

# Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified (I) T

März 2018

ISIN Code Institutionell (ausschüttend) (I) A

AT0000A10071

ISIN Code Institutionell (thesaurierend) (I) T

AT0000A10089

ISIN Code Institutionell (vollthesaurierend Ausland) (I) VTA

AT0000A10097

ISIN Code Retail (vollthesaurierend Ausland) (R) VTA

AT0000A105C5

Bitte beachten Sie, dass möglicherweise nicht alle gezeigten Anteilsscheinklassen in Ihrem Land verfügbar sind.

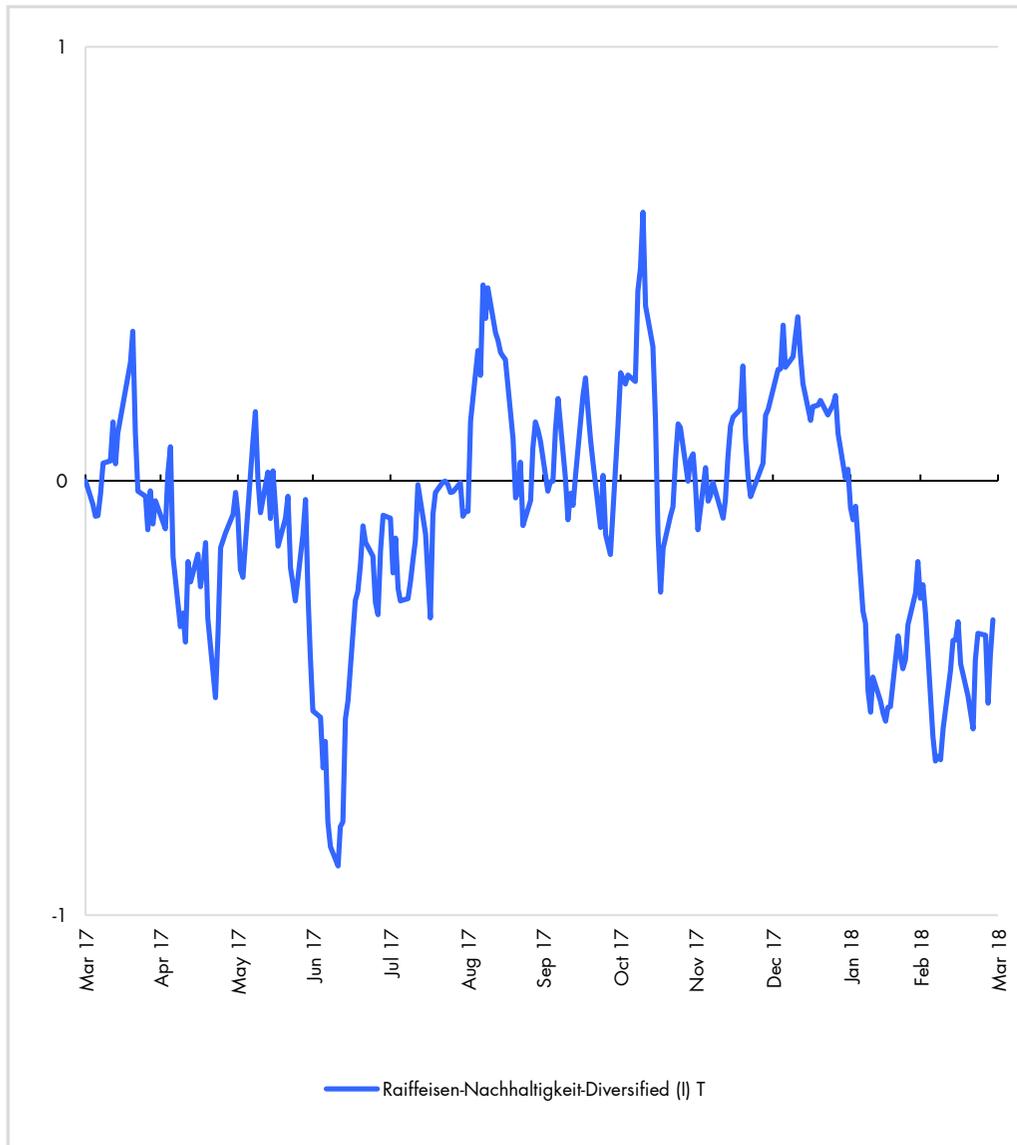
Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) der Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen unter [www.rcm.at](http://www.rcm.at) in deutscher Sprache bzw. im Fall des Vertriebs von Anteilen im Ausland unter [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com) in englischer (gegebenenfalls in deutscher) Sprache bzw. in Ihrer Landessprache zur Verfügung.

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 sehr gerne zur Verfügung.

# Performance 1 Jahr

Performance brutto (31. März 2017 bis 29. März 2018 in Prozent)



Performance	Brutto in %
Fonds	-0,32 %
Ø Rendite Marktwert (auf Maturity)	0,71
Fondsvolumen in Mio. in EUR	25,9

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 fallen oder steigen 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.

**Die Fondsbestimmungen des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified wurden durch die FMA bewilligt. Der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified kann mehr als 35 % des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen folgender Emittenten investieren: Deutschland, Frankreich, Italien, Großbritannien, Österreich, Belgien, Finnland, Niederlande, Schweden, Spanien.**

Die (Brutto-)Performance des Fonds liegt seit Jahresanfang bei -0,48 %. Dieses Ergebnis ist den Anleihen geschuldet, die -66 BP (Basispunkte) Beitrag lieferten. Auch Rohstoffe trugen geringfügig negativ zur Fondsperformance bei (-6 BP). Aktien lieferten dagegen einen positiven Beitrag (+21 BP).

In der strategischen Ausrichtung des Fonds setzen wir betreffend der Anleihen weiterhin vor allem auf inflationsgeschützte Anleihen aus Deutschland sowie internationale Greenbonds (deren Wechselkursrisiko abgesichert ist) und sehr ausgewähltes Wechselkursrisiko (AUD, CAD und selektive Emerging Markets Währungen). Aktienseitig bleibt der Fokus auf globalen, nachhaltigen Aktien (außerhalb der USA). Auch Rohstofffutures auf Metalle und Energie (exkl. Kohle) bleiben aus Ertrags- und Diversifikationsüberlegungen im Portfolio. In dieser langfristigen Ausrichtung haben wir zuletzt Aktien geringfügig zugekauft und halten nun 10 %. Auch das Zinsrisiko des Fonds wurde durch den Zukauf von USD-denominierten Greenbonds, die nun rund 25 Prozent des Fondsvermögens ausmachen, erhöht.

Die kürzerfristig orientierten asymmetrischen Strategien zeigten zuletzt reduzierte Gewichte bei den Aktien und etwas erhöhtes Zinsrisiko an. Im Rahmen der taktischen Asset Allokation wurden im März jedoch Aktien zugekauft. In Summe beträgt die Aktienquote zum Monatsultimo dennoch nur rund 5,5 % und liegt damit im unteren Drittel der langfristig erwarteten Bandbreite zwischen 0 und 20 %.

# Performance Brutto Details

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
Fonds	0,5 %	0,7 %	-0,4 %	0,5 %	1,0 %	1,0 %	0,3 %	0,3 %	-1,1 %	-0,1 %	0,3 %	-1,3 %	1,8 %
MSCI World AC (Aktien)	-1,9 %	3,6 %	-0,7 %	0,7 %	4,4 %	2,1 %	2,2 %	2,2 %	1,2 %	-1,7 %	5,4 %	1,1 %	19,7 %
2014 JPM EMU (Anleihen)	1,8 %	1,2 %	1,1 %	0,7 %	1,1 %	1,3 %	1,2 %	1,8 %	-0,2 %	0,0 %	1,4 %	1,3 %	13,1 %
Bloomberg Commodity Index (Rohstoffe)	0,7 %	4,5 %	0,3 %	1,6 %	-0,5 %	1,4 %	-4,4 %	-0,5 %	-1,6 %	-0,6 %	0,5 %	-5,8 %	-4,8 %
Long USD vs. EUR	0,7 %	-0,9 %	-0,2 %	-0,7 %	1,6 %	0,2 %	1,3 %	1,9 %	3,5 %	0,0 %	2,1 %	2,1 %	12,2 %
Fonds	1,8 %	0,6 %	0,7 %	1,3 %	-1,2 %	-1,3 %	-1,0 %	-1,1 %	-0,4 %	1,3 %	-0,5 %	-1,8 %	-1,7 %
MSCI World AC (Aktien)	5,9 %	4,7 %	2,5 %	3,5 %	0,3 %	-3,5 %	-0,6 %	-7,9 %	-5,1 %	11,4 %	3,6 %	-5,3 %	8,1 %
2015 JPM EMU (Anleihen)	2,4 %	0,6 %	1,3 %	0,1 %	-2,9 %	-2,5 %	1,9 %	-0,3 %	1,0 %	1,8 %	-0,1 %	-1,2 %	1,9 %
Bloomberg Commodity Index (Rohstoffe)	0,0 %	2,4 %	0,8 %	1,9 %	-1,1 %	-1,2 %	-7,1 %	-7,3 %	-0,3 %	1,6 %	-2,0 %	-8,5 %	-19,6 %
Long USD vs. EUR	7,7 %	0,0 %	4,5 %	-0,6 %	0,6 %	-3,0 %	1,6 %	-2,3 %	1,0 %	0,8 %	4,5 %	-3,2 %	11,4 %
Fonds	-0,2 %	1,2 %	1,0 %	1,2 %	-0,4 %	1,7 %	0,8 %	0,5 %	-0,2 %	-0,1 %	-0,4 %	0,7 %	5,9 %
MSCI World AC (Aktien)	-7,6 %	0,3 %	4,6 %	2,1 %	1,0 %	-3,3 %	7,6 %	-0,1 %	0,2 %	0,9 %	3,8 %	3,8 %	13,1 %
2016 JPM EMU (Anleihen)	1,4 %	1,2 %	0,9 %	-1,2 %	1,1 %	1,9 %	0,9 %	0,2 %	0,2 %	-2,3 %	-1,6 %	0,9 %	3,4 %
Bloomberg Commodity Index (Rohstoffe)	-1,3 %	-2,0 %	3,3 %	5,2 %	3,0 %	4,1 %	-5,3 %	0,0 %	0,6 %	3,8 %	3,1 %	3,9 %	19,3 %
Long USD vs. EUR	0,7 %	-1,3 %	-1,5 %	-1,0 %	1,2 %	0,9 %	0,7 %	-1,6 %	-0,5 %	2,7 %	3,2 %	1,8 %	5,4 %
Fonds	0,4 %	1,2 %	0,0 %	-0,1 %	-0,4 %	-0,5 %	0,5 %	0,0 %	0,2 %	0,2 %	-0,3 %	0,2 %	1,7 %
MSCI World AC (Aktien)	0,6 %	3,7 %	-0,4 %	0,3 %	-0,8 %	-0,6 %	-0,3 %	-3,5 %	3,2 %	3,8 %	-0,1 %	1,4 %	8,4 %
2017 JPM EMU (Anleihen)	-2,2 %	1,0 %	-0,2 %	0,2 %	0,5 %	0,2 %	0,0 %	0,9 %	-0,5 %	1,1 %	0,2 %	-0,3 %	0,8 %
Bloomberg Commodity Index (Rohstoffe)	-2,6 %	0,8 %	-4,0 %	-2,9 %	-3,2 %	-5,2 %	1,1 %	-3,7 %	3,1 %	3,3 %	-1,4 %	0,3 %	-12,5 %
Long USD vs. EUR	-2,6 %	0,7 %	-2,3 %	-0,3 %	-2,6 %	-0,7 %	-2,7 %	-2,4 %	2,6 %	1,2 %	-2,4 %	0,8 %	-12,3 %
Fonds	-0,2 %	-0,2 %	-0,1 %										-0,5 %
MSCI World AC (Aktien)	2,8 %	-1,7 %	-5,0 %										-5,2 %
2018 JPM EMU (Anleihen)	-1,1 %	0,1 %	1,6 %										1,1 %
Bloomberg Commodity Index (Rohstoffe)	0,3 %	-0,4 %	-2,8 %										-4,0 %
Long USD vs. EUR	-4,7 %	0,5 %	-0,5 %										-3,9 %

Maximum Drawdown: *	-7,49 %
Maximum Drawup: *	7,86 %
Volatilität p.a. **	2,80 %

\* Berechnung mit täglichen Daten seit Fondsbeginn

\*\* Die Berechnung basiert auf monatlichen Returns der letzten 3 Jahre

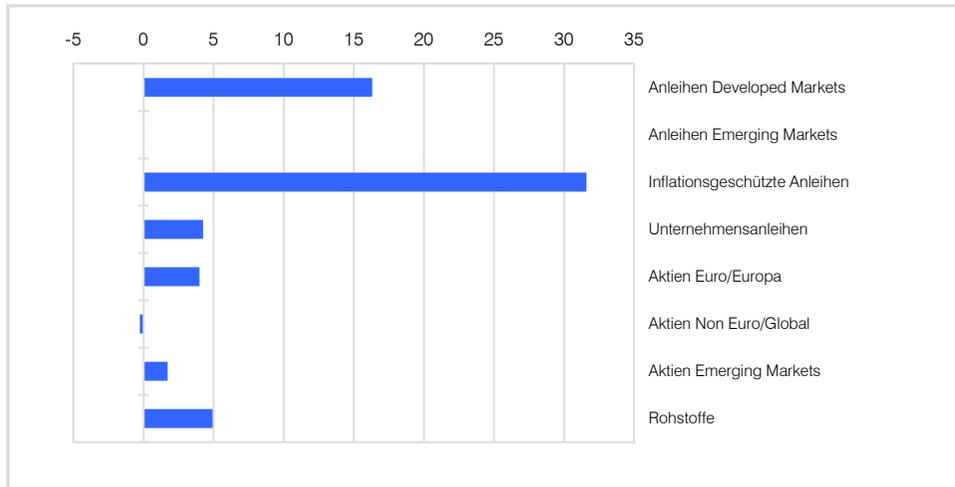
Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Performance 1 Jahr".

## Explanations:

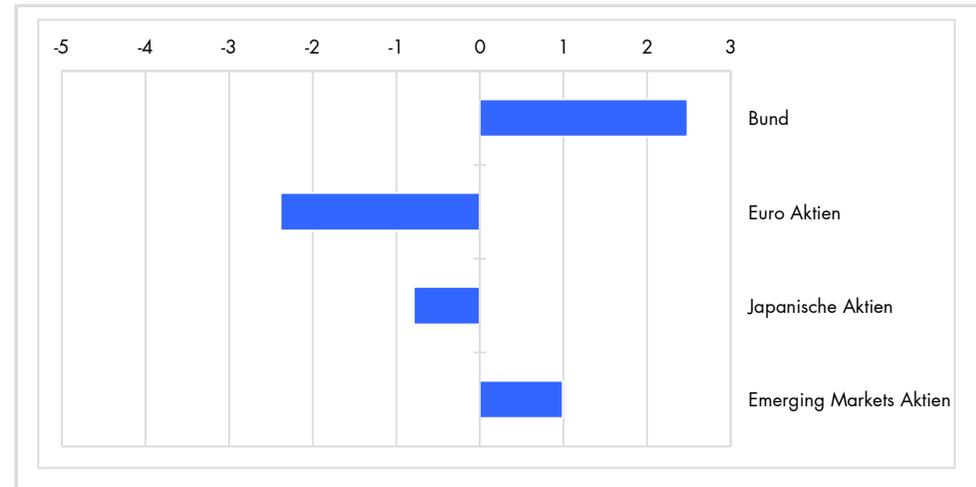
Maximum Drawdown	Höchster zwischenzeitlicher Verlust seit Beginn.
Maximum Drawup	Höchster zwischenzeitlicher Gewinn seit Beginn.
Volatilität	Durchschnittliche Schwankungsbreite der Wertentwicklung; (Standardabweichung).

# Positionen, Signale, Beiträge & Währungen

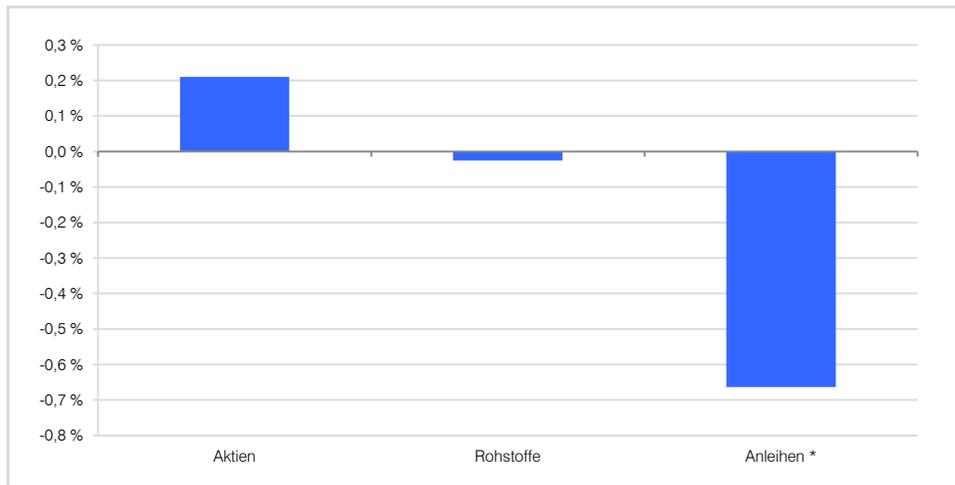
Positionen in Prozent



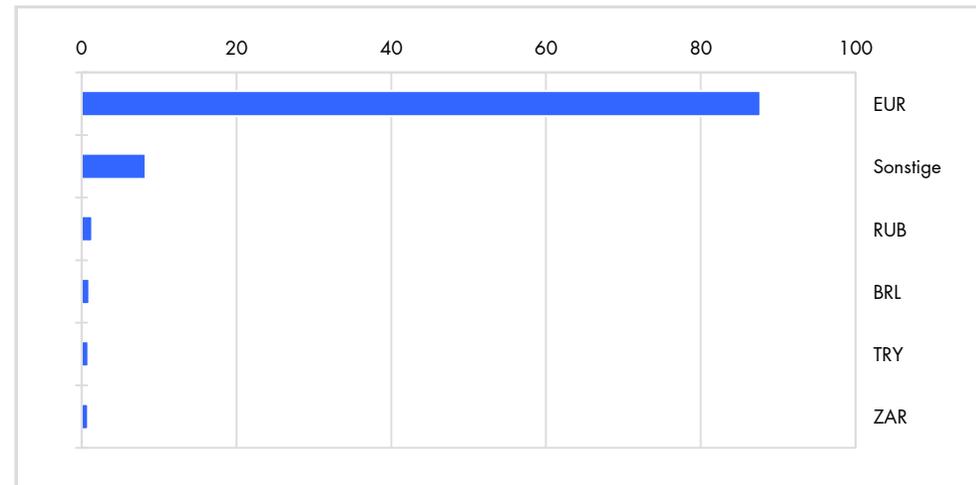
StratT Signale in Prozent



Beiträge brutto in Prozent (seit Jahresbeginn)



Währungen in Prozent



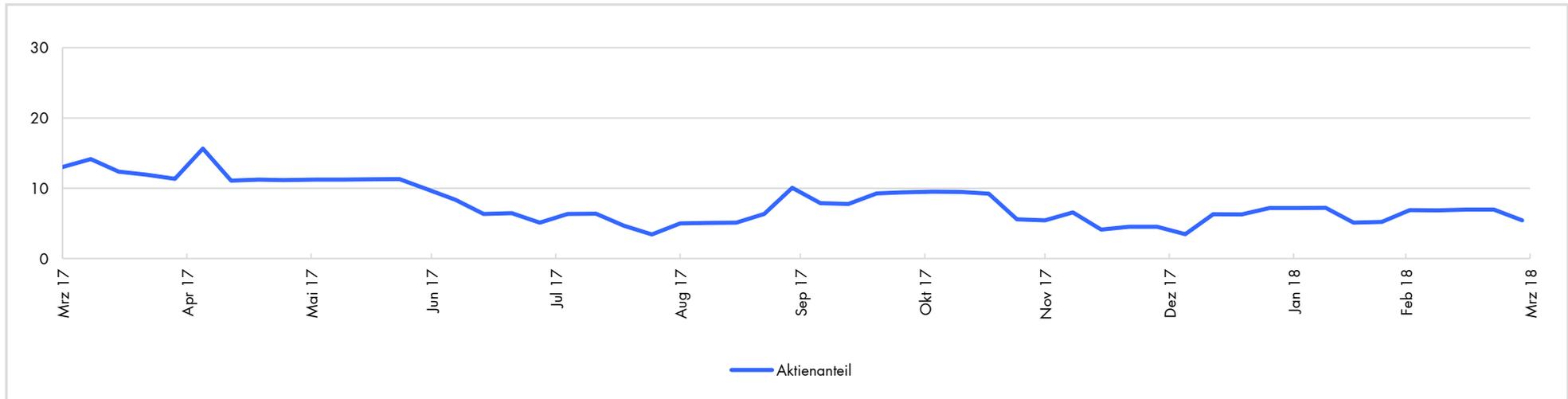
\* inkl. Währungen und Cash

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Performance 1 Jahr".

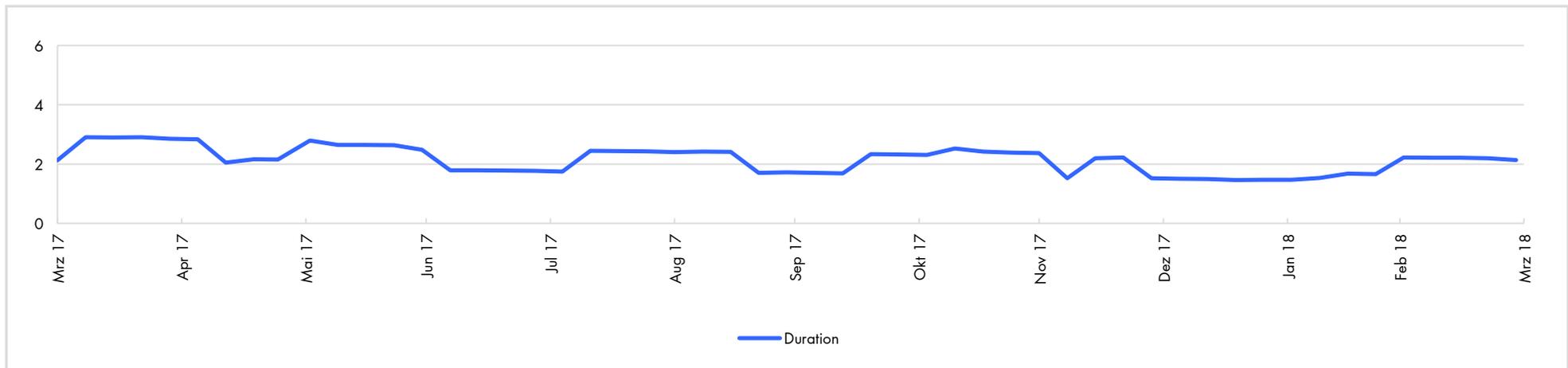
Stichtag: 29. März 2018

# Aktienanteil & Duration

## Aktienanteil seit 30. März 2017



## Duration seit 30. März 2017



Wir weisen darauf hin, dass sich sämtliche Auswertungen nur auf jene Bestände beziehen, hinsichtlich derer eine Durchrechnung auf Einzeltitel möglich ist.

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Performance 1 Jahr".

Stichtag: 29. März 2018

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 Marktwerte 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 (RBI). 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 Rücknahmespesen 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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: 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	Bloomberg Inc., Standard & Poor's, Fitch, Standard & Poor's Issuer Rating, Fitch Issuer Rating, Internal Rating
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