

## Dachfonds Südtirol (I) VTA

### Review giugno 2015

codice ISIN istituzionale (ad accumulazione) (I) VTA  
codice ISIN retail (ad accumulazione) (R) VTA  
codice ISIN super retail (ad accumulazione) (S) VTA

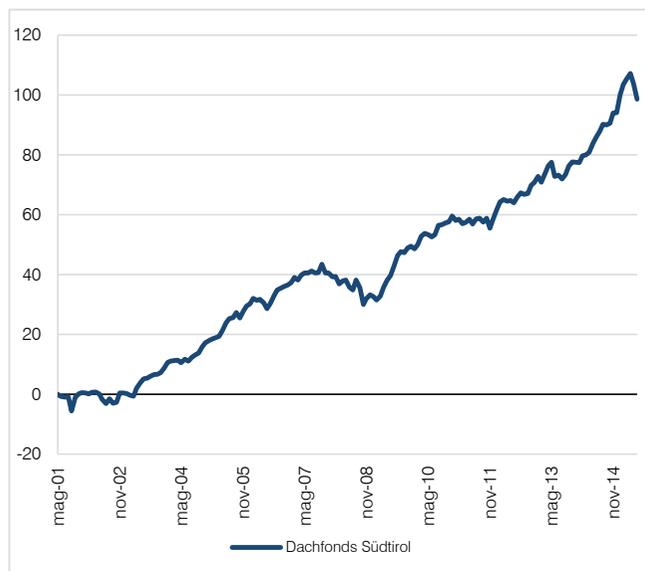
AT0000707096  
AT0000A0KR10  
AT0000A1AD33

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).

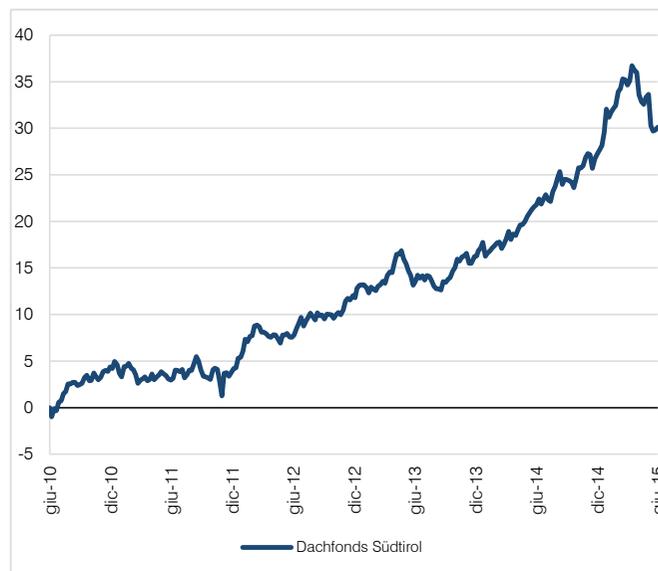
Il seguente documento é destinato ad investitori professionali. In caso di ulteriore domande non esitate a contattarci.

# Performance (dati lordi in percentuale)

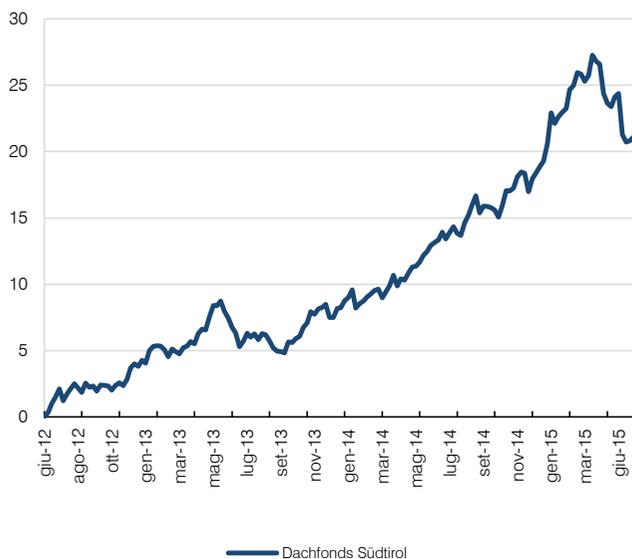
dal lancio: 28 maggio 2001 al 30 giugno 2015



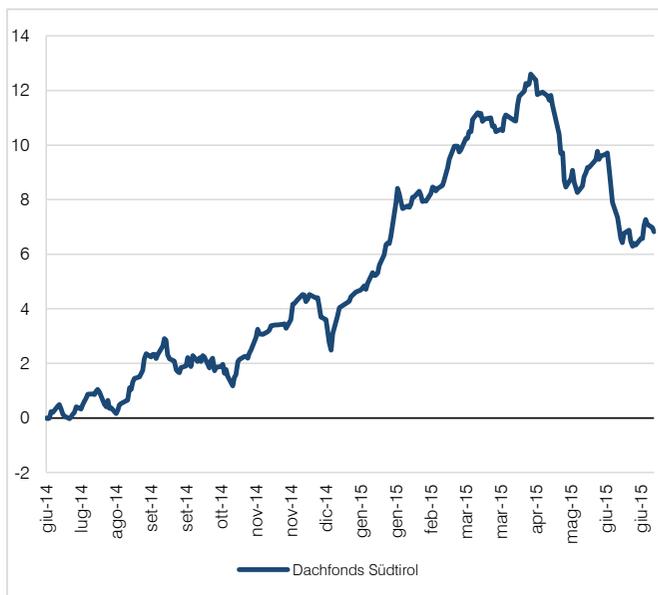
5 anni: 30 giugno 2010 al 30 giugno 2015



3 anni: 29 giugno 2012 al 30 giugno 2015



1 anno: 30 giugno 2014 bis 30 giugno 2015



Performance	lorda in %	lorda in % p.a.
dal lancio	98,59	4,99
5 anni	30,12	5,40
3 anni	21,10	6,58
1 anno	6,82	--

Volume del fondo in EUR	222.305.555,96
Volatilità 3 anni p.a.*	4,11 % p.a.
Volatilità 3 anni p.a.*	3,91 % p.a.
Ø Modified Duration (to Maturity)	1,79

\* dati mensili

La performance è 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.

Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

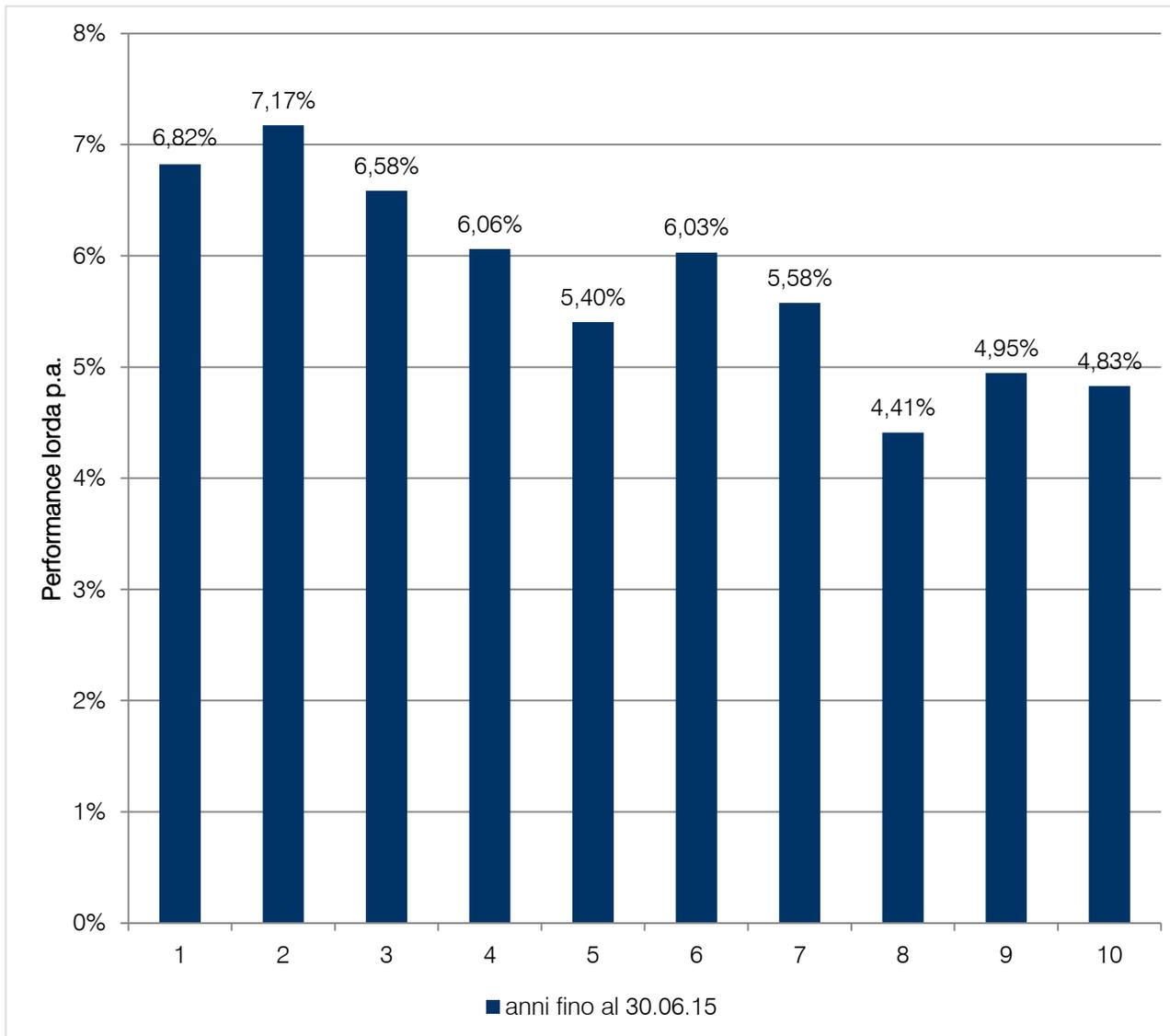
I costi individuali, denominati commissioni di sottoscrizione (fino a 3 % dell'ammontare investito) e commissioni di rimborso (fino a 0% dell'ammontare disinvestito), non sono stati inclusi nel calcolo delle performance. Qualora tali costi fosse compresi, i dati di performance risulterebbero più contenuti in relazione all'ammontare definito per entrambe le commissioni.

**Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire prevalentemente in derivati.**

**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.**

# Performance rolling



## Commento del gestore

A causa delle stime di mercato attuali, sia le azioni che i titoli di stato europei sono posizionati in modo cauto. Nell'ambito dei titoli di stato, inoltre, sussiste un segnale di copertura che produce nel Fondo di fondi una sostanziale riduzione del rischio di variazione dei tassi. Ciononostante non è stato possibile evitare un arretramento del valore contabile del Fondo di fondi a partire da aprile.

Nella questione greca si delinea un compromesso che, con tutta probabilità, porterà alla scomparsa di questa tematica dai titoli dei giornali almeno per un po'. Al suo posto potrebbe attirare di nuovo una maggiore attenzione la politica della banca centrale USA. Un primo innalzamento dei tassi a settembre sarebbe un temporaneo peso per il mercato. Di seguito potrebbe però avere luogo di nuovo una fase borsistica migliore. (24.06.2015)

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 1

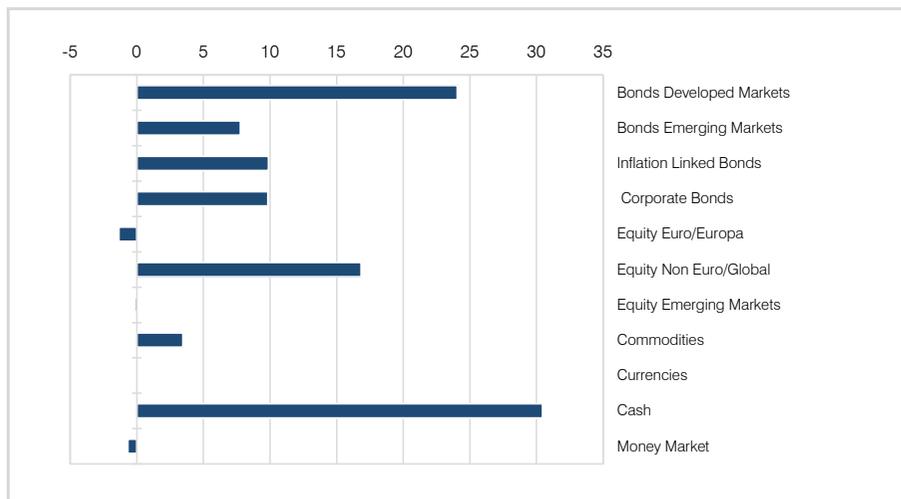
# Performance storica

	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 %	0,9 %	-1,7 %	-2,5 %							2,3 %

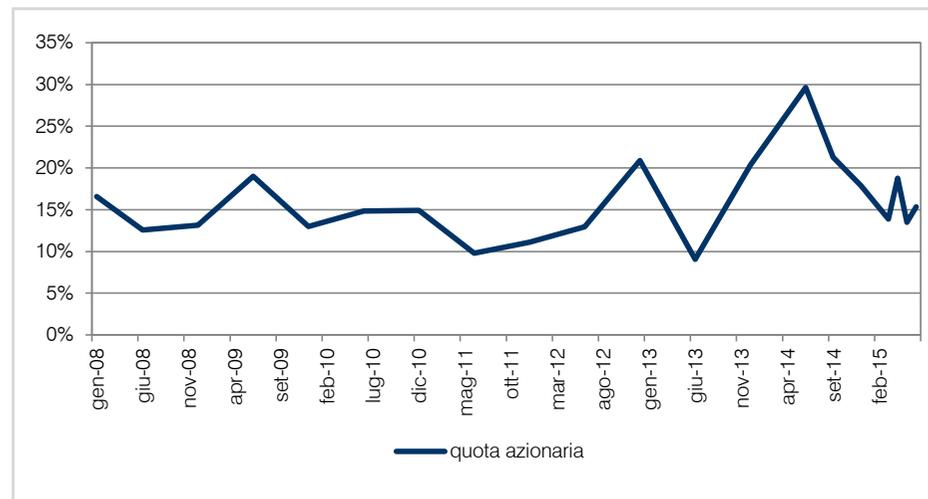
Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 1

# Esposizione e Attribuzione

Esposizione al 30 giugno 2015 (dati in percentuale)

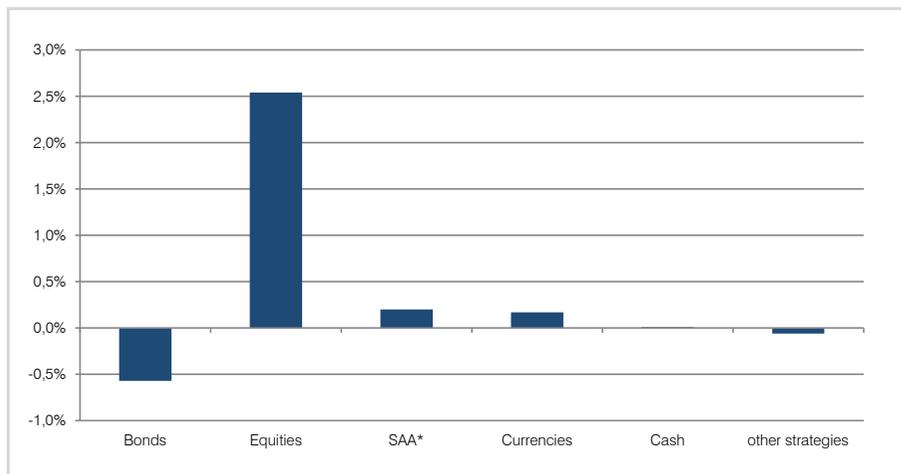


quota azionaria dal lancio\*



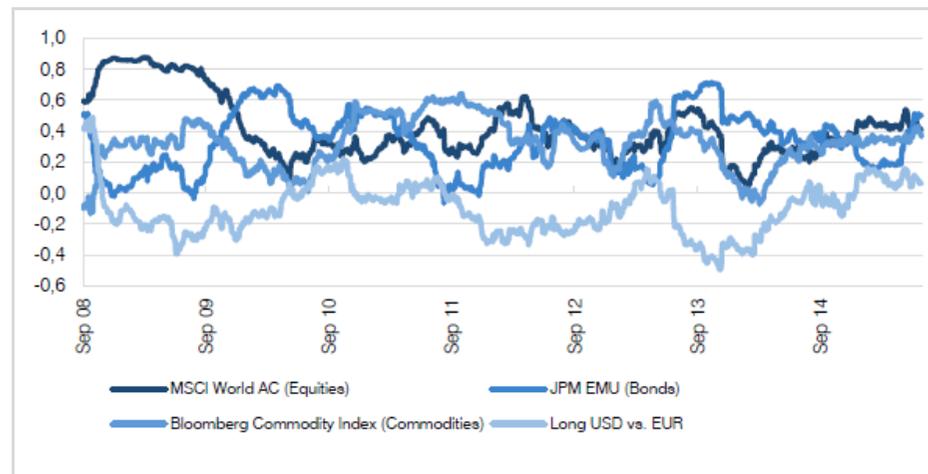
\*incl derivati

Attribuzione della performance fino al 30 giugno 2015 (dati in percentuale; ytd)



\*SAA = Strategic Asset Allocation

Correlazioni



rolling correlation over 100 days

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 1

# Posizionamento StratT

dati al 6 luglio 2015

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

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 1

Reporting Date 30 giugno 2015

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

## 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.	Rating delle obbligazioni	Moody's, Standard & Poor's (prende in considerazione I rating medi), Kredit Moodys, Kredit Standard & Poor's, Bloomberg Inc.
Performance del market	Datastream/Thomson Financial, Bloomberg Inc., Reuters Ltd Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.	Dati di riferimento dei titoli	Bloomberg Inc.
Performance delle valute	WMR Fixing Datastream/Thomson Financial Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.	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

Reporting Date 30 giugno 2015