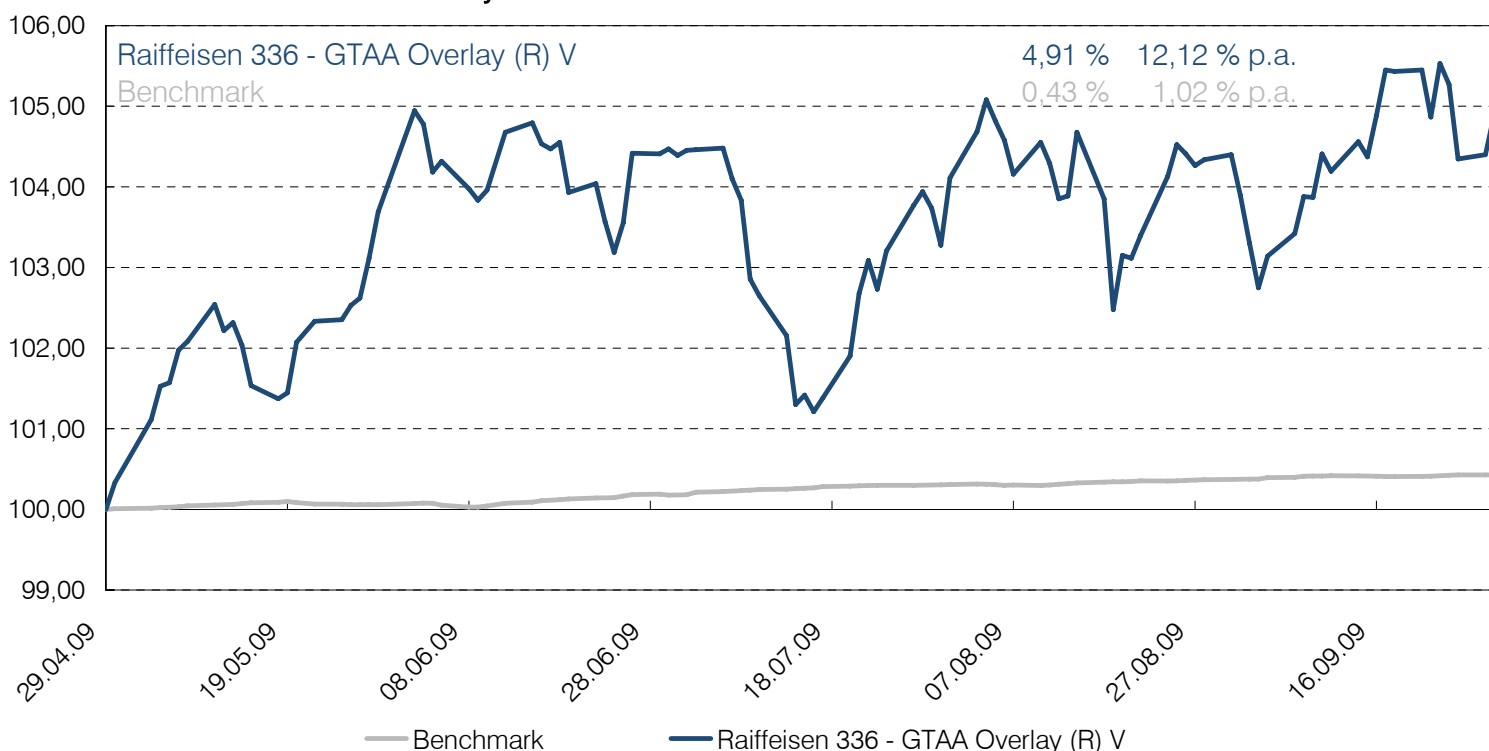
Anni	2003	2004	2005	2006	2007
Rendimento per anno	+ 11,07%	+ 15,32%	+ 25,65%	+ 9,04%	+ 8,77%
Eccesso di rendimento per anno	+ 8,70%	+ 12,60	+ 22,00%	+ 9,60%	+ 5,40%

Dal 2003 al 2007, il rendimento medio annualizzato è stato pari al +13,99%.

2. Il Raiffeisen 336 – GTAA Overlay nel 2008



3. Il Raiffeisen 336 – GTAA Overlay R nel 2009



Il presente documento è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero „KAG”). Le informazioni in esso riportate, nonostante la cura posta nelle ricerche, sono destinate esclusivamente a scopi di informazione senza alcun impegno. Esse si basano sullo stato della conoscenza delle persone incaricate della stesura al momento della loro elaborazione e possono essere in qualsiasi momento e senza ulteriore preavviso modificate da Raiffeisen KAG. È esclusa qualsiasi responsabilità di Raiffeisen KAG in relazione al presente documento ed alla presentazione verbale basata sullo stesso, in particolare modo per quanto riguarda l'attualità, la veridicità o la completezza delle informazioni messe a disposizione ovvero delle fonti nonché per quanto riguarda l'averarsi delle previsioni in esso espresse. Allo stesso modo, eventuali previsioni ovvero simulazioni riportate sulla base di andamenti registrati in passato non costituiscono un indicatore affidabile per gli andamenti futuri. Si ricorda inoltre che, nel caso di prodotti espressi in valute straniere, il rendimento può aumentare o diminuire anche in seguito alle oscillazioni del cambio. Il contenuto del presente documento non rappresenta un'offerta, né una proposta di acquisto o di vendita, né un'analisi degli investimenti. In particolare, esso non può sostituire la consulenza di investimento personalizzata né qualsiasi altro tipo di consulenza. È opportuno che ogni investimento concreto venga preceduto da un colloquio con opportuna consulenza. Si ricorda espressamente che le operazioni di investimento in titoli possono essere accompagnate da rischi elevati e che il loro trattamento fiscale dipende dalla situazione personale dell'investitore, oltre ad essere soggetto a modificazioni future. La performance ottenuta in passato non permette di trarre conclusioni relative all'andamento futuro di un fondo di investimento o di un portafoglio. Raiffeisen KAG determina la performance dei fondi di investimento in conformità al metodo previsto dalla OeKB (Österreichische Kontrollbank), sulla base dei dati della banca depositaria. Non si tiene conto delle spese di emissione e di riacquisto. L'andamento della quotazione è espresso in termini percentuali (senza spese), ipotizzando il reinvestimento dei proventi distribuiti. Il prospetto informativo pubblicato relativo al fondo di investimento descritto nel presente documento è disponibile per gli interessati, nella versione attualmente vigente e comprensivo di tutte le modifiche intervenute dalla prima pubblicazione, sul sito www.rcm.at. La riproduzione di informazioni o di dati ed in particolare l'utilizzazione di testi, parti di testi o di immagini contenuti nel presente documento è ammessa soltanto previo consenso di Raiffeisen KAG.