

## Dachfonds Südtirol (I) VTA

### Review marzo 2015

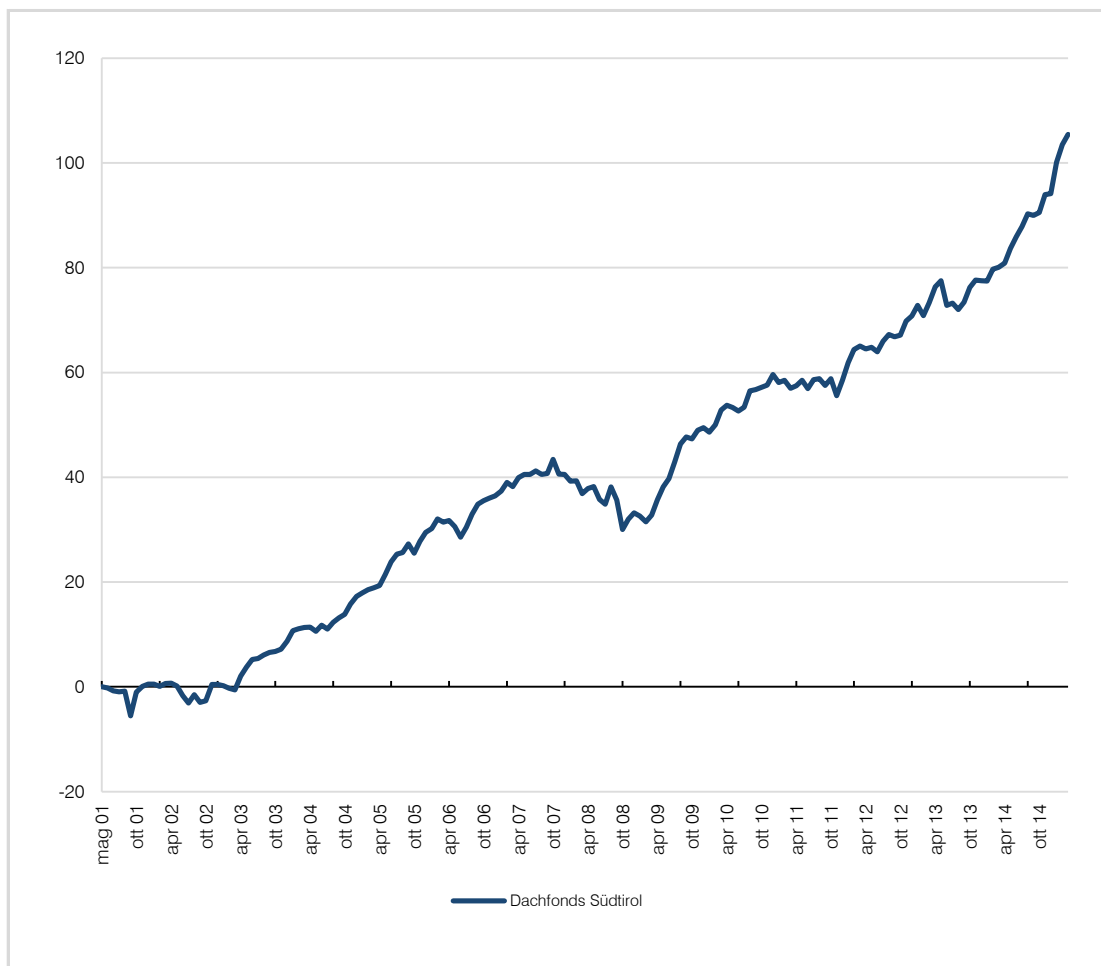
Codice ISIN Istituzionale (ad accumulazione) (I) T:	AT0000707096
Codice ISIN Retail (ad accumulazione totale) (R) VTA:	AT0000A0KR10
Codice ISIN Super-Retail (ad accumulazione totale) (S) VTA:	AT0000A1AD33

I prospetti informativi pubblicati, le informazioni per gli investitori ai sensi dell'art. 21 della Legge austriaca sui gestori di fondi d'investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG) e i documenti contenenti le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli investitori) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono a disposizione in lingua tedesco all'indirizzo [www.rcm.at](http://www.rcm.at) e - se registrato all'estero - inglese o italiana all'indirizzo [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com).

Il seguente documento é destinato ad investitori professionali. In caso di ulteriori informazioni non esitate a contattarci.

# Performance dal lancio

Performance dal lancio: 28 mag 2001 al 31 mar 2015 (dati lorde in percentuale)



Performance	lorda in %	lorda in % p.a.
Dachfonds Südtirol	105,48 %	5,34 %

Volume del Fondo in EUR	171.206.959,29
Volatilità p. a. *	3,53 % p.a.

\* calcolo con dati mensili dagli ultimi 36 mesi

Nel calcolo dell'andamento del valore non sono presi in considerazione costi individuali, ovvero la commissione di vendita (3 % max. dell'importo investito) e un'eventuale commissione di rimborso (0 % max. dell'importo venduto). Secondo l'importo concreto, una volta prese in considerazione, queste riducono di conseguenza l'andamento del valore.

**Nell'ambito della strategia d'investimento del Dachfonds Südtirol è possibile investire in derivati in misura sostanziale.**

I derivati sono strumenti finanziari innovativi, il cui valore dipende o dallo sviluppo di altri prodotti finanziari o da relazioni con altre variabili. Il prezzo di questi strumenti dipende essenzialmente da variabili di mercato sottostanti (i sottostanti). I Prezzi dipendono dalla fluttuazione dei prezzi, o dalle aspettative di prezzo di altri investimenti. Questo può aumentare il rischio o abbassarlo per gli assets del fondo. Comunque, i derivati possono essere anche usati come strumento di copertura, per esempio di copertura del prezzo o La strategia del Fondo prevede di investire prevalentemente in altri fondi d'investimento.

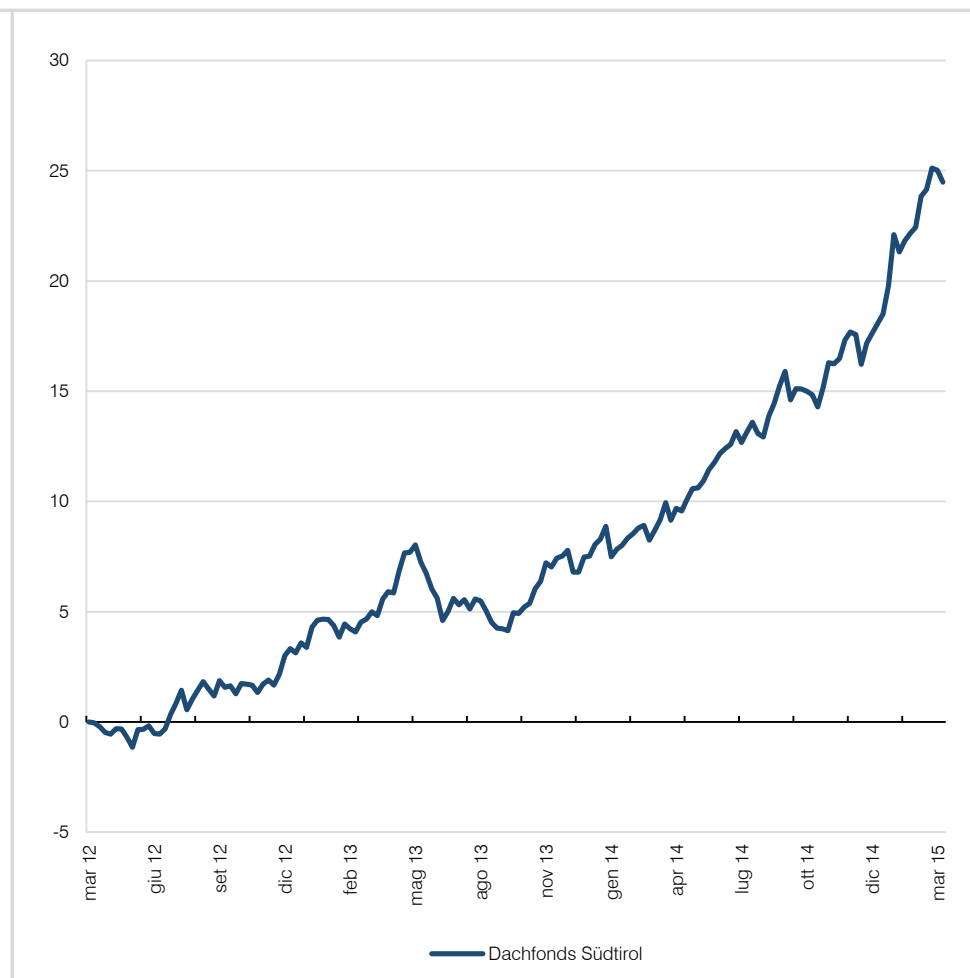
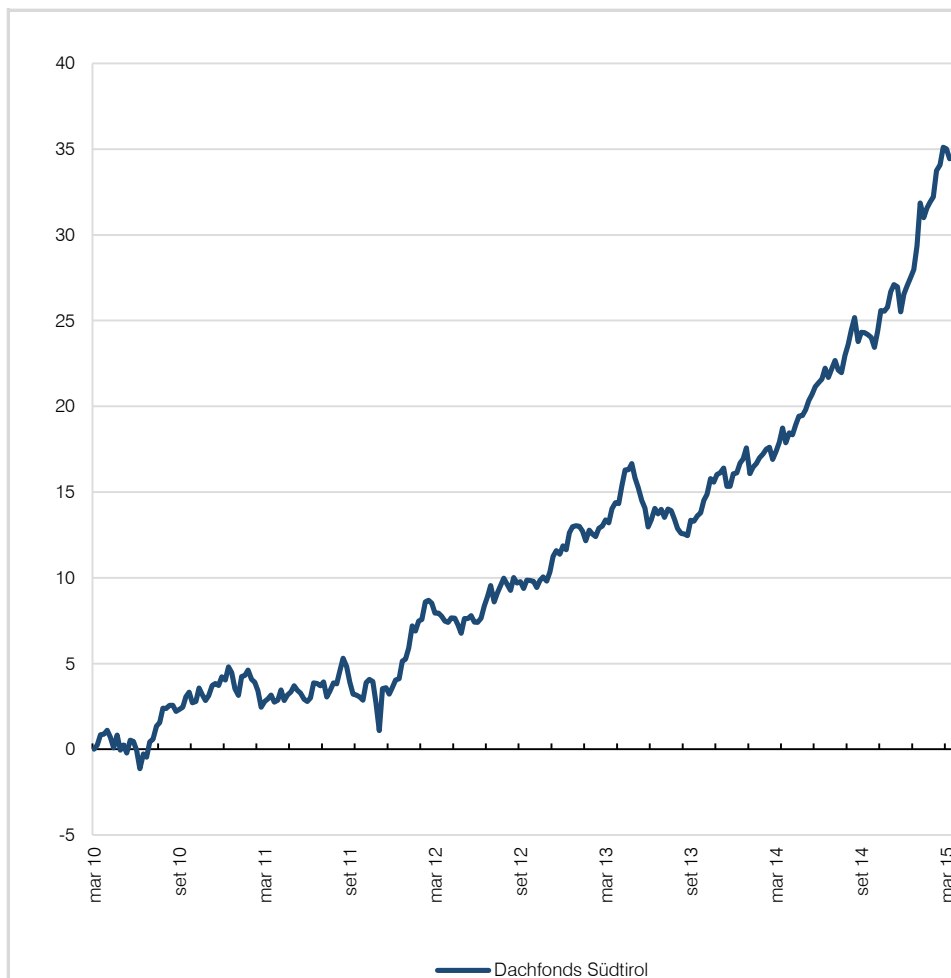
Il Regolamento del Dachfonds Südtirol è stato approvato dalla FMA. Il Dachfonds Südtirol può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Germania, Francia, Italia, Regno Unito, Svizzera, Stati Uniti D'America, Canada, Australia, Giappone, Austria, Belgio, Finlandia, Paesi Bassi, Svezia, Spagna.

Reporting Date 31 marzo 2015

# Performance

Performance a 5 anni: 31 marzo 2010 al 31 marzo 2015 (dati lorde in percentuale)

Performance a 3 anni: 30 marzo 2012 al 31 marzo 2015 (dati lorde in percentuale)



Performance	lorda in %	lorda in % p.a.	Performance	lorda in %	lorda in % p.a.
Dachfonds Südtirol	34,43 %	6,09 %	Dachfonds Südtirol	24,48 %	7,56 %
Volatilità 5 anni*	3,56 %		Volatilità 3 anni*	3,53 %	

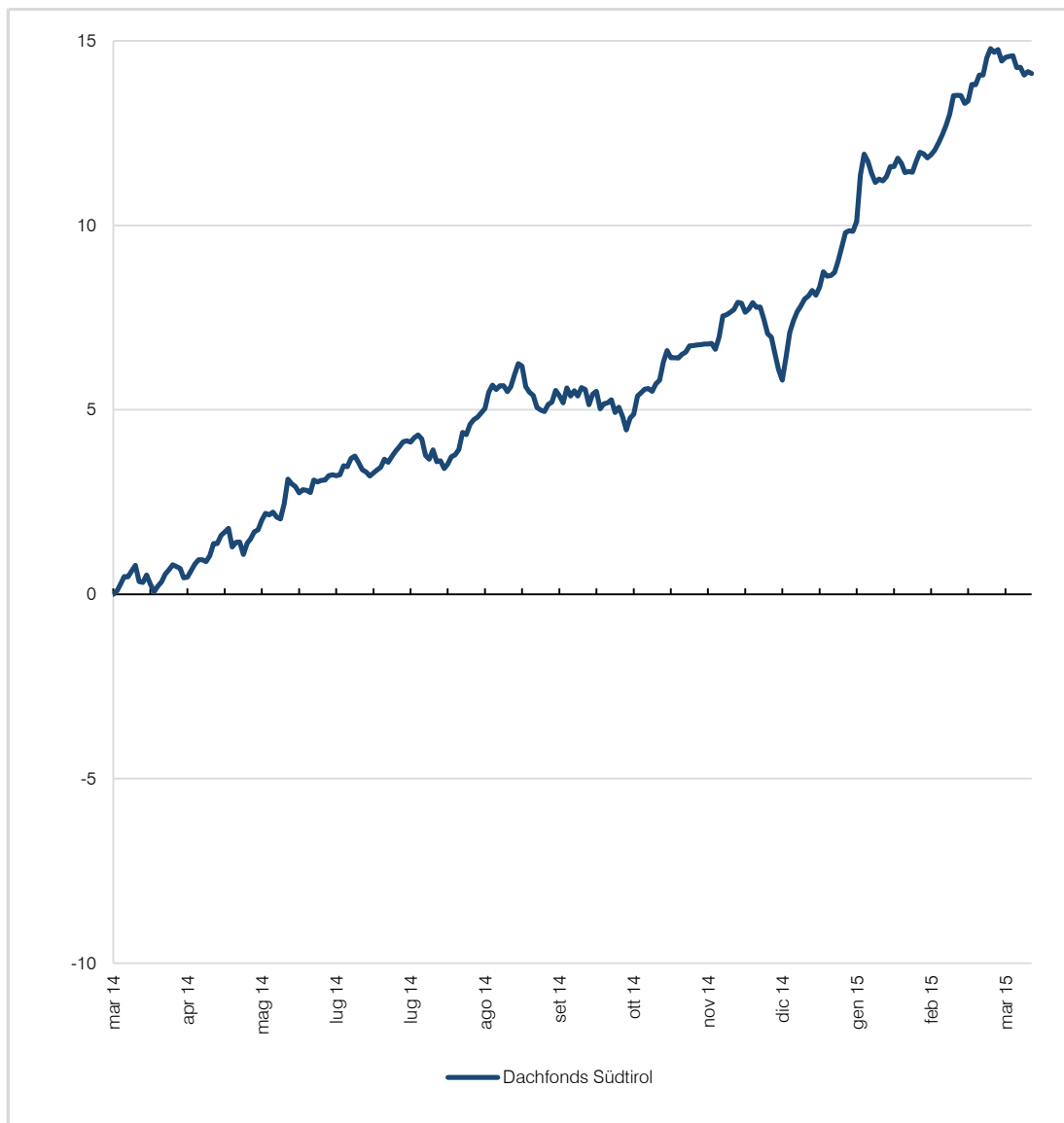
\*dati mensili

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 2

Reporting Date 31 marzo 2015

# Performance

Performance ad 1 anno: 31 mar 2014 al 31 mar 2015 (dati lorde in percentuale)



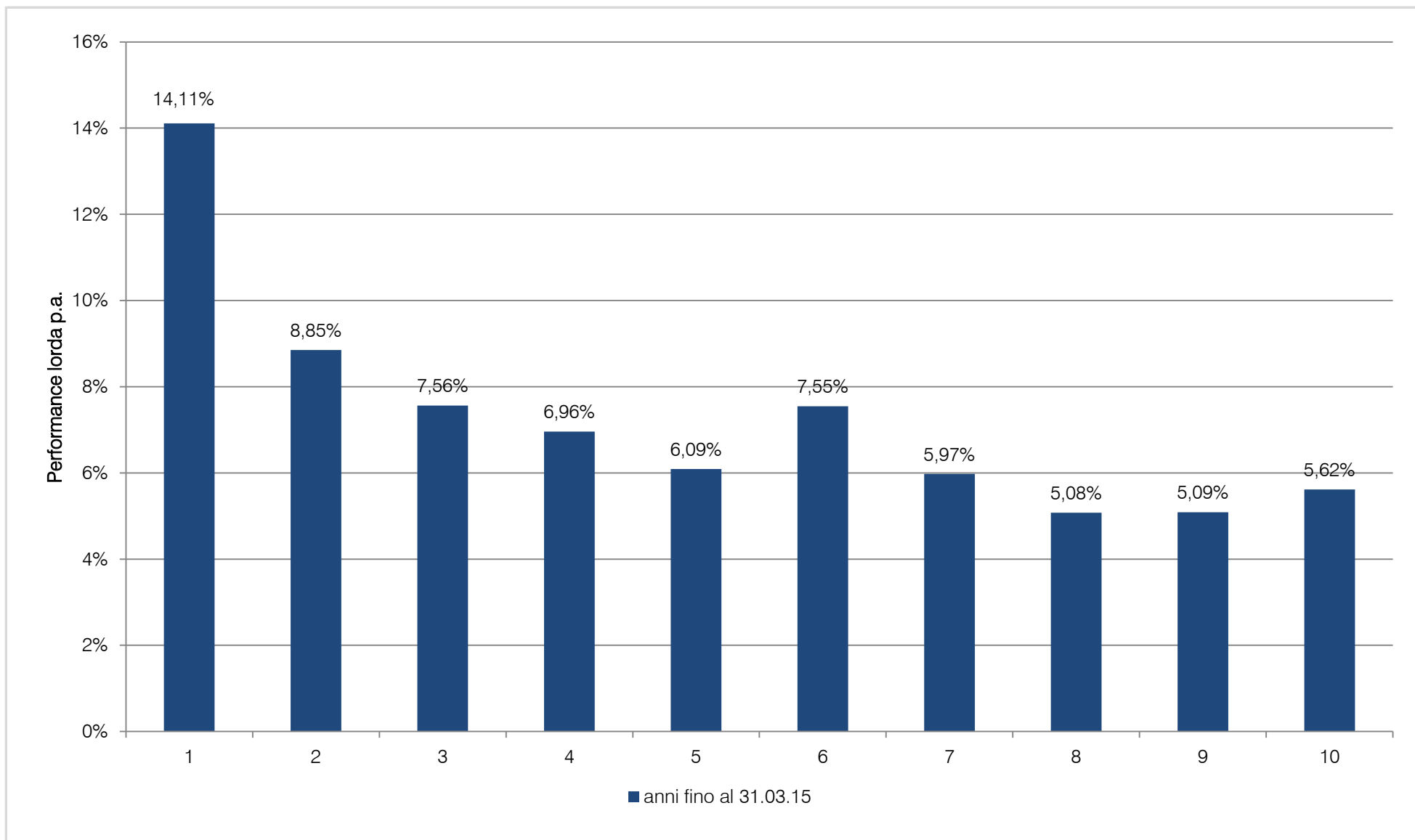
Performance	lorda in %
Dachfonds Südtirol	14,11 %

Le prime settimane dell'anno sono state caratterizzate da un aumento del dollaro USA, cosa che ha avuto un effetto positivo sul Fondo di fondi poiché sussiste una ponderazione notevole in azioni USA. Ultimamente sono state aggiunte tatticamente obbligazioni ad alto tasso d'interesse e indicizzate all'inflazione. Sono inoltre state acquistate ulteriori durate lunghe al fine di beneficiare di un ulteriore appiattimento della curva strutturale degli interessi. In cambio sono stati ridotti i titoli di stato in euro.

Gli acquisti obbligazionari della BCE sono estremamente rilevanti per il Fondo di fondi poiché una parte notevole del Fondo sarà sempre investita in obbligazioni per via del suo orientamento conservativo. In linea di massima si prevede quindi un effetto positivo della politica della BCE. D'altro canto questa porta ad una riduzione graduale delle opportunità d'utile proprio tra i titoli di stato. In questo senso cercheremo ancora di scovare aggiunte con buone prospettive di crescita ad un rischio accettabile. (25.03.2015)

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 2

# Performance rolling



Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 2

# Performance storica

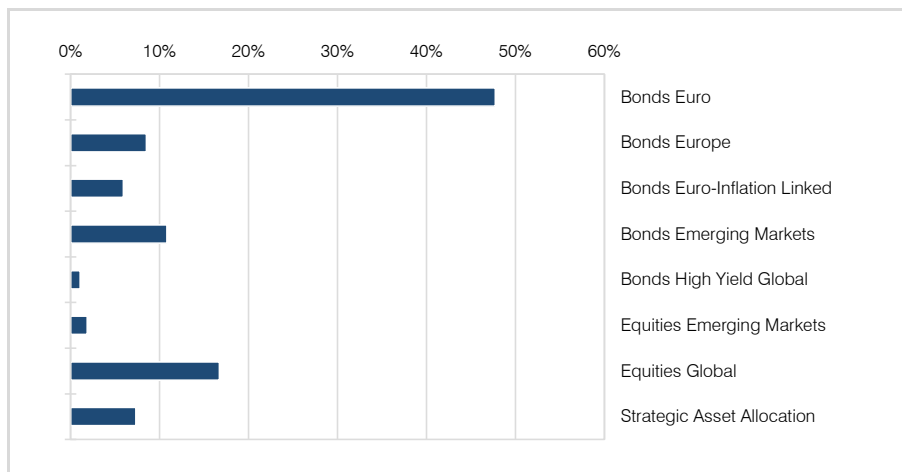
	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	anno
2001						-0,6 %	-0,2 %	0,1 %	-4,7 %	4,8 %	1,1 %	0,4 %	0,5 %
2002	0,0 %	-0,4 %	0,6 %	0,1 %	-0,6 %	-1,8 %	-1,4 %	1,6 %	-1,5 %	0,3 %	3,2 %	0,0 %	-0,1 %
2003	-0,3 %	-0,5 %	-0,3 %	2,7 %	1,7 %	1,4 %	0,2 %	0,6 %	0,5 %	0,1 %	0,4 %	1,4 %	8,2 %
2004	1,8 %	0,3 %	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 %	1,7 %	1,0 %										5,8 %

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 2

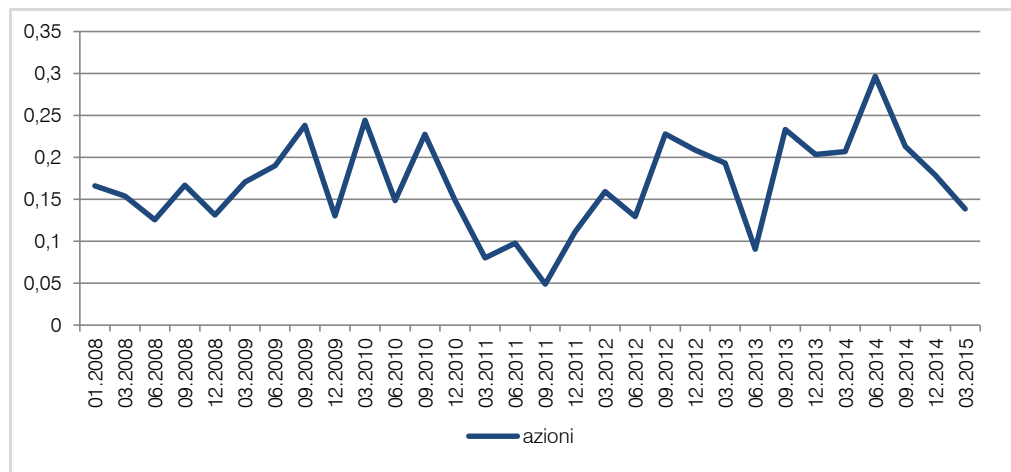
Reporting Date 31 marzo 2015

# Esposizione, Attribuzione e Correlazioni

Esposizione al 31 marzo 2015 (dati in percentuale)

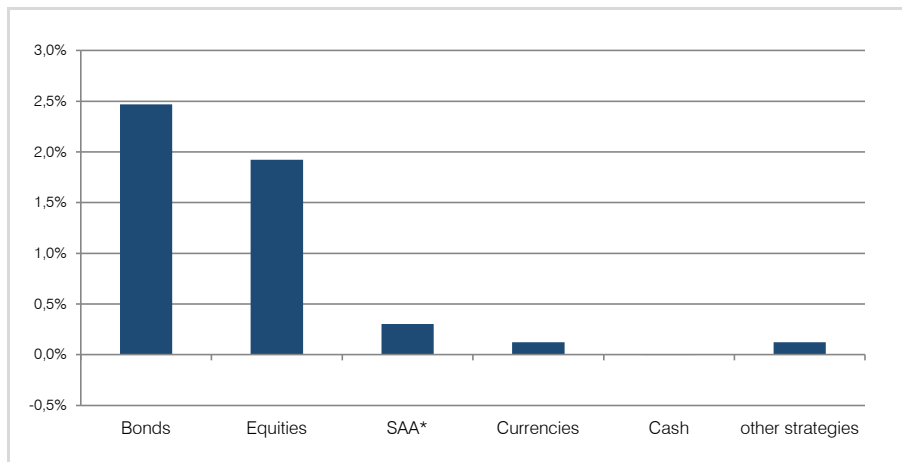


Quota azionaria dal lancio\*



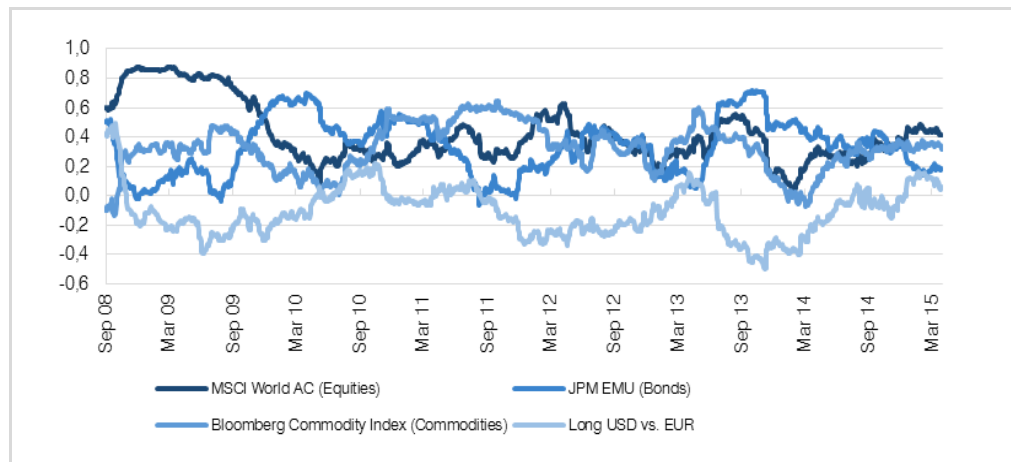
\* incl derivati

Attribuzione della performance fino a marzo 2015 (dati in percentuale)



\*SAA = Strategic Asset Allocation; \*\*GTAA = Global Tactical Asset Allocation  
Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 2

Correlazioni



\*\*\*\* rolling correlation over 100 days

Reporting Date 31 marzo 2015

# posizionamento StratT

dati al 8 aprile 2015

StratT	posizionamento	
ESTOXX	LONG	↑
S&P 500	SHORT	↓
TOPIX	LONG	↑
EMF	LONG	↑
BUND	LONG	↑

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 2

Reporting Date 31 marzo 2015



## Linee guida per la valutazione

Il valore patrimoniale netto del fondo (valore calcolato per unità di investimento) è determinato dalla banca depositaria in ciascun giorno di apertura della Borsa ed è poi pubblicato dalla Oesterreichische Kontrollbank. Tale valore include le valorizzazioni degli attivi del fondo ad esclusione di spese e com-missioni.

Il valore patrimoniale netto del fondo (valore calcolato per unità di investimento) è determinato dalla banca depositaria in ciascun giorno di apertura della Borsa ed è poi pubblicato dalla Oesterreichische Kontrollbank. Tale valore include le valorizzazioni degli attivi del fondo ad esclusione di spese e com-missioni.

La misurazione delle performance del fondo è basata su valori ufficiali, calcolati secondo il metodo OeKB. I calcoli sono effettuati seguendo l'assunto che i dividendi sono reinvestiti nello stesso fondo. Un indice total return si compone di valori calcolati giornalmente e di dividendi (sono presi in considerazione anche eventuali frazionamenti). La performance è il differenziale tra il fondo e l'indice di riferimento in un periodo di tempo prestabilito e corrisponde ad un rendimento "ponderato per il tempo" (rendimento per ammontare investito).

I valori del market per il giorno precedente sono utilizzati per comparare la performance al market, come i prezzi di chiusura per il giorno precedente sono utilizzati per la valorizzazione del fondo. Le fonti dei dati utilizzate per i market sono Datastream, Bloomberg e OeKB.

Gli aggiustamenti successivi e i differenziali registrati rispetto ai report precedenti non possono essere esclusi.

Gli indicatori di rischio per fondi e market sono calcolati dopo un periodo di almeno 36 settimane dal lancio degli stessi, questo per avere un periodo consistente per i calcoli statistici.

I calcoli sono basati su rendimenti settimanali a partire dal lancio del fondo fino ad almeno 36 mesi dopo un periodo di 3 anni.

## Ulteriori notazioni

Tutti i dati e le informazioni contenute nel presente documento sono state controllate con la massima attenzione. I contenuti sono aggiornati regolarmente e riflettono lo stato delle informazioni al momento dell'aggiornamento. Non ci assumiamo alcuna responsabilità per l'aggiornamento delle informazioni, per la loro correttezza e completezza. Consideriamo attendibili le fonti dei dati utilizzate.

Il software effettua i calcoli considerando quindici cifre decimali e non solo le due rappresentate. Possono essere presenti dei differenziali derivanti da calcoli ag-giuntivi. Per i mandati di gestione, le informazioni ed i risultati presenti nel report sono basati sui dati contabili di Raiffeisen Bank International AG (RBI) forniti dalla banca depositaria e potrebbero quindi presentare delle differenze marginali.

La performance è calcolata da Raiffeisen KAG in conformità al metodo OeKB, basato sui dati della banca depositaria (nel momento in cui i pagamenti dei riscatti sono sospesi, saranno utilizzati i valori disponibili). Le commissioni di sottoscrizione e rimborso non sono considerate nei calcoli. Le performance passate non costituiscono un indicatore attendibile per quelle future. È importante precisare che il rendimento del fondo è soggetto ad oscillazioni valutarie.

Le analisi e le conclusioni sono di natura generale e non prendono in considerazione le esigenze specifiche di ciascun investitore, in relazione ai rendimenti attesi, al livello di propensione o avversione al rischio ed alla tassazione.

## Dati di redazione

Editore: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.,  
Schwarzenbergplatz 3,  
A-1010 Vienna

Responsabile per i contenuti: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.,  
Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Vienna

Copyright dell'editore, Luogo di pubblicazione: Vienna.

# Note

**Fonte dei dati**

Informazioni sui prezzi	ÖWS o JPMorgan
Performance del fondo	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Datastream/Thomson Financial Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Performance del market	Datastream/Thomson Financial, Bloomberg Inc., Reuters Ltd Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Performance delle valute	WMR Fixing Datastream/Thomson Financial Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Rating delle obbligazioni	Moody's, Standard & Poor's (prende in considerazione I rating medi), Kredit Moodys, Kredit Standard & Poor's, Bloomberg Inc.
Dati di riferimento dei titoli	Bloomberg Inc.
Breakdown per settore, gruppi industriali o succursali:	per le azioni: Morgan Stanley Capital International Inc.: MSCI Sectors & Industries Classification; per le obbligazioni: Bloomberg Inc.
Categorie di attivi	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

**Note Indici per la parte obbligazionaria**

Qualora i titoli fossero dotati di un diritto di riscatto anticipato (cosiddetto "at next call") dell'emittente, nel calcolo dei parametri duration, mod. duration e rendimento si farà ricorso alla durata dei titoli sino alla scadenza di riscatto anticipato (call). Qualora alcuni emittenti dovessero decidere di rinunciare ad un riscatto anticipato, ciò causerà un conseguente prolungamento della struttura delle durate del Fondo ed una modifica dei parametri di cui sopra. Le date di estinzione regolare delle obbligazioni (a maturità = at maturity) possono essere rilevate nei rendiconti di gestione annuali e semestrali (nella colonna "Descrizione dei titoli" della tabella "Composizione del patrimonio"). Obbligazioni senza limitazione della durata (cosiddette "perpetual") sono indicate con una durata fittizia di 40 anni.

**Raiffeisen Capital Management** è rappresentata da:

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH  
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH  
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH