

# Dachfonds Südtirol (I) VTA

## Review settembre 2017

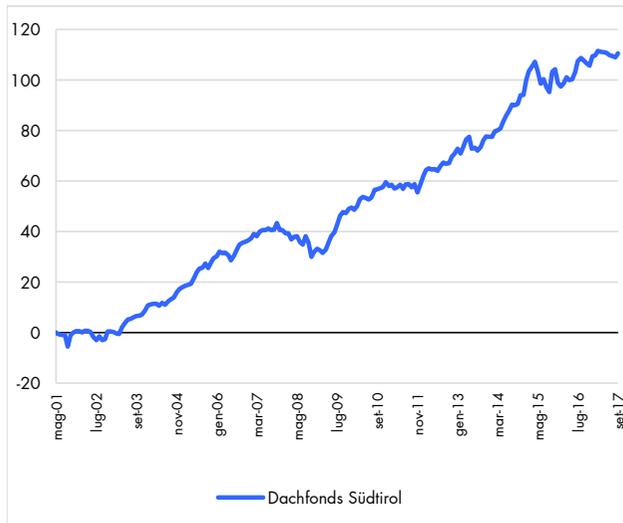
codice ISIN istituzionale (ad accumulazione) (I) VTA	AT0000707096
codice ISIN retail (ad accumulazione) (R) VTA	AT0000AOKR10
codice ISIN super retail (ad distribuzione annuale) (S) A	AT0000A1AD33

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).

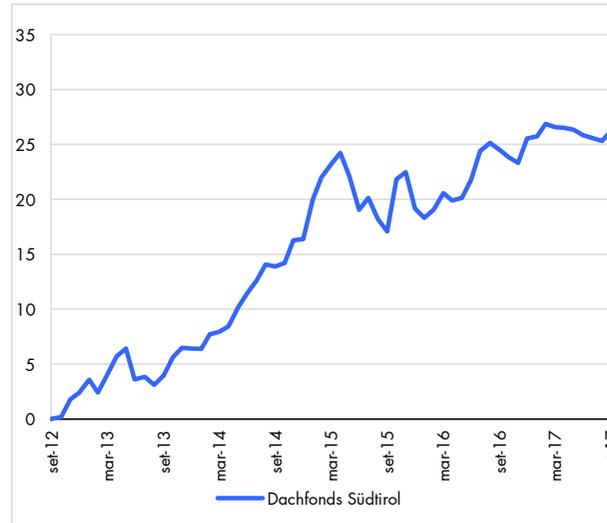
Il seguente documento é destinato ad investitori professionali. In caso di ulteriore domande non esitate a contattarci.

# Performance (dati lordi in percentuale)

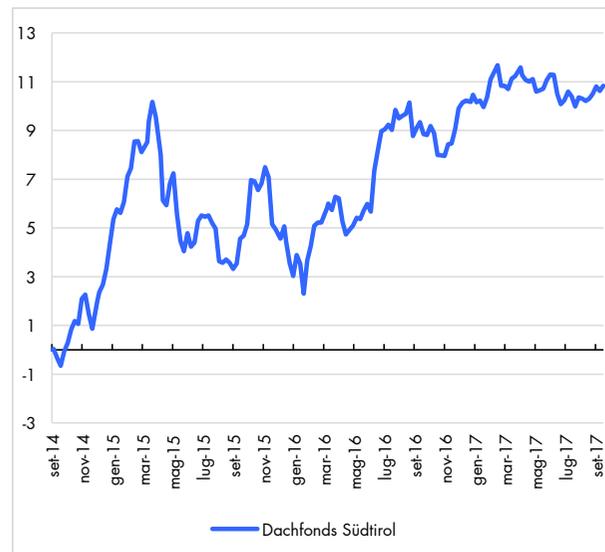
dal lancio: 28 maggio 2001 al 29 settembre 2017



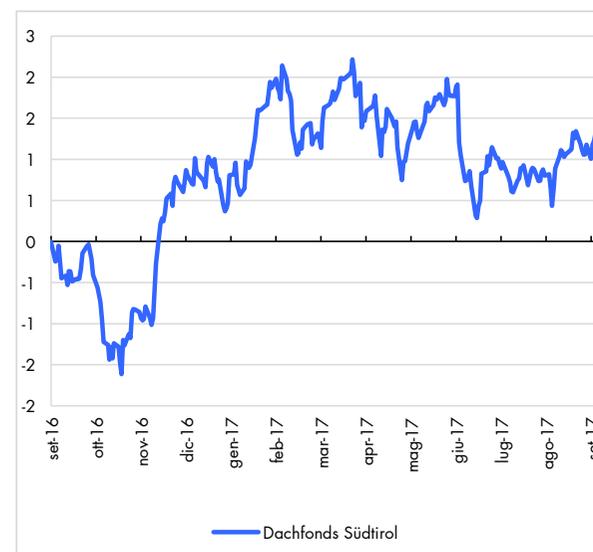
5 anni: 28 settembre 2012 al 29 settembre 2017



3 anni: 30 settembre 2014 al 29 settembre 2017



1 anno: 30 settembre 2016 al 29 settembre 2017



Performance	lorda in %	lorda in % p.a.
dal lancio	110,56	4,66
5 anni	26,23	4,76
3 anni	10,83	3,49
1 anno	1,36	-

Volume del fondo in EUR	306.408.014,99
Volatilità 3 anni p.a.*	4,77 % p.a.
Volatilità 3 anni p.a.*	4,31 % p.a.
Ø Modified Duration (to Maturity)	0,33

\* 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.

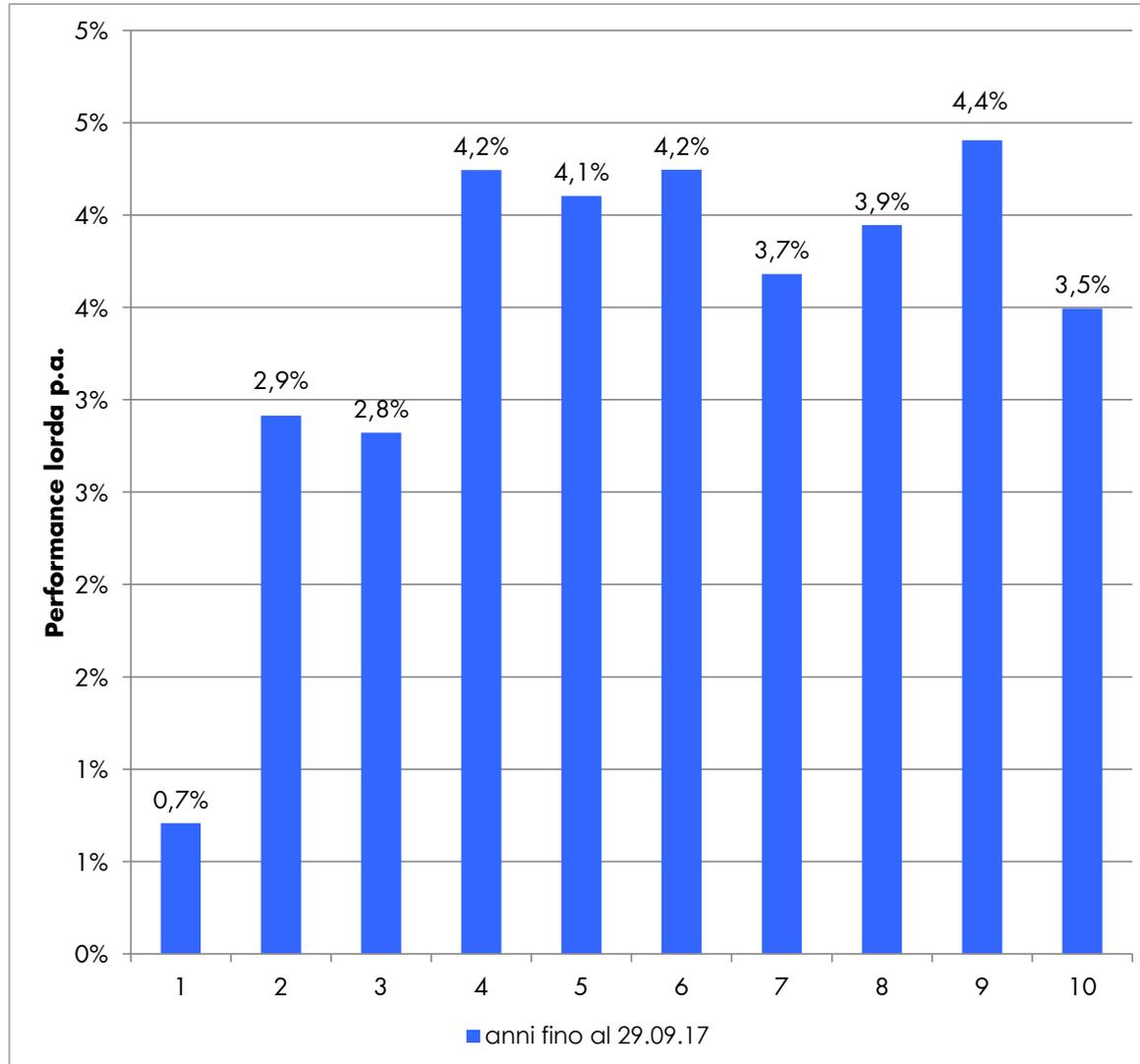
Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

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 Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in derivati in misura prevalente (in riferimento al rischio a ciò legato).

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

Dopo un breve impulso positivo alla fine del mese precedente, a settembre il Fondo è stato tenuto sinora in equilibrio da due forze contrapposte: dopo la pausa estiva, le azioni hanno ricominciato a risalire, mentre le obbligazioni hanno perso valore. Ultimamente il dollaro USA ha dato nuovi segnali di ripresa, cosa di cui ha potuto beneficiare il Fondo. Tirando le somme, l'andamento del valore del Fondo è stato laterale. .

Con la fine dell'estate, alcuni mercati azionari importanti hanno ripreso velocità. Neanche la banca centrale USA, le cui recenti dichiarazioni sono state più restrittive delle attese del mercato, ha potuto modificare questo andamento. Sembra che il dollaro USA abbia ormai trovato il suo livello di fondo. Neanche il drammatico levare di sciabole accompagnato da parole minacciose tra USA e Corea del Nord è riuscito a guastare l'umore sui mercati, sostenuto da dati ancora solidi di rendiconti e indicatori anticipatori. (25.09.2017)

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

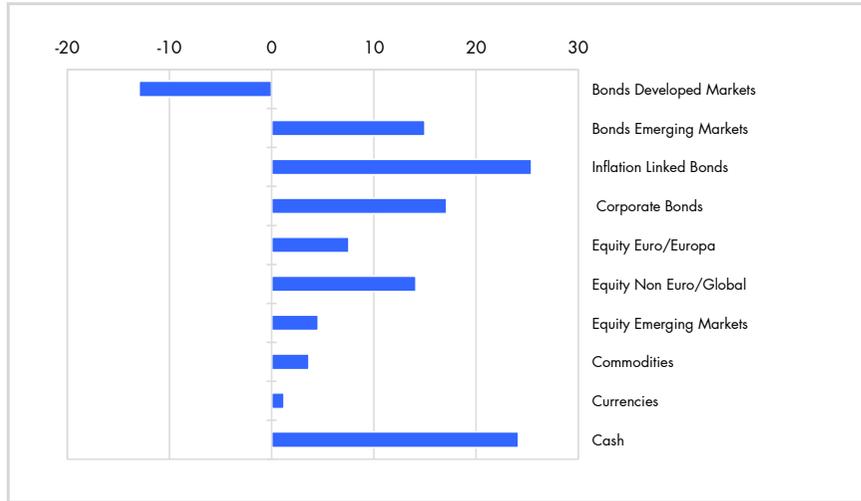
## Performance storica

	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 %	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 %	-0,6 %	-0,4 %	1,8 %	5,3 %
2017	0,2 %	0,9 %	-0,2 %	0,0 %	-0,1 %	-0,4 %	-0,2 %	-0,2 %	0,7 %				0,6 %

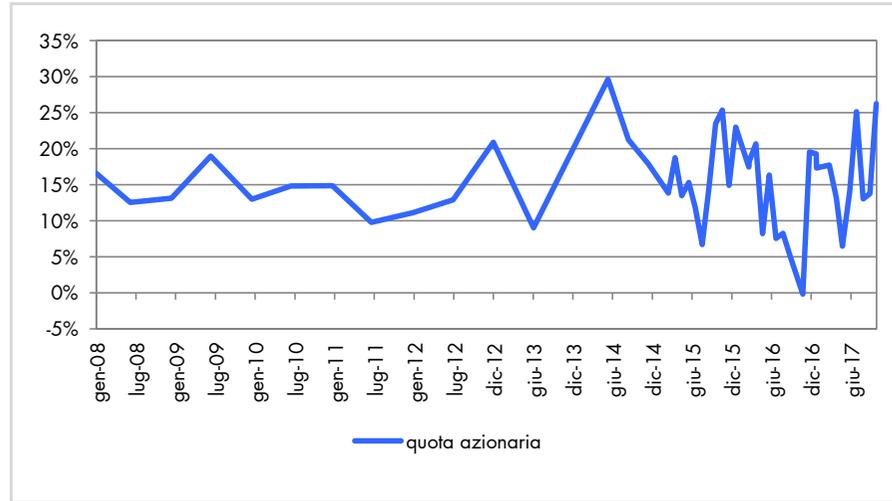
Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 1

# Esposizione e Attribuzione

Esposizione al 29 settembre 2017 (dati in percentuale)

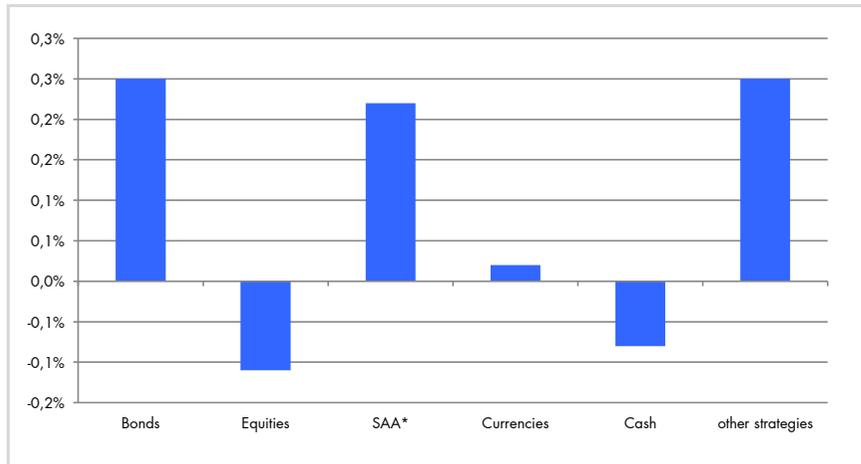


quota azionaria dal lancio\*



\*incl derivati

Attribuzione della performance fino al 29 settembre 2017 (dati in percentuale; ytd)



\*SAA = Strategic Asset Allocation

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

Reporting Date 29 settembre 2017

# Posizionamento StratT

dati al 02 ottobre 2017

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

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

# Note

## 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 commissioni.

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 commissioni.

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 aggiuntivi. Per i mandati di gestione, le informazioni ed i risultati presenti nel report sono basati sui dati contabili di Raiffeisenbank 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.,  
Mooslackengasse 12  
A-1190 Vienna  
Responsabile per i contenuti: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.,  
Mooslackengasse 12, A-1190 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	Bloomberg Inc., Standard & Poor's, Fitch, Standard & Poor's Issuer Rating, Fitch Issuer Rating, Internal Rating
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.

## Note Indici Merrill Lynch

Fonte Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated („BofAML"), riproduzione autorizzata. La BofAML permette l'uso degli indici BofAML e dei relativi dati "così come sono" e senza assunzione di garanzia sugli stessi, non garantisce l'adeguatezza, qualità, accuratezza, attualità e/o completezza degli indici BofAML o dei dati ivi contenuti, a questi collegati o da questi estratti né si assume alcuna responsabilità connessa al loro utilizzo e non promuove, sostiene o consiglia la Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. o i suoi prodotti e servizi.

Raiffeisen Capital Management è rappresentata da:

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

Reporting date: 31.07.2017

## Note Indici MSCI

Fonte: MSCI. Le informazioni di MSCI sono destinate esclusivamente a un uso interno e non ne è consentita la riproduzione o diffusione in alcuna forma né possono essere utilizzate come base o componente di strumenti o prodotti o indici finanziari di qualunque tipo. Nessuna informazione della MSCI costituisce consulenza all'investimento o esortazione a prendere (o evitare di prendere) decisioni di investimento di qualunque tipo né può essere considerata tale. I dati storici e le relative analisi non devono essere considerati indicazione o garanzia di analisi, previsione o pronostico del rendimento futuro. Le informazioni di MSCI sono fornite "così come sono" e l'utilizzatore di dette informazioni si assume l'intero rischio di un loro qualsiasi uso. MSCI, ogni suo affiliato e ogni altra persona coinvolta nella oppure collegata alla compilazione, calcolo o creazione di una qualunque informazione MSCI (collettivamente, le "Parti MSCI") declinano esplicitamente ogni garanzia riguardante la presente informazione (compresa, senza limitazione, qualunque garanzia di originalità, accuratezza, completezza, attualità, non violazione, commerciabilità e idoneità a un determinato scopo). Senza limitazione di quanto sopra, una qualunque Parte MSCI non sarà responsabile in alcuna maniera e in nessun caso per danni diretti, indiretti, speciali, incidentali, punitivi, consequenziali (compresa, senza limitazione, la perdita di profitti) o di qualunque altro tipo. (www.msci.com)