

# Dachfonds Südtirol (I) T

## Rückblick Jänner 2015

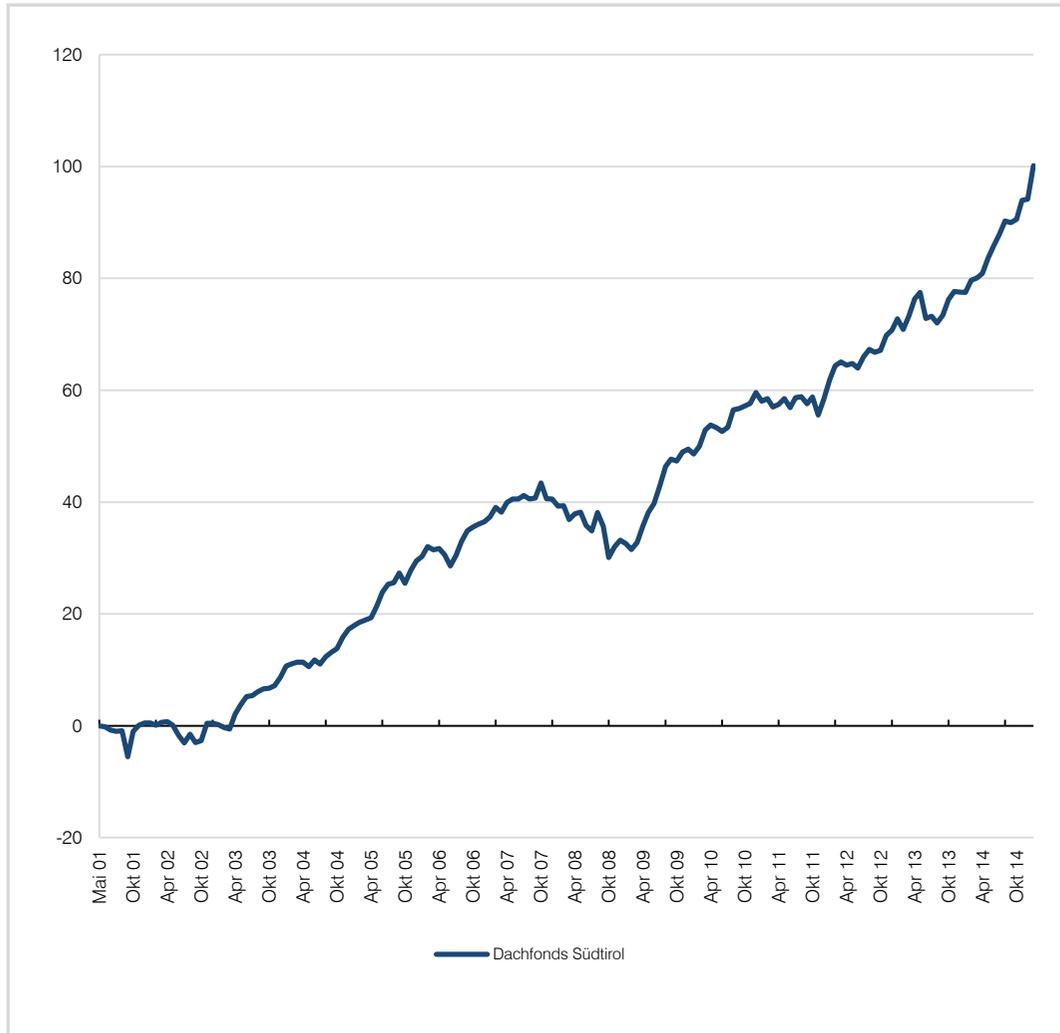
ISIN Code (Institutionell)	AT0000707096
ISIN Code (Retail)	AT0000A0KR10
ISIN Code (Super Retail)	AT0000A1AD33

Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) der Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage- Gesellschaft m.b.H. stehen unter [www.rcm.at](http://www.rcm.at) in deutscher Sprache bzw. im Fall des Vertriebs von Anteilen im Ausland unter [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com) in englischer (gegebenenfalls in deutscher) Sprache bzw. in Ihrer Landessprache zur Verfügung.

Diese Informationen haben wir für Sie als Anleger zusammengestellt, der über umfassende Erfahrungen und Kenntnisse im Wertpapierbereich verfügt. Für allfällige Fragen stehen wir Ihnen jederzeit sehr gerne zur Verfügung.

# Performance seit Fondsbeginn

Performance seit Fondsbeginn: 28. Mai 2001 bis 30. Jänner 2015 (in Prozent brutto)



Performance	brutto in %	brutto in % p.a.
Dachfonds Südtirol	100,16 %	5,20 %

Fondsvolumen in EUR	116.513.000,19
Volatilität p.a.*	3,51 % p.a.

\* monatliche Daten der letzten 36 Monate

Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 3 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus.

Im Rahmen der Anlagestrategie des Dachfonds Südtirol kann in wesentlichem Umfang in Derivate investiert werden.

Derivate sind innovative Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung anderer Finanzprodukte oder Referenzgrößen abhängt bzw. abgeleitet ist. Der Preis (Kurs) dieser Instrumente hängt grundsätzlich von einem ihnen zugrunde liegenden Marktgegenstand (dem Basiswert) ab. Die Preise richten sich nach den Kursschwankungen oder den Preiserwartungen von anderen Investments. Dadurch kann sich das Verlustrisiko hinsichtlich des Fondsvermögens erhöhen. Derivate können jedoch auch zur Absicherung von z. B. Kurs- und Währungsrisiken verwendet werden.

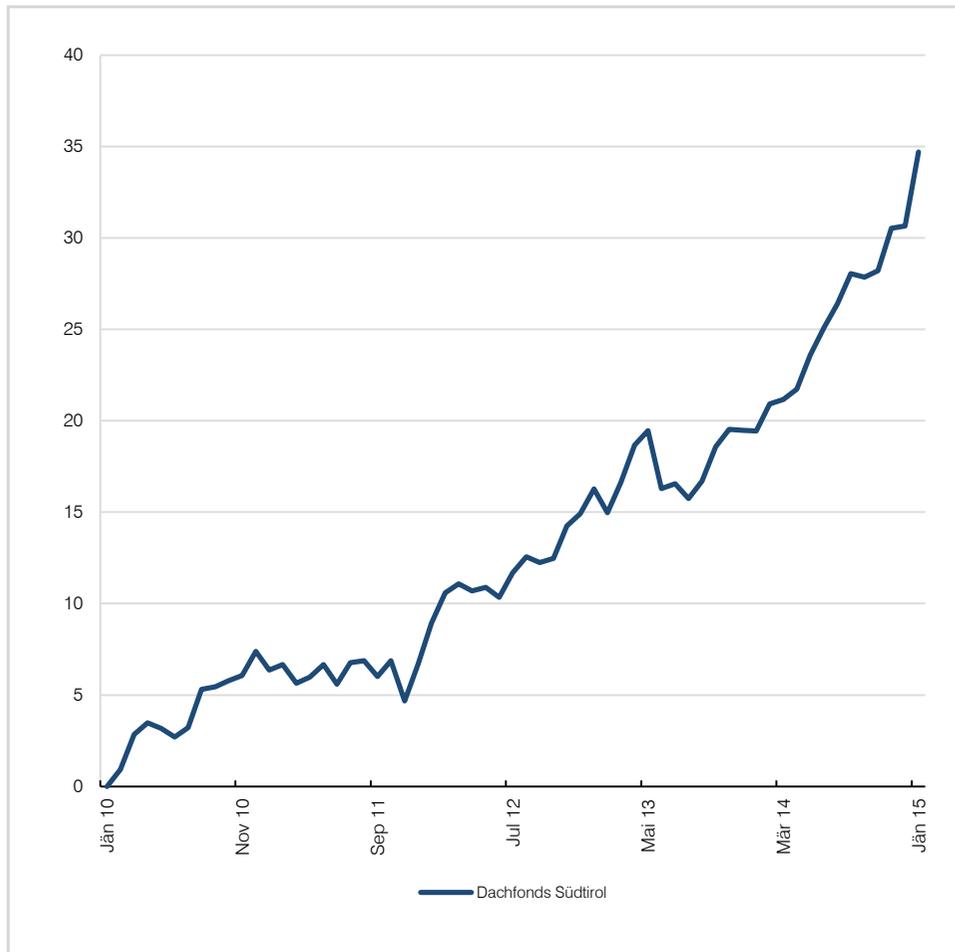
Es ist die Anlagestrategie des Fonds überwiegend in andere Investmentfonds anzulegen.

Die Fondsbestimmungen des Dachfonds Südtirol wurden durch die FMA bewilligt. Der Dachfonds Südtirol kann mehr als 35 % des Fondsvermögens in Wertpapiere/Geldmarktinstrumente folgender Emittenten investieren: Deutschland, Frankreich, Italien, Großbritannien, Schweiz, Vereinigte Staaten von Amerika, Kanada, Australien, Japan, Österreich, Belgien, Finnland, Niederlande, Schweden, Spanien.

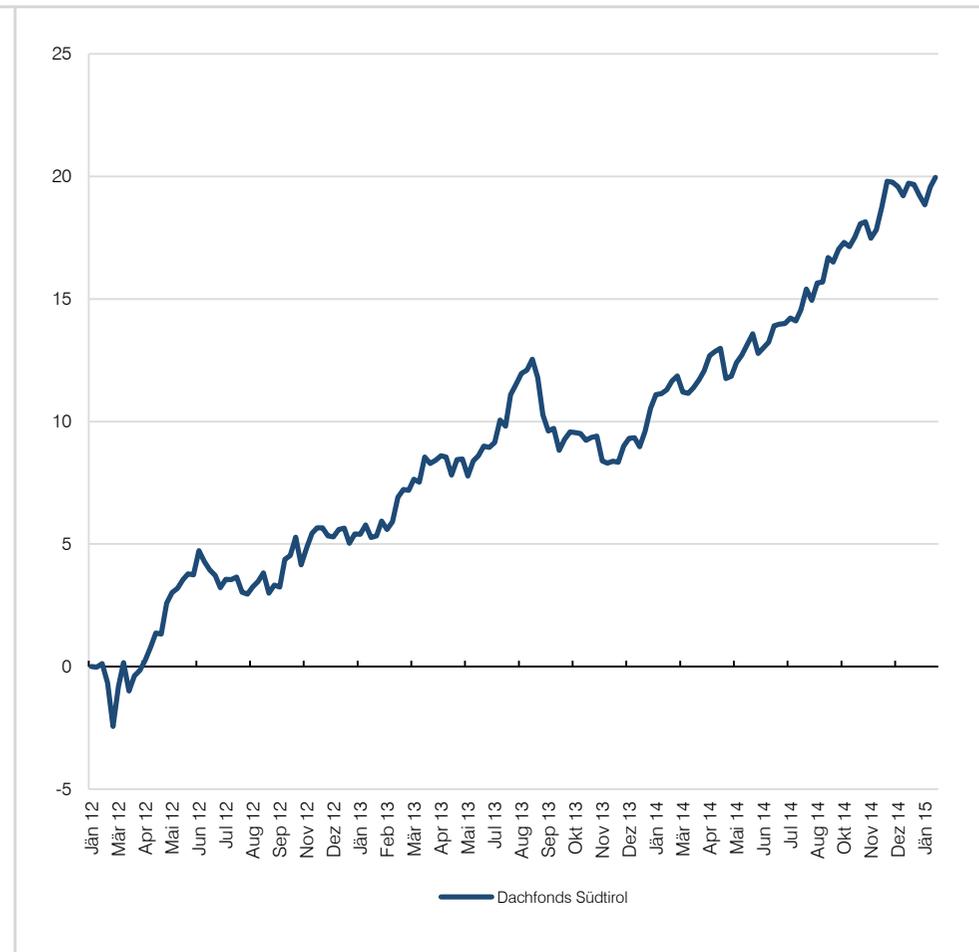
Reporting Datum 30. Jänner 2015

# Performance

Performance 5 Jahre: 29. Jänner 2010 30. Jänner 2015 (in Prozent, brutto)



Performance 3 Jahre: 31. Jänner 2012 30. Jänner 2015 (in Prozent, brutto)



Performance	brutto in %	brutto in % p.a.	Performance	brutto in %	brutto in % p.a.
Dachfonds Südtirol	34,69 %	6,13 %	Dachfonds Südtirol	23,64 %	7,33 %
Volatilität 5 Jahre p.a.*	3,57 %		Volatilität 3 Jahre p.a.*	3,51 %	

monatliche Daten der letzten \*5, bzw. \*\*3 Jahre

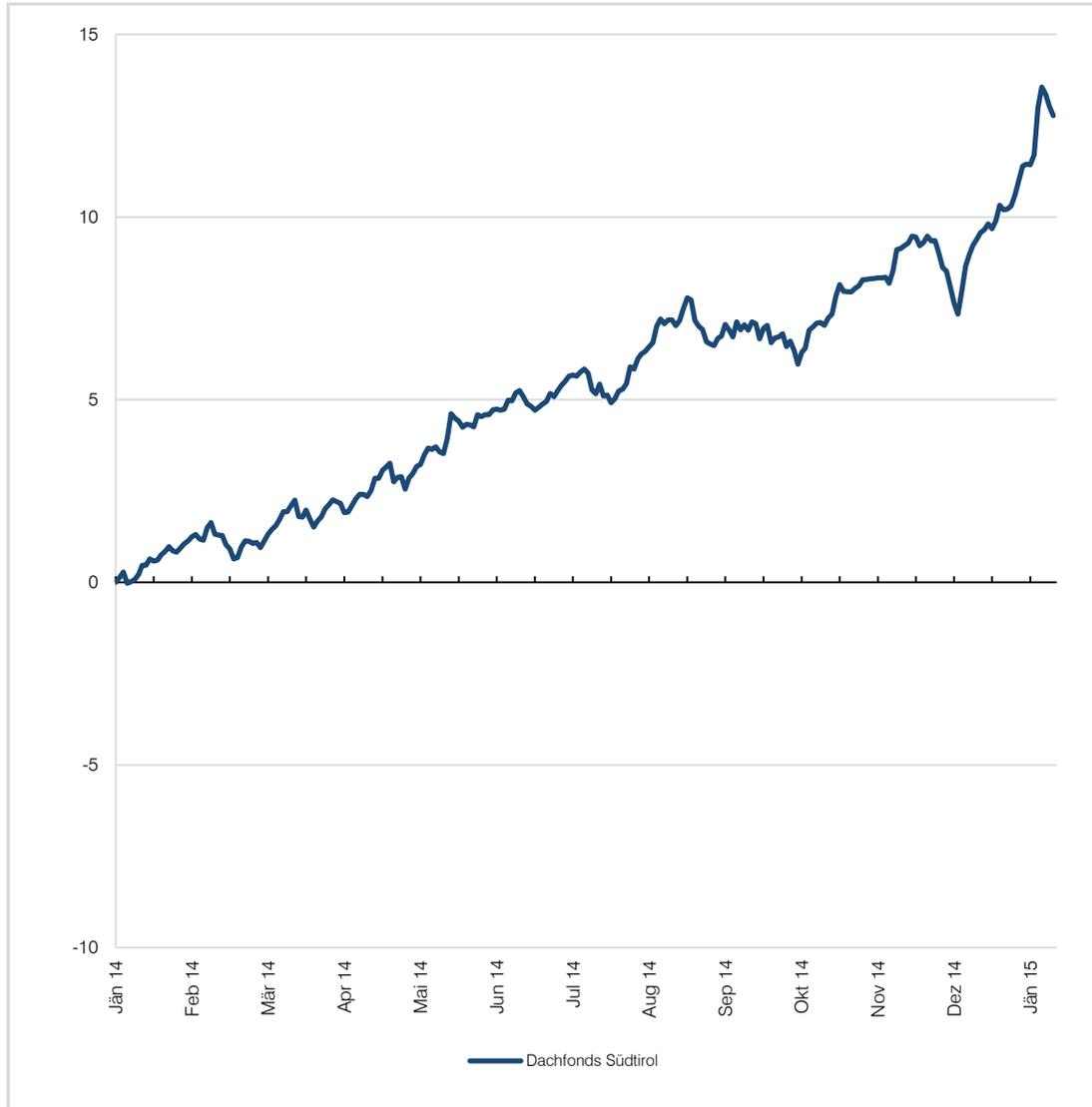
Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Performance seit Fondsbeginn"

Reporting Datum 30.Jänner 2015

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

# Performance

Performance 1 Jahr: 31. Jänner 2014 bis 30. Jänner 2015 (in Prozent, brutto)



Performance	brutto in %
Dachfonds Südtirol	12,78 %

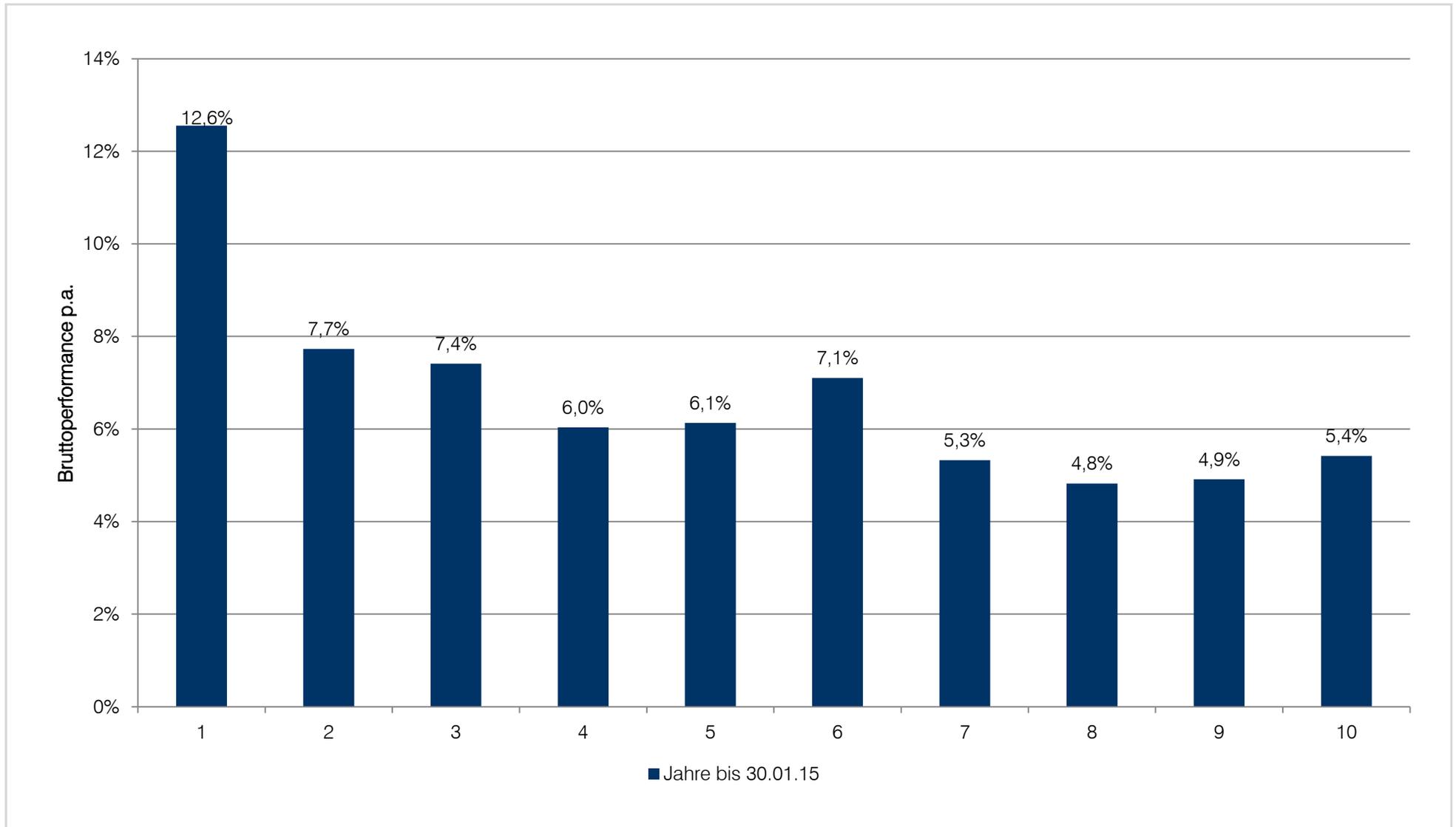
Der Jahresbeginn war von einer positiven Wertentwicklung geprägt, wobei im Dachfonds die Marktchancen genutzt werden konnten. Zuletzt wurden globale Staatsanleihen reduziert, nachdem sich dieses Segment bereits sehr günstig entwickelt hatte. Aktien sind im Dachfonds weiterhin leicht überdurchschnittlich repräsentiert, während Staatsanleihen im Vergleich etwas vorsichtiger gesehen werden. An der Beimischung von Anleihen aus den Schwellenländern wird festgehalten.

Die geplanten Anleihekäufe durch die EZB haben die Finanzmärkte abermals befeuert. Auch wenn diverse Marktsegmente dadurch schon teuer sind, ist in den nächsten Monaten nicht mit einer Trendwende zu rechnen. Insbesondere bei Aktien sollte der positive Grundton anhalten, was auch mit der erwarteten Verbesserung der globalen Konjunktur zu tun hat. Störfeuer könnten von der US-Notenbank kommen, welche die Zinsen heuer anheben wird. (26.01.2015)

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Performance seit Fondsbeginn"

Reporting Datum 30.Jänner 2015

# Performance rolling



Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Performance seit Fondsbeginn"

Reporting Datum 30.Jänner 2015

# Performance

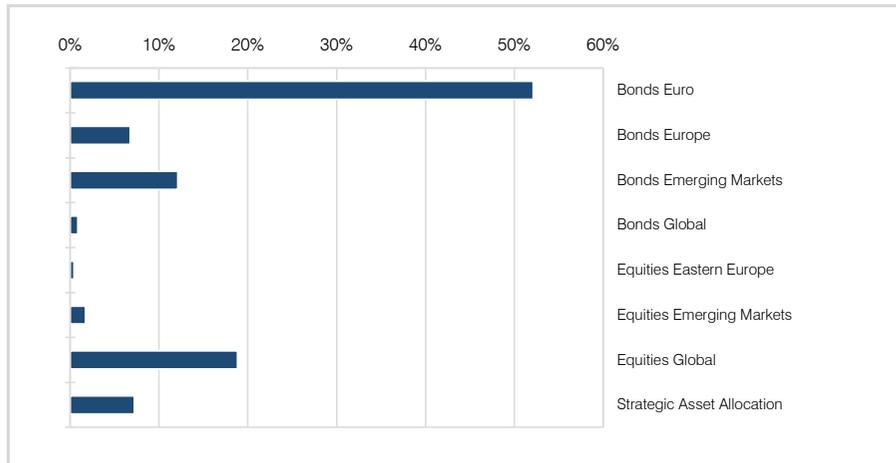
	Jän	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2001						-0,6 %	-0,2 %	0,1 %	-4,7 %	4,8 %	1,1 %	0,4 %	0,5 %
2002	0,0 %	-0,4 %	0,6 %	0,1 %	-0,6 %	-1,8 %	-1,4 %	1,6 %	-1,5 %	0,3 %	3,2 %	0,0 %	-0,1 %
2003	-0,3 %	-0,5 %	-0,3 %	2,7 %	1,7 %	1,4 %	0,2 %	0,6 %	0,5 %	0,1 %	0,4 %	1,4 %	8,2 %
2004	1,8 %	0,3 %	0,2 %	0,0 %	-0,7 %	1,1 %	-0,6 %	1,2 %	0,7 %	0,6 %	1,8 %	1,2 %	7,9 %
2005	0,6 %	0,5 %	0,3 %	0,3 %	1,8 %	2,0 %	1,2 %	0,2 %	1,4 %	-1,4 %	1,8 %	1,3 %	10,4 %
2006	0,6 %	1,4 %	-0,5 %	0,2 %	-0,8 %	-1,6 %	1,5 %	1,9 %	1,4 %	0,5 %	0,4 %	0,3 %	5,4 %
2007	0,7 %	1,2 %	-0,6 %	1,2 %	0,4 %	0,0 %	0,5 %	-0,4 %	0,1 %	1,9 %	-2,0 %	0,0 %	3,0 %
2008	-0,9 %	0,1 %	-1,8 %	0,7 %	0,2 %	-1,7 %	-0,7 %	2,4 %	-1,8 %	-4,1 %	1,5 %	0,9 %	-5,2 %
2009	-0,5 %	-0,8 %	1,0 %	2,2 %	1,8 %	1,2 %	2,3 %	2,4 %	0,9 %	-0,3 %	1,1 %	0,3 %	12,2 %
2010	-0,6 %	0,9 %	1,9 %	0,6 %	-0,3 %	-0,5 %	0,5 %	2,0 %	0,1 %	0,3 %	0,3 %	1,3 %	6,8 %
2011	-1,0 %	0,3 %	-1,0 %	0,3 %	0,7 %	-1,0 %	1,1 %	0,1 %	-0,8 %	0,8 %	-2,1 %	1,9 %	-0,7 %
2012	2,1 %	1,5 %	0,4 %	-0,3 %	0,2 %	-0,5 %	1,2 %	0,8 %	-0,3 %	0,2 %	1,6 %	0,6 %	7,7 %
2013	1,2 %	-1,1 %	1,4 %	1,8 %	0,7 %	-2,6 %	0,2 %	-0,7 %	0,8 %	1,6 %	0,8 %	-0,1 %	4,0 %
2014	0,0 %	1,2 %	0,2 %	0,5 %	1,5 %	1,2 %	1,0 %	1,3 %	-0,1 %	0,3 %	1,8 %	0,1 %	9,4 %
2015	3,1 %												3,1 %

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Performance seit Fondsbeginn"

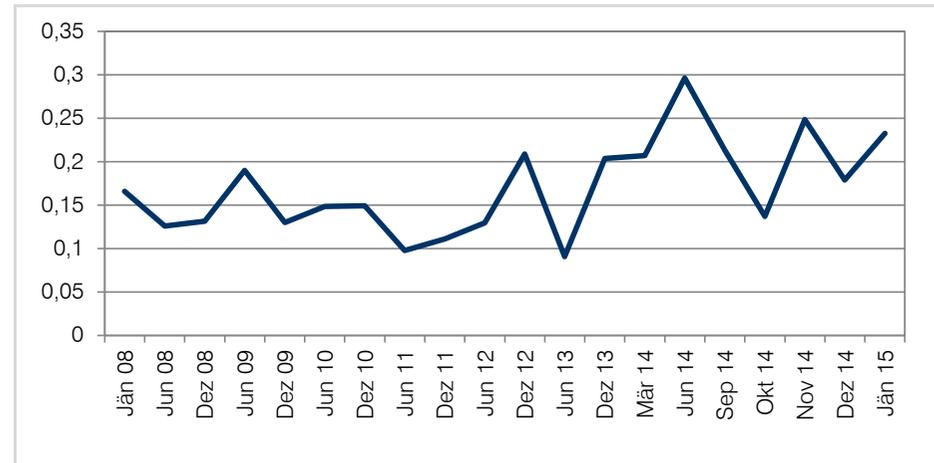
Reporting Datum 30.Jänner 2015

# Performance Attribution & Positionierung

Exposure per 30 Jänner 2015 (in Prozent)

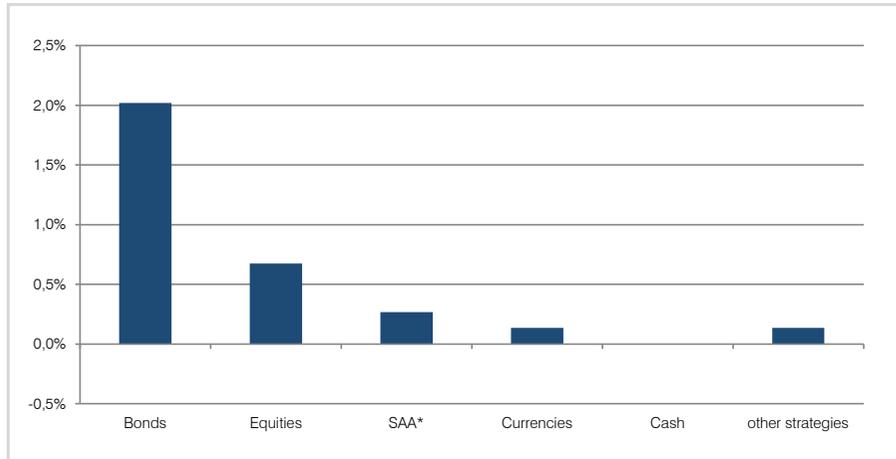


Aktienquote seit Fondsbeginn\*

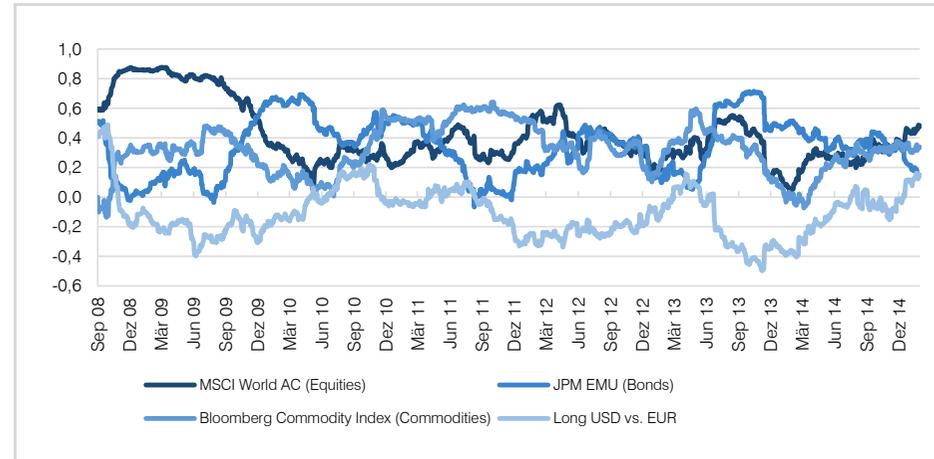


\*inkl. Derivate

Performance Attribution per 30.Jänner 2015 (in Prozent) YTD



Korrelation



\*SAA = Strategic Asset Allocation; \*\*GTAA = Global Tactical Asset Allocation

Korrelationsdaten der vier Assetklassen (Aktien\*\*, Anleihen\*\*, Commodities\*\*, EUR/USD\*\*)

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Performance seit Fondsbeginn"

\*\*\*\* rollierende Korrelation auf 100 Tage mit den Indizes MSCI World AC; JPM EMU; DJ-AIG Commodity; EUR/USD

Reporting Datum 30.Jänner 2015

# Positionierung StratT

Daten per 9. Februar 2015

StratT	Positionierung
ESTOXX	LONG 
S&P 500	LONG 
TOPIX	SHORT 
EMF	LONG 
BUND	LONG 

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Performance seit Fondsbeginn"

Reporting Datum 30.Jänner 2015

# Erläuterungen

## Bewertungsrichtlinien

Der Wert des Fonds (errechneter Wert pro Investmentzertifikat) wird seitens Depotbank börsentäglich ermittelt und über die Oesterreichische Kontrollbank veröffentlicht. In diesem Wert sind sämtliche Vermögenswerte des Fonds abzüglich Spesen und Gebühren berücksichtigt.

Die Bewertung des Fonds (Ausnahme Advisory Mandate) erfolgt zu Wertpapier-Schlusskursen des Vortages. Als Datenquelle dient Österreichische Wertpapierdaten Service GmbH (ÖWS). Sollte über ÖWS kein Schlusskurs verfügbar sein, werden andere Informationssysteme (Reuters, Bloomberg) zur Datenbeschaffung herangezogen. Ausgewiesene Wertpapierkurse stellen nicht zwingend Preise dar, die für den Handel relevant sind.

Die Performancemessung des Fonds erfolgt basierend auf den offiziellen errechneten Werten entsprechend der OeKB Methode. Die Berechnung wird unter der Annahme durchgeführt, dass Ausschüttungen in denselben Fonds reinvestiert werden. Aus täglichen errechneten Werten und Ausschüttungen wird ein Total Return Index entwickelt. (Fondssplits werden berücksichtigt.) Die Performance ist die aus dem Index errechnete prozentuelle Veränderung in einem bestimmten Zeitraum und entspricht einem „Time weighted Return“ (Return pro eingesetztem Betrag).

Für den Performancevergleich zu einem Market werden für Zielfonds Marketwerte vom Vortag verwendet, da bei der Fondsbewertung Marktschlusskurse des Vortages herangezogen werden, bzw. werden bei Dachfonds analog Marketwerte von vor zwei Tagen verwendet. Als Datenquelle für die Markets dienen Datastream, Bloomberg und OeKB.

Nachträgliche Wertberichtigungen und Abweichungen zu früheren Berichten können nicht ausgeschlossen werden.

Die Risikokennzahlen für Fonds und Market werden erst ab einer Laufzeit von 36 Wochen seit Fonds- bzw. Market-beginn erstellt, da für statistische Berechnungen mindestens 36 aussagekräftige Werte notwendig sind.

Die Berechnungen basieren auf wöchentlichen Returns seit Fondsbeginn, sofern mindestens 36 Datenpunkte verfügbar sind bzw. ab einer Laufzeit von drei Jahren auf monatlichen Returns der letzten 36 Monate (höhere Aussagekraft).

## Wichtiger Hinweis

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Die Inhalte werden regelmäßig aktualisiert und spiegeln den Informationsstand zum Aktualisierungszeitpunkt wider. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein.

Die verwendete Software rechnet mit einer Genauigkeit von fünfzehn Stellen und nicht mit den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden. Bei Advisory Mandaten basieren die Informationen und Berechnungen im Report auf Daten der Schattenbuchhaltung in der Raiffeisen Bank International AG. Da diese Schattenbuchhaltung auf Informationen, die von der Depotbank zur Verfügung gestellt werden basieren, kann es zu Abweichungen kommen.

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Ausgabe- und Rücknahmespesen werden nicht mitberücksichtigt. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann.

Die Inhalte dieser Unterlage stellen weder ein Angebot, eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung noch eine Anlageanalyse dar. Sie dienen insbesondere nicht dazu, eine individuelle Anlage- oder sonstige Beratung zu ersetzen. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass Wertpapiergeschäfte zum Teil hohe Risiken in sich bergen und die steuerliche Behandlung von den persönlichen Verhältnissen abhängt und künftigen Änderungen unterworfen sein kann.

## Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.,  
Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.,  
Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien

# Erläuterungen

## Datenquellen

Kursversorgung	ÖWS bzw. JPMorgan	Anleiherating	Moodys, Standard & Poor's (unter Berücksichtigung des Durchschnittsratings), Kredit Moodys, Kredit Standard & Poor's, Bloomberg Inc.
Fondsperformance	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Datastream/Thomson Financial Berechnung durch Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.	Wertpapierstammdaten	Bloomberg Inc.
Performance der Indizes	Datastream/Thomson Financial, Bloomberg Inc., Reuters Ltd Berechnung durch Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.	Aufteilung nach Sektoren, Branchen, Industriegruppen	für Aktien: Morgan Stanley Capital International Inc.: MSCI Sectors & Industries Classification; für Anleihen: Bloomberg Inc.
Performance der Währungen (WMR Fixing)	Datastream/Thomson Financial	Assetklassen (optional)	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

## Erläuterungen Kennzahlen Anleihen

Sofern Wertpapiere mit einem vorzeitigen Kündigungsrecht (= auf next Call) des Emittenten versehen sind, wird bei der Berechnung der Kennzahlen Duration, mod. Duration und Rendite die Laufzeit der Wertpapiere bis zum vorzeitigen Kündigungstermin herangezogen. Falls sich Emittenten entschließen sollten von einer vorzeitigen Kündigung abzusehen, bewirkt dies eine entsprechende Verlängerung der Laufzeitenstruktur des Fonds sowie eine Änderung der dargestellten Kennzahlen. Die regulären Tilgungszeitpunkte der Anleihen (= auf Maturity) können den Rechenschaftsberichten und Halbjahresberichten (aus der Wertpapierbezeichnung in der Vermögensaufstellung) entnommen werden. In der Darstellung der Laufzeitenstruktur werden hypothekarisch besicherte Anleihen (= MBS-Anleihen) bis zur Endfälligkeit dargestellt. Anleihen ohne Laufzeitbegrenzung (= Perpetuals) werden mit einer fiktiven Laufzeit von 40 Jahren angesetzt.

**Raiffeisen Capital Management** ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH

## Market

80% JPM EMU Government Bond Index All Maturities  
20% MSCI World AC Index net dividend reinvested