

Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.05.2021 – 31.10.2021

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.05.2021 bis 31.10.2021	4
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 29.10.2021	8
Anhang	15

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.05.2021 bis 31.10.2021

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000622006	Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen (R) A	Ausschüttung	EUR	25.05.2004
AT0000A1U735	Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000622014	Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen (R) T	Thesaurierung	EUR	25.05.2004
AT0000A1U727	Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0R0A5	Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.11.2011
AT0000622022	Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	23.08.2006

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.05. – 30.04.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.07.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	S-Tranche (EUR): 1,000 % R-Tranche (EUR): 0,720 % RZ-Tranche (EUR): 0,360 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zum Referenzwert verwaltet. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwerts nicht eingeschränkt.

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.05.2021 bis 31.10.2021

Referenzwert	Gewichtung in %
JPM ELSI 1-10 Y	100,00

Bei dem/den genannten Index/Indizes handelt es sich jeweils um eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von Lizenzgeberseite nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Indexberechnung und Indexlizenzierung von Indizes oder Index-Marken stellen keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der jeweilige Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise: Siehe www.rcm.at/lizenzgeberhinweise bzw. www.rcm-international.com.

Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 0,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen für den Berichtszeitraum vom 01.05.2021 bis 31.10.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.10.2021 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.04.2021	31.10.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	72.867.519,28	92.532.715,17
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000622006) in EUR	100,14	102,34
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000622006) in EUR	100,14	102,34
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U735) in EUR	102,16	104,59
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U735) in EUR	102,16	104,59
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000622014) in EUR	130,98	135,18
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000622014) in EUR	130,98	135,18
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U727) in EUR	105,29	108,87
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U727) in EUR	105,29	108,87
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R0A5) in EUR	135,22	139,36
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R0A5) in EUR	135,22	139,36
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000622022) in EUR	139,08	143,55
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000622022) in EUR	139,08	143,55

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.04.2021	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2021
AT0000622006 (R) A	56.944,529	2.813,422	-1.280,446	58.477,505
AT0000A1U735 (RZ) A	6.734,821	1.757,277	-50,000	8.442,098
AT0000622014 (R) T	264.563,004	34.432,426	-17.718,575	281.276,855
AT0000A1U727 (RZ) T	19.131,958	2.940,769	-183,177	21.889,550
AT0000A0R0A5 (S) VTA	43.039,141	44.205,064	-1.756,404	85.487,801
AT0000622022 (R) VTA	172.476,850	67.457,737	-7.660,390	232.274,197
Gesamt umlaufende Anteile				687.848,006

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das Portfolio verzeichnete in der Berichtsperiode einen sehr positiven Ertrag. Inflationsindexierte Papiere konnten im Unterschied zu nominellen Anleihen auch in den vergangenen 6 Monaten aufgrund fallender Realrenditen Kursgewinne verzeichnen. Die hohe ausbezahlte Inflation trug ebenfalls zu der positiven Entwicklung des Portfolios bei.

Die massive fiskalische Unterstützung während der Covid-Pandemie führte zu einem positiven Nachfrageschock, welcher nicht zur Gänze durch Angebot erfüllt werden konnte und dementsprechend steigenden Preisdruck verursachte. Da die Notenbank die höheren Inflationsraten als temporär erachtet, blieben nominelle Renditen quasi unverändert, während reale Renditen aufgrund der gestiegenen Inflationserwartungen stark rückläufig waren. Die Performance von Kern- und Peripherieanleihen verlief größtenteils parallel, wenngleich gegen Ende der Berichtsperiode eine leichte Underperformance von Peripherietiteln zu beobachten war, denn vor dem Hintergrund erhöhter Inflationsunsicherheit ist ein geringeres Anleihekaufvolumen der Notenbank gut zu argumentieren. Das Portfolio war in der Berichtsperiode mit einem Realzinsrisiko von 4,40 bis 4,90 Jahren positioniert.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG
(beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		EUR	88.427.143,84	95,56 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		USD	998.201,58	1,08 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			89.425.345,42	96,64 %
Summe Wertpapiervermögen			89.425.345,42	96,64 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			42.190,68	0,05 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-5.280,55	-0,01 %
Summe Derivative Produkte			36.910,13	0,04 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.627.236,00	2,84 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			247.069,37	0,27 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			2.874.305,37	3,11 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			272.123,80	0,29 %
Summe Abgrenzungen			272.123,80	0,29 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-75.969,55	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-75.969,55	-0,08 %
Summe Fondsvermögen			92.532.715,17	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 29.10.2021

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG (beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005188120	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.1 05/15/22	EUR	1.700.000			1,081630	102,144650	1.878.206,20	2,03 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005329344	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.1 05/15/23	EUR	2.200.000	100.000		1,056440	103,802030	2.412.533,56	2,61 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005387052	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.4 05/15/30	EUR	2.400.000	600.000		1,038430	111,332430	2.774.662,45	3,00 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005415416	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.65 05/15/26	EUR	3.000.000	1.200.000		1,023440	110,043790	3.378.696,49	3,65 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005246134	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.3 05/15/28	EUR	4.900.000	900.000		1,071530	116,618220	6.123.036,14	6,62 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005004426	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.35 09/15/24	EUR	2.750.000	450.000		1,078280	113,300020	3.359.651,50	3,63 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0004243512	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.6 09/15/23	EUR	3.650.000	550.000		1,224980	109,989460	4.917.823,44	5,31 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0004735152	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.1 09/15/26	EUR	1.350.000	550.000	600.000	1,137880	124,019060	1.905.103,91	2,06 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0 1/2 04/15/30	EUR	2.850.000	800.000	200.000	1,084180	124,628530	3.850.913,15	4,16 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	EUR	3.450.000	650.000		1,110980	103,811120	3.978.956,69	4,30 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	EUR	3.500.000	600.000	50.000	1,081310	111,479350	4.219.030,76	4,56 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011427848	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/4 07/25/24	EUR	2.200.000	1.100.000	100.000	1,089950	108,568530	2.603.353,92	2,81 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0012558310	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/25	EUR	3.800.000	250.000	150.000	1,062810	106,893980	4.317.103,65	4,67 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0013519253	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/26	EUR	1.800.000	700.000	50.000	1,022570	110,983000	2.042.781,95	2,21 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0013238268	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/28	EUR	2.750.000	550.000		1,061040	112,330520	3.277.647,31	3,54 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0013410552	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/29	EUR	2.050.000	450.000		1,032690	116,146400	2.458.836,13	2,66 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0014001N38	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 07/25/31	EUR	900.000	900.000		1,024160	120,073830	1.106.773,32	1,20 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0013209871	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 07/25/47	EUR	250.000	50.000	300.000	1,070870	146,362410	391.837,78	0,42 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	EUR	3.450.000	700.000	100.000	1,075950	124,769490	4.631.477,78	5,01 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0010899765	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.1 07/25/22	EUR	4.140.000	800.000		1,163910	104,199720	5.020.954,58	5,43 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	2.800.000	450.000	50.000	1,147000	124,887890	4.010.899,48	4,33 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0010585901	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2.1 07/25/23	EUR	3.700.000	600.000		1,166000	107,441590	4.635.245,08	5,01 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0000186413	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3.4 07/25/29	EUR	1.900.000	400.000	50.000	1,329250	143,374155	3.621.021,82	3,91 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		ES0000012B70	SPAIN I/L BOND SPGBEI 0.15 11/30/23	EUR	1.100.000	200.000	100.000	1,053690	106,293180	1.232.000,67	1,33 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		ES00000128S2	SPAIN I/L BOND SPGBEI 0.65 11/30/27	EUR	2.600.000	550.000	50.000	1,069400	116,257740	3.232.476,71	3,49 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		ES00000127C8	SPAIN I/L BOND SPGBEI 1 11/30/30	EUR	2.900.000	550.000		1,071460	124,423680	3.866.134,89	4,18 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		ES00000126A4	SPAIN I/L BOND SPGBEI 1.8 11/30/24	EUR	2.600.000	300.000		1,074410	113,836520	3.179.984,48	3,44 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912810RL44	TSY INFL IX N/B TII 0 3/4 02/15/45	USD	250.000			1,161500	126,640625	314.934,03	0,34 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912810FQ68	TSY INFL IX N/B TII 3 3/8 04/15/32	USD	350.000			1,540920	147,929688	683.267,55	0,74 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										89.425.345,42	96,64 %
Summe Wertpapiervermögen										89.425.345,42	96,64 %
Anleihenfutures		FBTP20211208	Euro-BTP Future Dec21 IKZ1	EUR	-9				150,440000	33.840,00	0,04 %
Anleihenfutures		FGBL20211208	EURO-BUND FUTURE Dec21 RXZ1	EUR	-8				169,060000	28.480,00	0,03 %
Anleihenfutures		FOAT20211208	Euro-OAT Future Dec21 OATZ1	EUR	8				165,310000	-28.640,00	-0,03 %
Anleihenfutures		FCBO20211221	US LONG BOND(CBT) Dec21 USZ1 PIT	USD	-4				160,500000	6.851,37	0,01 %
Anleihenfutures		FTBU20211221	US ULTRA BOND CBT Dec21 WNZ1 PIT	USD	-2				195,656250	1.659,31	0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										42.190,68	0,05 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-1.200.000				1,168075	-5.280,55	-0,01 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-5.280,55	-0,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						2.627.236,00	2,84 %
				SEK						967,24	0,00 %
				USD						246.102,13	0,27 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										2.874.305,37	3,11 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										272.123,80	0,29 %
Summe Abgrenzungen										272.123,80	0,29 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-75.969,55	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-75.969,55	-0,08 %
Summe Fondsvermögen										92.532.715,17	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000622006	R	Ausschüttung	EUR	102,34	58.477,505
AT0000A1U735	RZ	Ausschüttung	EUR	104,59	8.442,098
AT0000622014	R	Thesaurierung	EUR	135,18	281.276,855
AT0000A1U727	RZ	Thesaurierung	EUR	108,87	21.889,550
AT0000A0R0A5	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	139,36	85.487,801
AT0000622022	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	143,55	232.274,197

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 29.10.2021
DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	EUR	2.500.000
DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	EUR	2.500.000
FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	EUR	2.700.000
FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	2.300.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.10.2021 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Schwedische Kronen	SEK	9,977650
Amerikanische Dollar	USD	1,167650

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

- Angaben zum Gesamtrisiko (Exposure) (zum Stichtag verliehener Wertpapierbestand im Verhältnis zum Fondsvolumen):

13,87 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 12.837.340,50 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 14,36 %

Zum Stichtag 31.10.2021 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 29.10.2021	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 29.10.2021	Anteil am Fondsvermögen
DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	2.500.000	2.884.801,01	3,12 %
DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	2.500.000	3.015.052,43	3,26 %
FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	2.300.000	3.307.503,77	3,57 %
FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	2.700.000	3.629.983,29	3,92 %

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

Raiffeisen Bank International AG (als anerkanntes Wertpapierleihesystem im Sinne des § 84 InvFG)

- Angaben über Art und Höhe der vom Investmentfonds erhaltenen Sicherheiten, die auf das Gegenparteienrisiko anrechenbar sind:

Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds. Die Emittenten der als Sicherheiten eingesetzten Anleihen können unter anderem Staaten, supranationale Emittenten und/oder Unternehmen sein, wobei es keine Vorgaben bezüglich der Laufzeiten dieser Anleihen gibt. Im Zuge der Sicherheitenbestellung wird gemäß § 4 der Verordnung zu Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften (WPV) sowohl hinsichtlich Diversifizierung und Korrelation auf eine insbesondere durch quantitative Emittentengrenzen erzielte Risikostreuung als auch auf entsprechende Liquidität der Sicherheiten im Sinne der Handel- und Verwertbarkeit geachtet. Die Sicherheiten werden auf bankarbeitstäglicher Basis bewertet und gegenüber der Bewertung der aus dem Fonds verliehenen Wertpapiere unter Anwendung von Bestimmungen der EU Verordnung 575/2013 (CRR) mit einem Aufschlag versehen, der bei Anleihen aufgrund der Bonität des Emittenten und der Restlaufzeit der Anleihe festgelegt wird und mindestens 0,5 v. H. beträgt. Bei Aktien und Anteilen an Investmentfonds beträgt der Aufschlag 10,607 %. Der auf diese Art ermittelte Wert der zu leistenden Sicherheiten führt zu einer laufenden Übersicherung der offenen Wertpapierleihepositionen des Fonds.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 29.10.2021	Kurswert in Portfoliowährung
XS1891574441	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 3 1/2 10/19/28	LISTED	USD	Anleihen	People's Republic of China	a	9.500.000	9.147.304,41
XS1992085867	ENI SPA ENIIM 4 1/4 05/09/29	LISTED	USD	Anleihen	Eni SpA	bbb	7.000.000	6.778.246,91

Der Investmentfonds wird hinsichtlich der Wertpapierleihegeschäfte nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat des EWR begeben oder garantiert werden.

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

Laufzeit / Tage	< 1 Tag	1-7 Tage	7-30 Tage	30-90 Tage	90-360 Tage
	0 %	0 %	0 %	0 %	100 %

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften erhalten hat:

Die Sicherheiten werden für jeden Fonds auf einem gesonderten Subdepot bei der Depotbank/Verwahrstelle verwahrt.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gestellt hat:

Im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben (§ 84 InvFG) ist die Verwaltungsgesellschaft lediglich berechtigt, Wertpapiere an Dritte zu verleihen. Sie ist jedoch nicht berechtigt, Wertpapiere zu entleihen. Daher werden vom Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften keine Sicherheiten gestellt.

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

Im Berichtszeitraum wurden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-Swap) ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 16. Dezember 2021

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag. (FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Anhang

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

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH