

R3

RISK RETURN REPORT

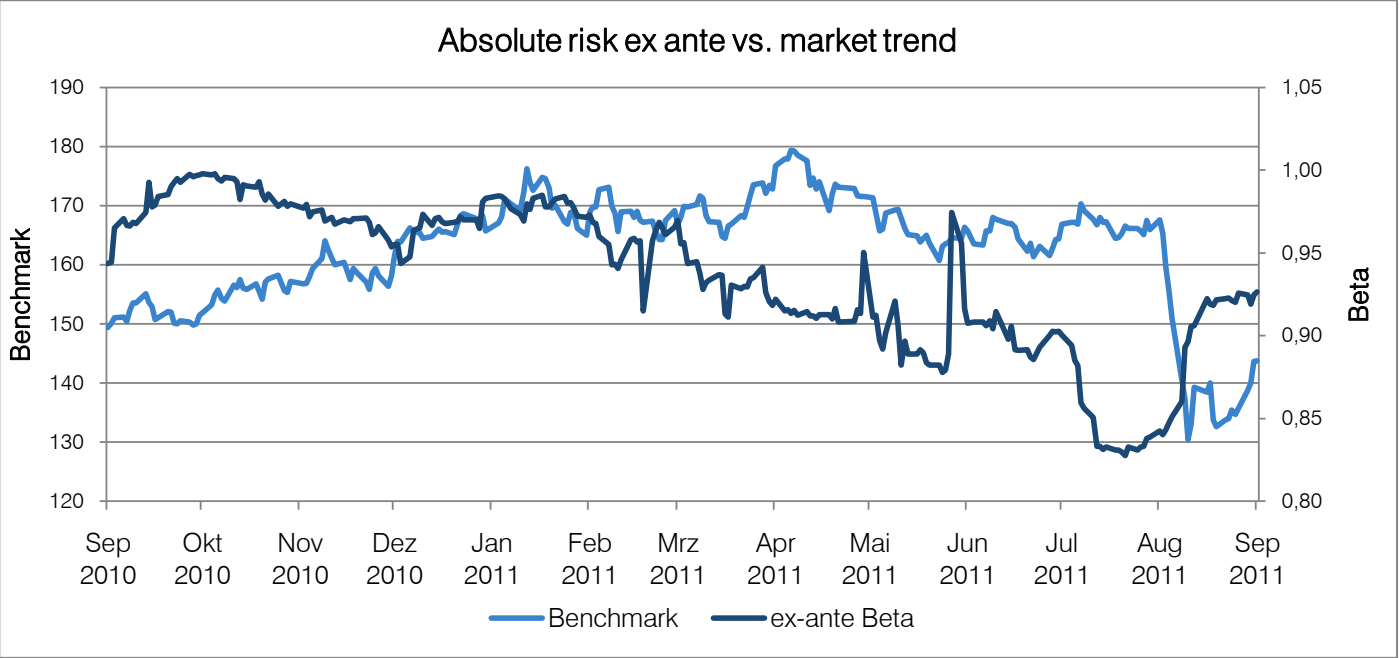
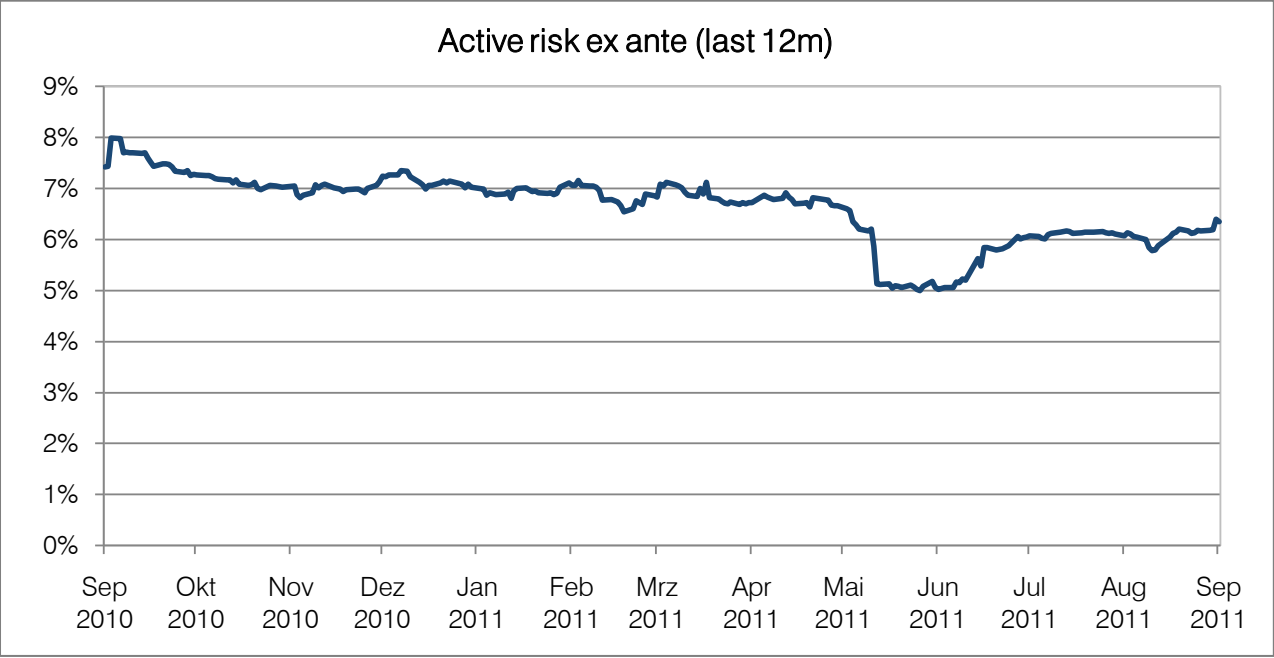
(gross of fees)

Raiffeisen-EasternEuropean-Equities
BM MSCI EM Europe 10/40

risk analysis as of01.09.2011
performance analysis as of31.08.2011

RISK RETURN OVERVIEW

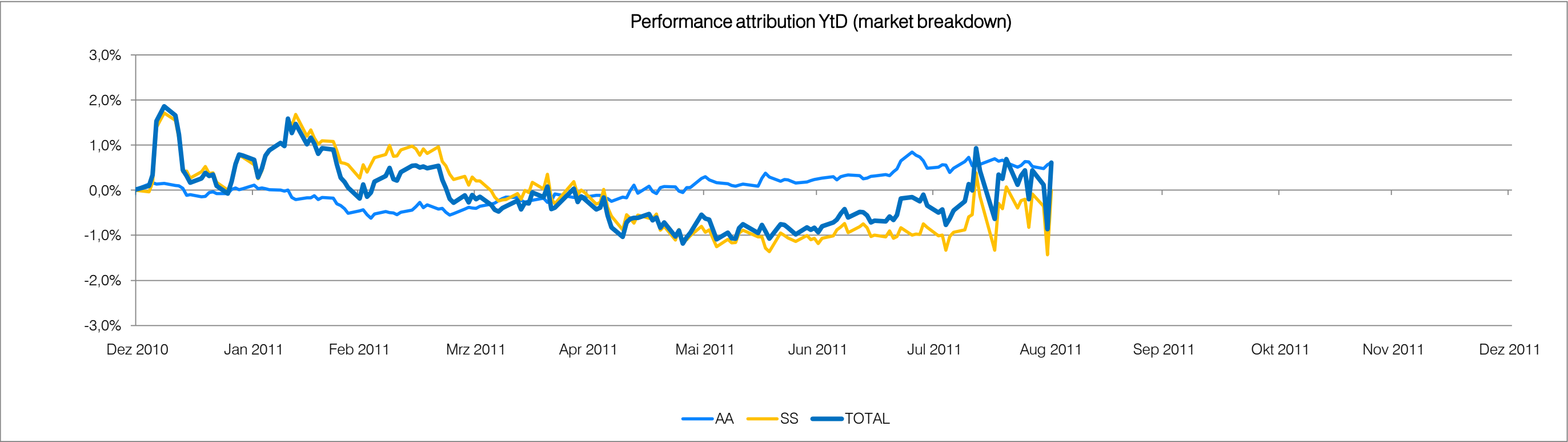
	Fund	Benchmark
Return YtD	-16,20%	-16,82%
Volatility ex post (monthly 3y) p.a.	34,66%	34,56%
Beta ex post (monthly 3y)	1,01	
Active return YtD	0,74%	
Active return 1M	0,97%	
Active risk ex post (monthly 3y) p.a.	3,81%	
Volatility ex ante p.a.	18,86%	19,17%
Beta ex ante	0,98	
Active risk ex ante p.a.	2,26%	



RISK RETURN BREAKDOWN

sector breakdown	1M			YtD			current active exposure	current active risk			
	AA	SS	active return	AA	SS	active return		TE contribution	relative TE cont.	rel. TE cont. AA	rel. TE cont. SS
CONSUMER DISCRETIONARY	-0,05%	-0,10%	-0,15%	-0,03%	-0,45%	-0,48%	1,28%	0,03%	1,37%	-0,53%	1,90%
CONSUMER STAPLES	0,06%	-0,11%	-0,05%	0,34%	-0,19%	0,15%	-2,14%	0,13%	5,77%	3,77%	2,00%
ENERGY	0,01%	0,83%	0,84%	-0,23%	0,89%	0,66%	5,30%	0,81%	35,84%	5,44%	30,40%
FINANCIALS	0,14%	-0,32%	-0,18%	0,30%	0,95%	1,25%	-3,63%	0,50%	22,22%	3,90%	18,32%
HEALTH CARE	0,04%	-0,16%	-0,12%	-0,04%	-0,35%	-0,40%	0,23%	0,07%	3,14%	-0,21%	3,34%
INDUSTRIALS	0,04%	0,00%	0,04%	0,06%	-0,18%	-0,11%	-0,79%	0,03%	1,54%	1,77%	-0,23%
INFORMATION TECHNOLOGY	0,01%	0,00%	0,01%	0,04%	0,00%	0,05%	-0,03%	0,01%	0,53%	-0,04%	0,56%
MATERIALS	-0,05%	0,20%	0,15%	-0,12%	-0,67%	-0,79%	-1,86%	0,30%	13,29%	0,17%	13,12%
TELECOMMUNICATION SERVICES	-0,06%	-0,17%	-0,23%	-0,17%	-0,46%	-0,63%	-1,36%	0,25%	11,24%	0,40%	10,84%
UTILITIES	0,03%	-0,07%	-0,05%	0,12%	-0,19%	-0,07%	1,58%	0,06%	2,68%	1,36%	1,32%
Cash	0,71%	0,00%	0,71%	1,12%	0,00%	1,12%	1,42%	0,05%	2,40%	2,35%	0,05%
TOTAL	0,87%	0,10%	0,97%	1,39%	-0,65%	0,74%	0,00%	2,26%	100,00%	18,38%	81,62%

market breakdown	1M			YtD			current active exposure	current active risk			
	AA	SS	active return	AA	SS	active return		TE contribution	relative TE cont.	rel. TE cont. AA	rel. TE cont. SS
AUSTRIA	0,00%	0,09%	0,09%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,84%	0,04%	1,70%	1,40%	0,30%
CYPRUS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CZECH REPUBLIC	0,01%	-0,10%	-0,09%	-0,12%	-0,24%	-0,36%	0,06%	0,00%	0,03%	0,07%	-0,04%
GREAT BRITAIN	0,00%	0,33%	0,33%	0,00%	0,02%	0,02%	1,15%	0,10%	4,58%	1,90%	2,68%
HUNGARY	0,03%	-0,03%	0,00%	0,05%	0,20%	0,25%	-0,98%	0,09%	4,00%	0,82%	3,17%
KAZAKHSTAN	0,00%	-0,06%	-0,06%	0,00%	-0,76%	-0,76%	2,28%	0,20%	9,08%	3,77%	5,32%
LUXEMBOURG	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,30%	-0,30%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
NETHERLANDS	0,00%	0,03%	0,03%	0,00%	-0,41%	-0,41%	0,54%	0,02%	0,94%	0,89%	0,04%
POLAND	0,03%	-0,03%	0,00%	-0,12%	0,20%	0,08%	1,15%	0,47%	20,73%	0,37%	20,36%
ROMANIA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
RUSSIA	0,02%	-0,05%	-0,03%	0,03%	-0,39%	-0,36%	-0,90%	0,87%	38,36%	-0,50%	38,86%
TURKEY	0,06%	-0,05%	0,00%	1,10%	0,34%	1,43%	-5,23%	0,41%	18,17%	16,00%	2,16%
UKRAINE	-0,02%	0,00%	-0,02%	0,02%	0,00%	0,02%	-0,33%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%
Cash	0,71%	0,00%	0,71%	1,12%	0,00%	1,12%	1,42%	0,05%	2,40%	2,35%	0,05%
TOTAL	0,83%	0,14%	0,97%	2,20%	-1,11%	0,74%	0,00%	2,26%	100,00%	27,09%	72,91%



ACTIVE SHARE BREAKDOWN

	1M	current active risk	
	active return contribution	active exposure	TE contribution
Non-Benchmark stocks	0,23%	13,03%	0,75%
Overweighted stocks	0,25%	18,11%	0,40%
Underweighted stocks	-0,11%	-10,80%	0,20%
Not invested Benchmark stocks	-0,12%	-21,75%	0,85%
Derivatives	0,00%	0,00%	0,00%
Cash	0,71%	1,42%	0,05%
TOTAL	0,97%	0,00%	2,26%
Active share	32,6%		

ACTIVE RISK RETURN DRIVERS

