

Dachfonds Südtirol (I) VTA

Rückblick September 2016

ISIN Code (Institutionell)

AT0000707096

ISIN Code (Retail)

AT0000A0KR10

ISIN Code (Super Retail)

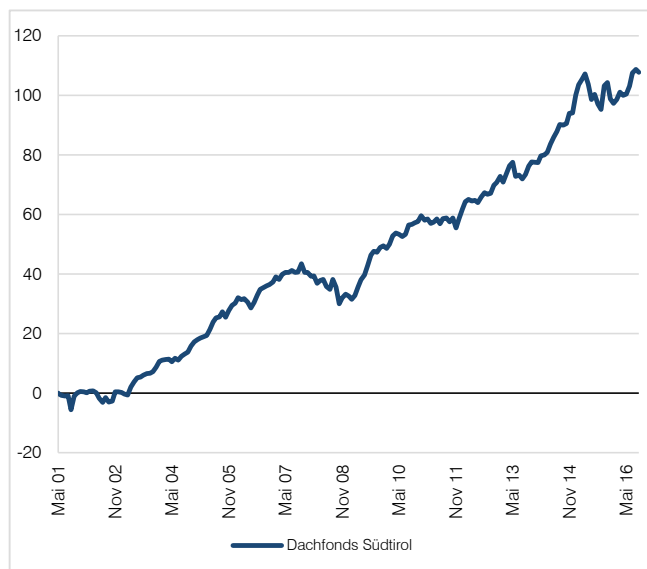
AT0000A1AD33

Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) der in Italien zum Vertrieb zugelassenen Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen unter www.rcm-international.com/it in englischer bzw. italienischer Sprache zur Verfügung. Prospekt und Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) wurden der Österreichischen Kontrollbank AG übermittelt.

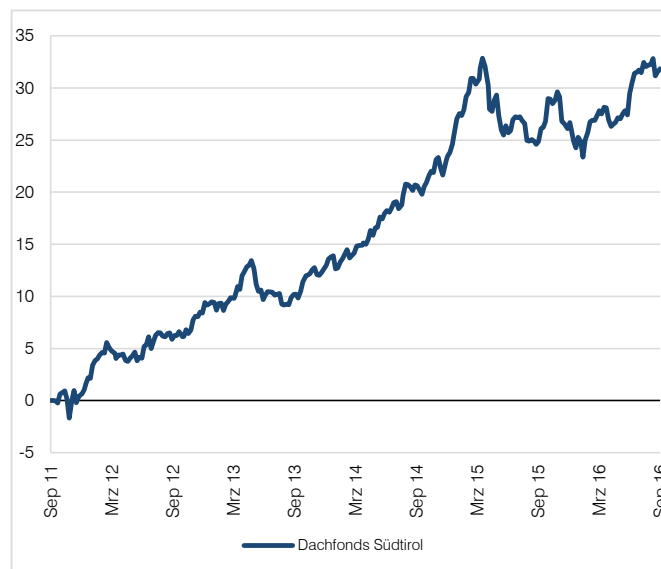
Diese Informationen haben wir für Sie als Anleger zusammengestellt, der über umfassende Erfahrungen und Kenntnisse im Wertpapierbereich verfügt. Für allfällige Fragen stehen wir Ihnen jederzeit gerne zur Verfügung.

Performance (in Prozent brutto)

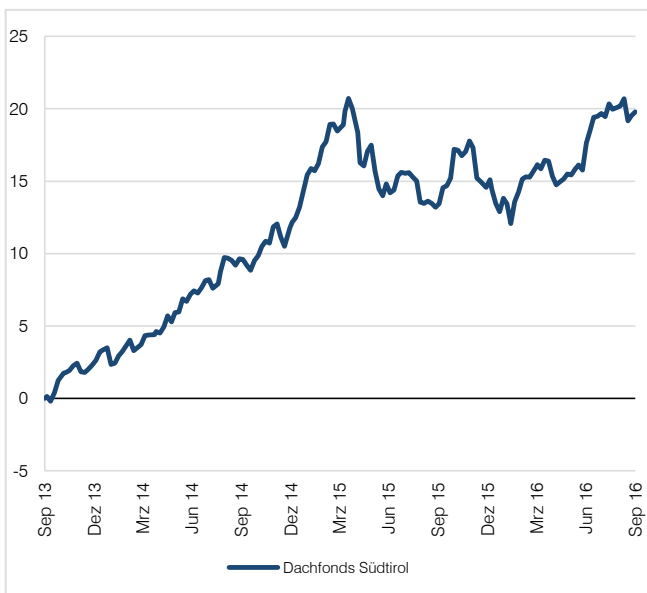
Seit Fondsbeginn: 28. Mai 2001 bis 30. September 2016



5 Jahre: 30. September 2011 bis 30. September 2016



3 Jahre: 30. September 2013 bis 30. September 2016



1 Jahr: 30. September 2015 bis 30. September 2016



Performance	brutto in %	brutto in % p.a.
seit Fondsbeginn	107,74	4,88
5 Jahre	31,85	5,68
3 Jahre	19,80	6,20
1 Jahr	6,38	--

Fondsvolumen in EUR	202.821.250,34
Volatilität 3 Jahre p.a.*	4,78 % p.a.
Volatilität 5 Jahre p.a.*	4,52 % p.a.
Ø Modified Duration (auf Maturity)	4,36

* monatliche Daten

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). Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Hinweis für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung: Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann.

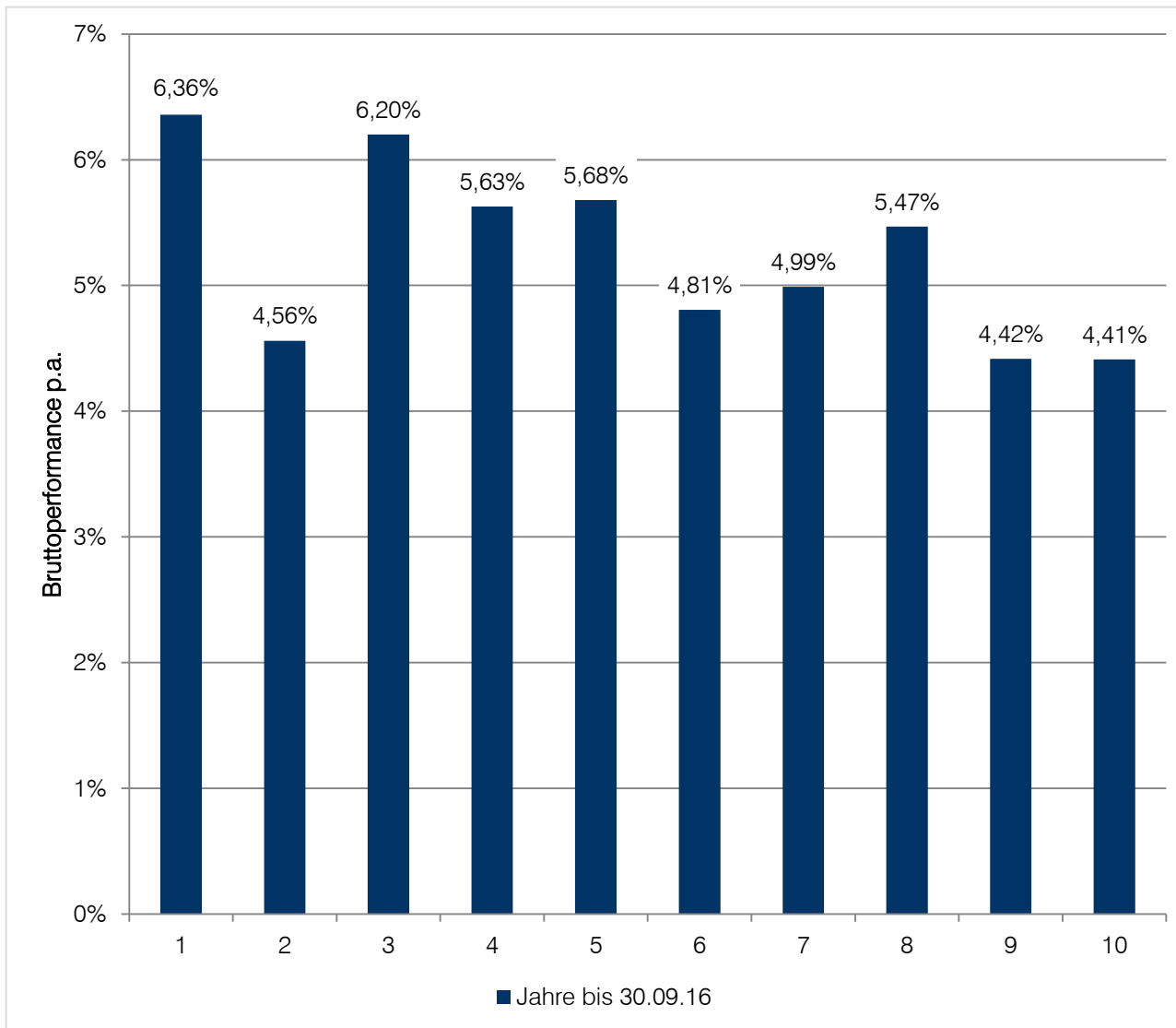
Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 3 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten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

Im Rahmen der Anlagestrategie kann überwiegend (bezogen auf das damit verbundene Risiko) in Derivate investiert 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.

Performance rolling



Kommentar des Fondsmanagers

Der Fonds war auch im September vorsichtig positioniert, die effektive Aktienquote war äußerst gering. Die meisten Märkte zeigten schwankungsreiche Seitwärtsbewegungen, was zu Verlusten durch die dynamischen Absicherungsstrategien führte. Längerfristige Strategien zeigten – den Märkten entsprechend – bis dato kaum Gesamtperformance.

Sowohl Aktienmärkte als auch 10jährige Eurolandrenditen tendierten in den letzten Wochen seitwärts bei höherer Volatilität als im Monat zuvor. Diese höhere Volatilität ist nicht zuletzt der Unsicherheit um die US-Zinsentscheidung geschuldet. Nachdem Zinsen nicht erhöht wurden ist diese Unsicherheit vorläufig etwas zurückgegangen und könnte die Finanzmärkte vorläufig weiter unterstützen. (26.09.2016)

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Performance (in Prozent brutto)"

Reporting Datum 30.September 2016

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Performance

	Jan	Feb	Mrz	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 %	1,7 %	1,0 %	0,9 %	-1,7 %	-2,5 %	0,9 %	-1,6 %	-0,9 %	4,1 %	0,5 %	-2,7 %	2,4 %
2016	-0,7 %	0,6 %	1,2 %	-0,5 %	0,2 %	1,4 %	2,1 %	0,6 %	-0,5 %				4,5 %

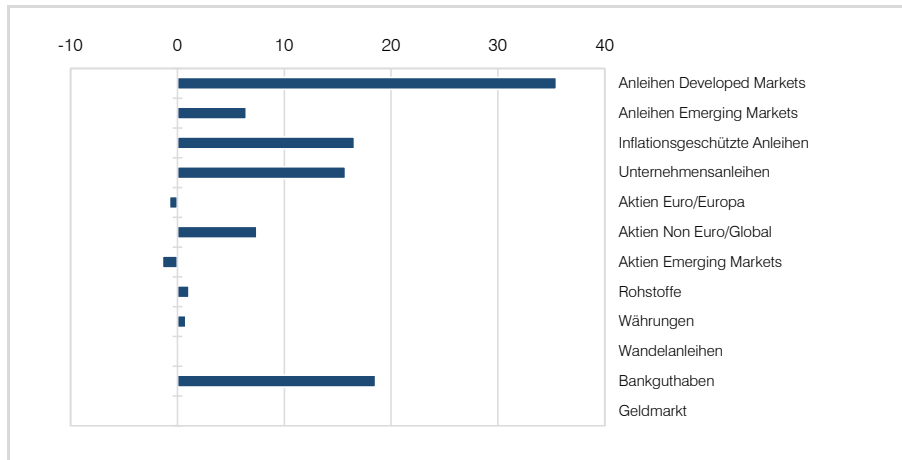
Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Performance (in Prozent brutto)"

Reporting Datum 30.September 2016

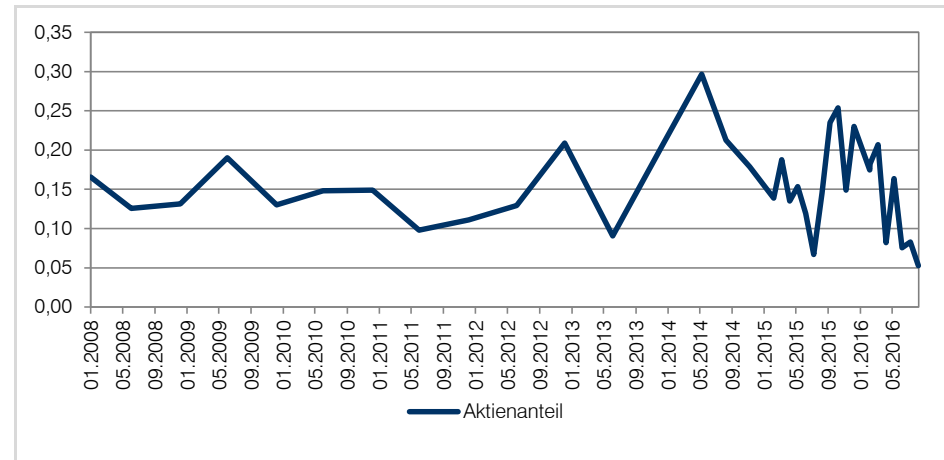
Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Performance Attribution & Positionierung

Exposure per 30. September 2016 (in Prozent)

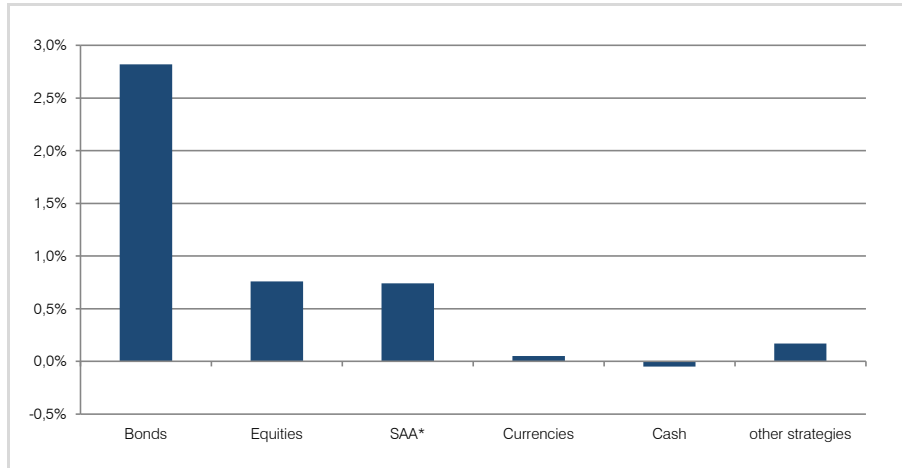


Aktienquote seit Fondsbeginn*



*inkl. Derivate

Performance Attribution per 30. September 2016 (in Prozent) YTD



*SAA = Strategic Asset Allocation

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Performance (in Prozent brutto)"

Reporting Datum 30. September 2016

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Positionierung StratT

Daten per 3. Oktober 2016

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

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Performance (in Prozent brutto)"

Reporting Datum 30. September 2016

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

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 Rücknahmepesen 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.,
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.,
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Erläuterungen

Datenquellen

Kursversorgung	ÖWS bzw. JPMorgan
Fondsperformance	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Datastream/Thomson Financial Berechnung durch Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Performance der Indizes	Datastream/Thomson Financial, Bloomberg Inc., Reuters Ltd Berechnung durch Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Performance der Währungen (WMR Fixing)	Datastream/Thomson Financial

Anleiherating	Moodys, Standard & Poor's (unter Berücksichtigung des Durchschnittsratings), Kredit Moodys, Kredit Standard & Poor's, Bloomberg Inc.
Wertpapierstammdaten	Bloomberg Inc.
Aufteilung nach Sektoren, Branchen, Industriegruppen	für Aktien: Morgan Stanley Capital International Inc.: MSCI Sectors & Industries Classification; für Anleihen: Bloomberg Inc.
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