

Dachfonds Südtirol

Update

Neues Allzeithoch am 3.3.2017

DACSUDT AV € NAV **197.00** -0.34 197.00 / 202.91
 ----- On 06 Mar

DACSUDT AV Equity 95 Compare 96 Actions - 97 Edit - Line Chart

03/08/2012 - 03/07/2017 NAV Line EUR Mov Avgs Key Events i

1D 3D 1M 6M YTD 1Y 5Y Max Daily Table << Chart Content >>

■ Net Asset Value (NAV)	197.00
↑ High on 03/03/17	197.34
→ Average	177.30
↓ Low on 05/22/12	156.29



Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000
 SN 635852 CET GMT+1:00 G854-8-3 07-Mar-2017 10:02:13

Quelle: Bloomberg L.P., März 2017

Performance seit Auflage

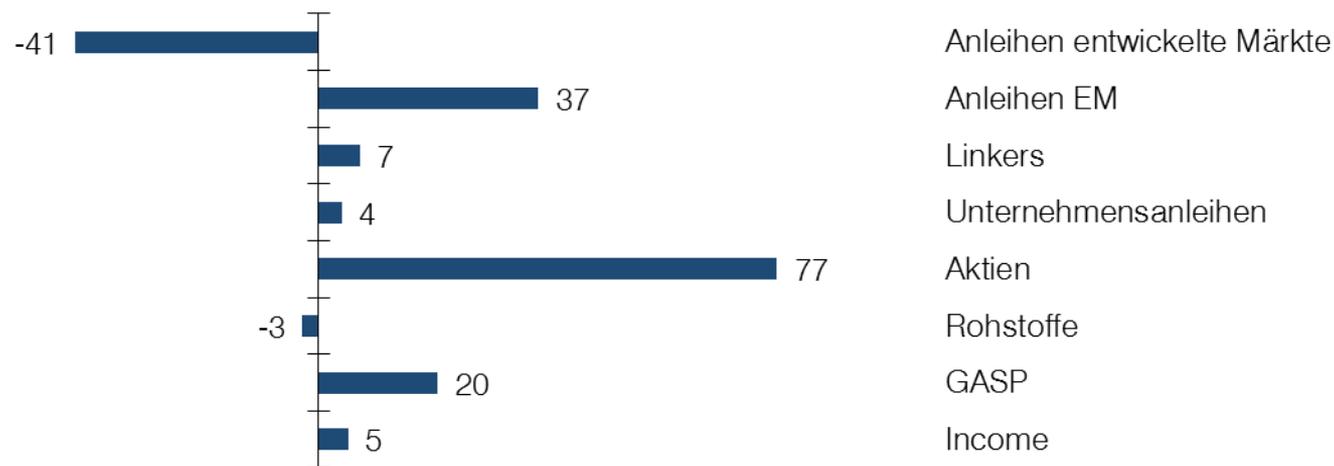


Quelle: Bloomberg L.P., März 2017

Neuer Höchststand – Kommentar 2017

- Die ersten Wochen des Jahres waren gekennzeichnet von einer schwachen Entwicklung von Euro-Anleihen (vor allem Staat; Credit in geringerem Ausmaß)
- Globale Aktienwerte haben sich hingegen – vor allem im Februar – positiv entwickelt.
- Aufgrund der Asset Allocation im DAC konnte ein positiver Jahresstart erreicht werden.

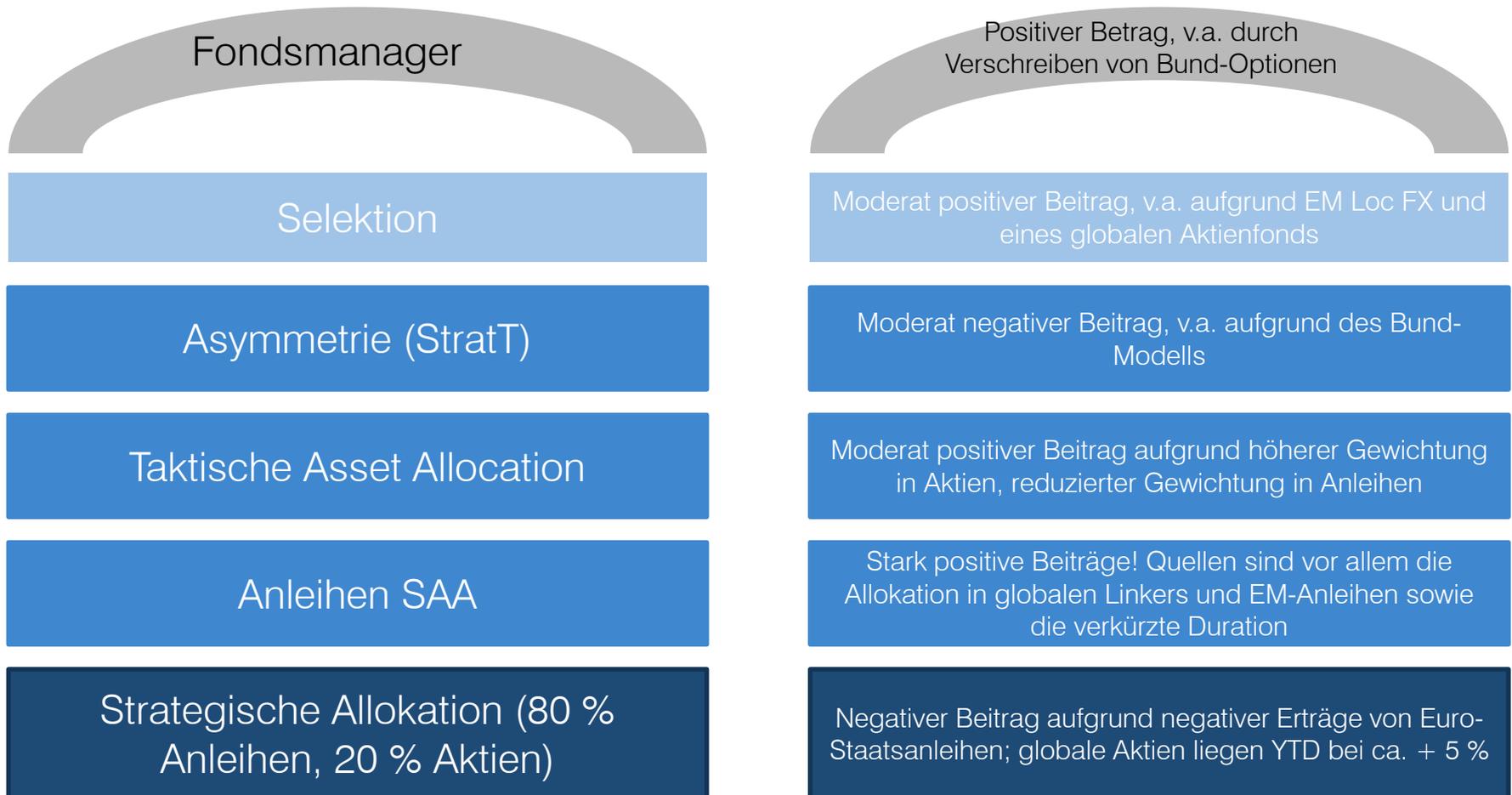
Performance Attribution 2017 (Bp)



Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, März 2017, total return indexiert netto

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung des Fonds zu.

2017 – Kommentar zu und Beiträge nach Strategien



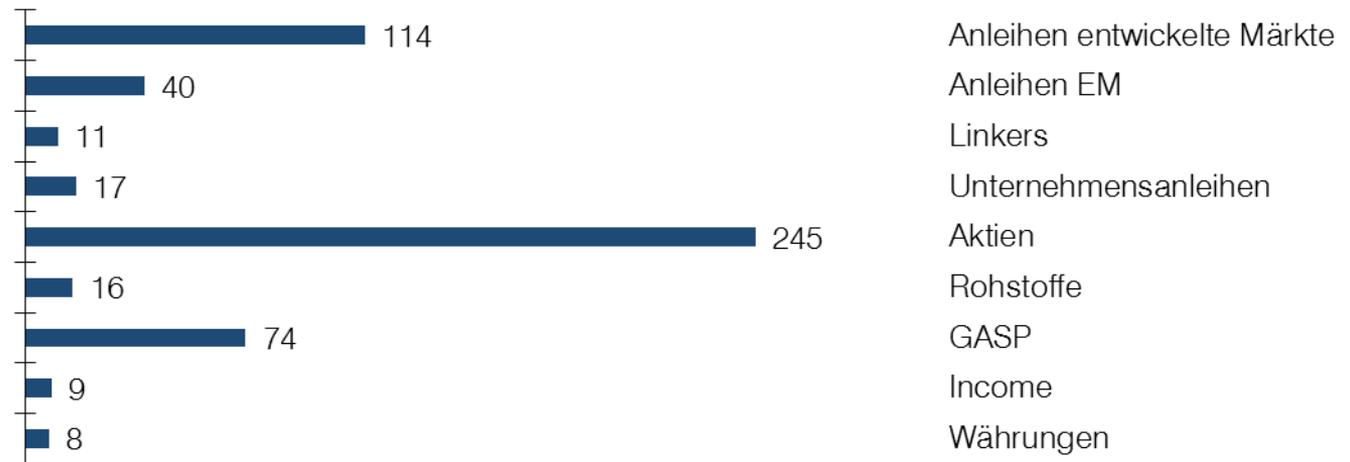
Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, März 2017

© 2017 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

2016 – wichtige Phase in der Aufholbewegung

- 2016 startete mit einem massiven Abverkauf der Aktien und einiger Rohstoffe, Anleihen performten im ersten Halbjahr gut.
- Ab dem dritten Quartal kommt es zu einer beginnenden Korrektur am Anleihemarkt.
- Aktien sind per Anfang November YTD noch flat und steigen in den letzten Wochen des Jahres um über 10 %.
- 2017 war das Jahr der politischen Events, wo sowohl Ergebnis, als auch Marktreaktion überraschend war.
- Durch gute Asset Allocation und Timing-Entscheidungen konnten in allen Assetklassen positive Beiträge erreicht werden.

Performance Attribution 2016 (Bp)

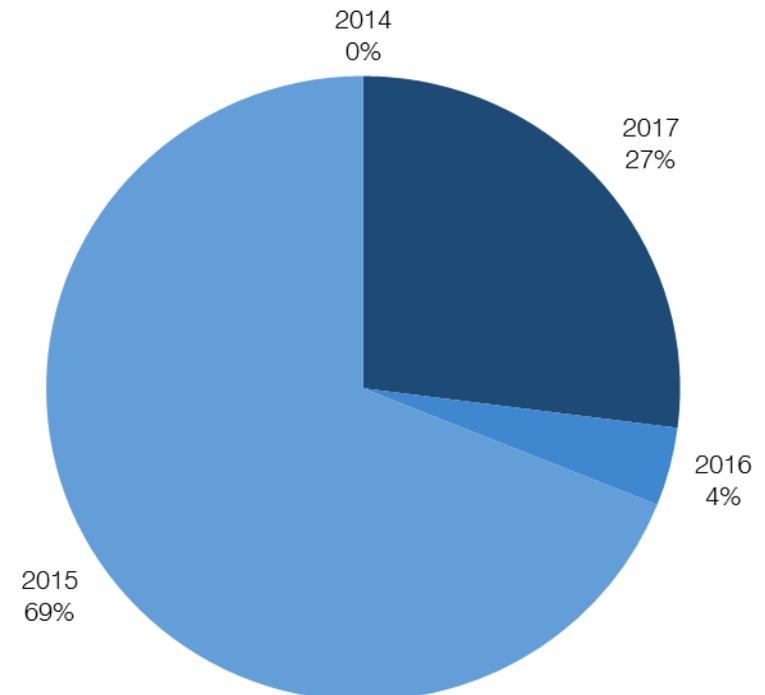


Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, März 2017, total return indexiert netto

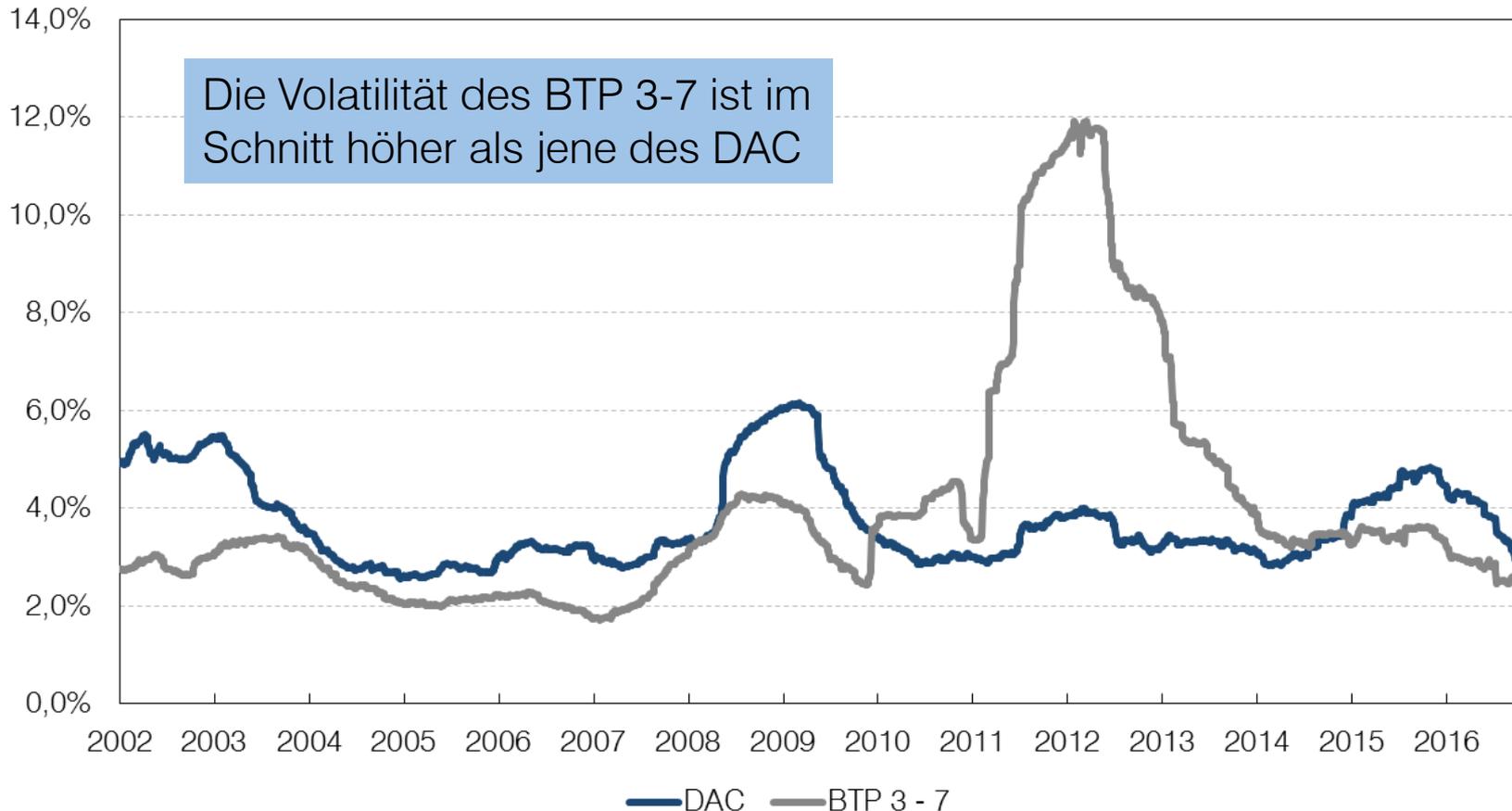
Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung des Fonds zu.

Ein neuer Höchststand: Regel oder Ausnahme?

- Auswahl
 - Morningstar Cautious Allocation Global
 - Volumen mind. 50 Mio.
 - Track Record mind. 3 Jahre
 - 74 Fonds
- Analyse
 - Wann wurde der letzte Höchststand erreicht?
- Ergebnis
 - Nur rund ein Viertel der Fonds erreichte 2017 einen neuen Höchststand
 - Rund 70 % der Fonds liegen noch immer unter dem Höchststand von 2015



Vergleich mit dem BTP (I): Volatilität



Quelle: Bloomberg L.P., Raiffeisen KAG eigene Berechnungen, März 2017. total return indexiert netto. BTP3-7: EFFAS Italy 3 - 7

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung des Fonds zu.

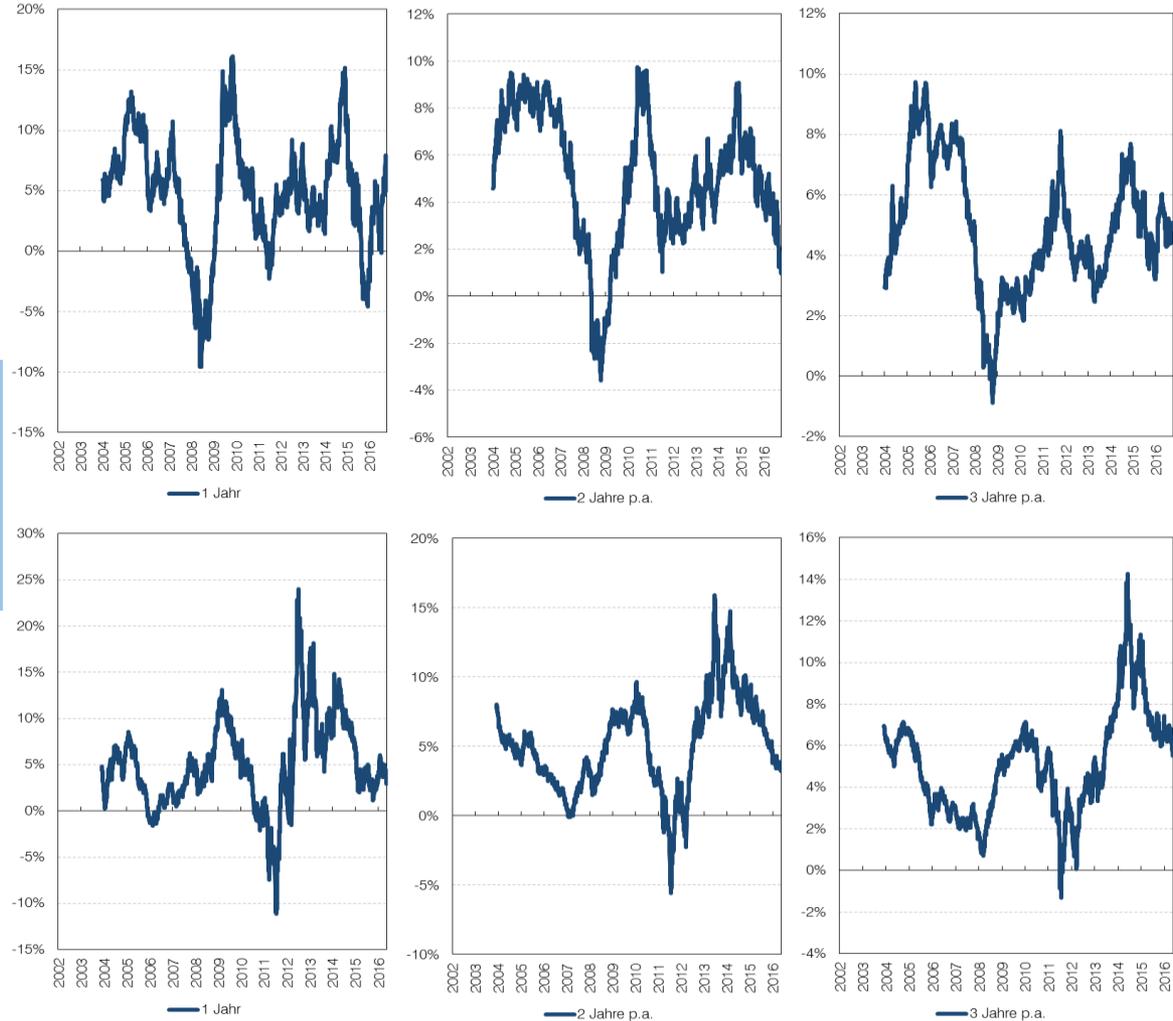
Vergleich mit BTP (II): Rollierende Erträge

DAC

Trotz 20 % Aktienquote sind die Drawdowns des DAC nicht größer als jene des BTP.

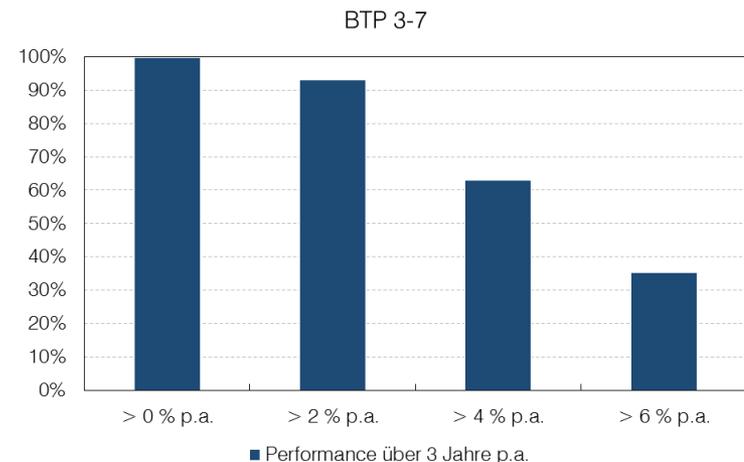
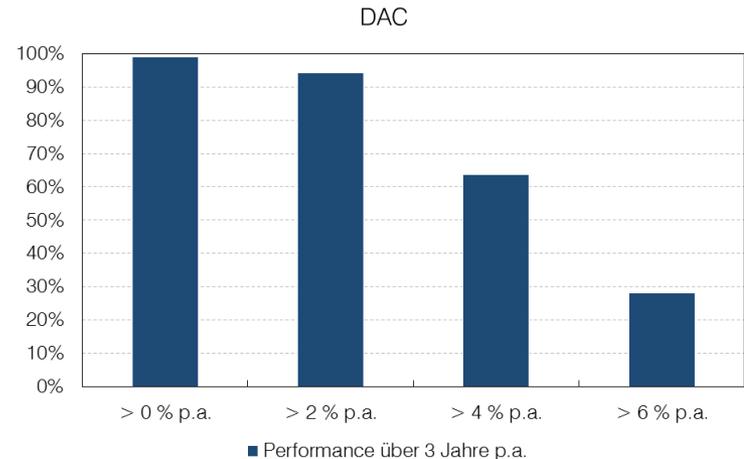
BTP

Quelle: Bloomberg L.P., Raiffeisen KAG eigene Berechnungen, März 2017. total return indexiert netto. BTP3-7: EFFAS Italy 3 – 7. Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung des Fonds zu.



Wahrscheinlichkeit für positiven 3-Jahresertrag: 99 %

- Analyse der Wertentwicklung
 - 99 % Wahrscheinlichkeit für einen positiven Ertrag über drei Jahre
 - 94 % Wahrscheinlichkeit für einen Ertrag > 2 % p.a. über drei Jahre
 - 64 % Wahrscheinlichkeit für einen Ertrag > 4 % p.a. über drei Jahre
 - 28 % Wahrscheinlichkeit für einen Ertrag > 6 % p.a. über drei Jahre
- Fast idente Werte für den BTP!



Quelle: Bloomberg L.P., Raiffeisen KAG eigene Schätzungen, März 2017.. BTP3-7: EFFAS Italy 3 – 7. Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung des Fonds zu.

Korrelation DAC / BTP



Korrelation über 36 Monate

Quelle: Bloomberg L.P., Raiffeisen KAG, März 2017

© 2017 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Outlook

- Der klare Fokus des DAC ist auf der Erzielung moderater Performance bei reduzierten Drawdowns. Somit ist der Fonds als konservatives Basisinvestment geeignet.
- Weiterhin orientiert sich der DAC an einer strategischen Ausrichtung 80 % Anleihen / 20 % Aktien, wobei die Aktienquote in einer Bandbreite von 0 % - 30 % gehalten wird.
- Diversifikation nach Strategien und Assetklassen ermöglicht weiterhin gute Ertragsaussichten bei kontrolliertem Risiko.
- Die Asset Allocation-Strategien funktionieren wie geplant, der Markt wird auf diese Weise von unterschiedlichen Perspektiven beleuchtet.
- Unsere wichtigsten Assetklassen (Aktien, Linkers, EM-Anleihen) weisen aktuell nach wie vor gute Ertragsaussichten auf.
- Die Allokation in Core Fixed Income (d.h. Investmentgrade in Euro) bleibt zurückhaltend.
- Sowohl Ertrag als auch Risikoprofil werden durch Optionsstrategien verbessert.

Quelle: Raiffeisen KAG eigene Berechnungen, März 2017.

Disclaimer

Diese Unterlage wurde erstellt und gestaltet von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, Österreich („Raiffeisen Capital Management“ bzw. „Raiffeisen KAG“). Die darin enthaltenen Angaben dienen, trotz sorgfältiger Recherchen, lediglich der unverbindlichen Information, basieren auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Zeitpunkt der Ausarbeitung und können jederzeit von der Raiffeisen KAG ohne weitere Benachrichtigung geändert werden. Jegliche Haftung der Raiffeisen KAG im Zusammenhang mit dieser Unterlage oder der darauf basierenden Verbalpräsentation, insbesondere betreffend Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen bzw. Informationsquellen oder für das Eintreten darin erstellter Prognosen, ist ausgeschlossen. Ebenso stellen allfällige Prognosen bzw. Simulationen einer früheren Wertentwicklung in dieser Unterlage keinen verlässlichen Indikator für künftige Wertentwicklungen dar. Weiters werden Anleger mit einer anderen Heimatwährung als der Fondswährung bzw. Portfoliowährung darauf hingewiesen, dass die Rendite zusätzlich aufgrund 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. Sollten Sie Interesse an einem konkreten Produkt haben, stehen wir Ihnen gerne neben Ihrem Bankbetreuer zur Verfügung, Ihnen vor einem allfälligen Erwerb den Prospekt bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG zur Information zu übermitteln. Jede konkrete Veranlagung sollte erst nach einem Beratungsgespräch und der Besprechung bzw. Durchsicht des Prospektes bzw. der Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG erfolgen. 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.

Die Performance von Investmentfonds wird von der Raiffeisen KAG bzw. von Immobilien-Investmentfonds von der Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH entsprechend der OeKB-Methode basierend auf Daten der Depotbank berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten wie insbesondere die Höhe des Ausgabeaufschlages bzw. eines allfälligen Rücknahmeabschlages sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Die maximale Höhe des Ausgabeaufschlages bzw. eines allfälligen Rücknahmeabschlages kann dem Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) bzw. dem vereinfachten Prospekt (Immobilien-Investmentfonds) entnommen werden. Die Performance von Portfolios wird von der Raiffeisen KAG zeitgewichtet (Time Weighted Return, TWR) oder kapitalgewichtet (Money Weighted Return, MWR) [siehe die genaue Angabe im Präsentationsteil] auf Basis der zuletzt bekannten Börse- und Devisenkurse bzw. Marktpreise bzw. aus Wertpapierinformationssystemen berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds oder Portfolios zu. Wertentwicklung in Prozent (ohne Spesen) unter Berücksichtigung der Wiederveranlagung der Ausschüttung. 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 in deutscher Sprache (bei manchen Fonds die Kundeninformationsdokumente zusätzlich auch in englischer Sprache) bzw. im Fall des Vertriebs von Anteilen im Ausland unter www.rcm-international.com in englischer (gegebenenfalls in deutscher) Sprache bzw. in ihrer Landessprache zur Verfügung. Die veröffentlichten Verkaufsprospekte des in dieser Unterlage beschriebenen Immobilienfonds stehen unter www.rcm.at in deutscher Sprache zur Verfügung.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage bedarf der vorherigen Zustimmung der Raiffeisen KAG.