

Raiffeisen-Inflation-Shield

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.09.2019 – 29.02.2020

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fonstdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2020	9
Anhang	16

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.09.2019 bis 29.02.2020

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A0JQT7	Raiffeisen-Inflation-Shield (R) A	Ausschüttung	EUR	16.09.2010
AT0000A0JQU5	Raiffeisen-Inflation-Shield (R) T	Thesaurierung	EUR	16.09.2010
AT0000A1WBA0	Raiffeisen-Inflation-Shield (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.07.2017
AT0000A0JQV3	Raiffeisen-Inflation-Shield (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	16.09.2010
AT0000A1YBZ3	Raiffeisen-Inflation-Shield (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.12.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.09. – 31.08.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.11.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,500 % R-Tranche (EUR): 1,000 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	2,200 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
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

Ab Beginn des Berichtszeitraumes erfolgt die Berechnung der Verwaltungsgebühr für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens, während die Verwaltungsgebühr davor auf Grund der Monatsendwerte errechnet wurde. Die Berechnung der Depotbankgebühr (bezogen auf das Fondsvermögen) und der Depotgebühr (bezogen auf das Wertpapiervermögen) wurde ebenfalls auf tägliche Basis umgestellt.

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 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). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 3,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen 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-Inflation-Shield für den Berichtszeitraum vom 01.09.2019 bis 29.02.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.02.2020 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.08.2019	29.02.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	35.370.500,01	42.417.807,61
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0JQT7) in EUR	73,03	70,64
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0JQT7) in EUR	75,22	72,76
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0JQU5) in EUR	81,53	79,66
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0JQU5) in EUR	83,98	82,05
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1WBA0) in EUR	98,26	96,25
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1WBA0) in EUR	101,21	99,14
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0JQV3) in EUR	82,57	80,67
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0JQV3) in EUR	85,05	83,09
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YBZ3) in EUR	96,60	94,62 ¹
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YBZ3) in EUR	96,60	-

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.08.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 29.02.2020
AT0000A0JQT7 (R) A	13,574	0,000	0,000	13,574
AT0000A0JQU5 (R) T	433.131,816	123.656,000	-25.017,000	531.770,816
AT0000A1WBA0 (I) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0JQV3 (R) VTA	612,651	7,211	0,000	619,862
AT0000A1YBZ3 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				532.424,252

¹ Dabei handelt es sich um den letzten verfügbaren errechneten Wert, da die Vollthesaurierende RZ-Tranche per 28. Februar 2020 aufgelöst wurde.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Raiffeisen-Inflation-Shield investiert in unterschiedliche inflationssensitive Strategien, wobei als Anlageziel angestrebt wird, eine mit der Inflationsentwicklung (Inflationserwartungen) positiv korrelierende Wertentwicklung abzubilden. Neben inflationsgeschützten Anleihen (und einer teilweisen Absicherung des Zinsrisikos über Zinsderivate) wird auch in Derivate auf Rohstoffindizes, Rohstoffwährungen und Emerging-Markets-Währungen sowie Aktien (insbesondere in Unternehmen mit einer starken Preissetzungsmacht) investiert.

Im Rahmen der strategischen Ausrichtung des Fonds erfolgten im Berichtszeitraum nur kleine Anpassungen. Ende Dezember 2019 haben wir nach deutlichen Kursanstiegen bei Energierohstoffen die Gewichtung reduziert und bei Industriemetallen zugekauft (in beiden Fällen mittels derivativen Finanzinstrumenten). Aufgestockt haben wir ebenfalls die Gewichtung in Energieaktien. Weiters haben wir eine Position in norwegischen Kronen neu in das Portfolio aufgenommen. Anfang Februar 2020 haben wir bei Edelmetallen Gewinne mitgenommen und bei Energierohstoffen zugekauft (in beiden Fällen mittels derivativen Finanzinstrumenten).

Bis Mitte Februar 2020 war der Berichtszeitraum von einer Seitwärtsentwicklung bei den Inflationserwartungen gekennzeichnet. Trotz deutlicher Schwankungen beim Ölpreis präsentierten sich die Inflationserwartungen relativ stabil. Gegen Ende der Berichtsperiode führten aber erste aufkommende Konjunkturängste im Zusammenhang mit dem Corona-Virus zu einem deutlichen Rückgang beim Ölpreis und in der Folge auch bei den Inflationserwartungen. Der Raiffeisen-Inflation-Shield entwickelte sich im Berichtszeitraum leicht negativ. Die stärksten negativen Beiträge kamen dabei aus dem Rohstoffbereich (sowohl Derivate auf Rohstoffindizes als auch Energieunternehmen). Positive Beiträge lieferten hingegen die Gewichtung im Aktienbereich und unsere Positionierung bei Edelmetallen (mittels derivativen Finanzinstrumenten).

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
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	1.177.623,28	2,78 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			1.177.623,28	2,78 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	1.014.864,87	2,39 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	1.198.966,82	2,83 %
Summe Investmentzertifikate extern			2.213.831,69	5,22 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		EUR	25.034.376,71	59,02 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		USD	13.539.707,55	31,92 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			38.574.084,26	90,94 %
Summe Wertpapiervermögen			41.965.539,23	98,93 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-713.660,96	-1,68 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-61.122,39	-0,14 %
Summe Derivative Produkte			-774.783,35	-1,82 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			948.501,56	2,24 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			216.944,70	0,51 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.165.446,26	2,75 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			102.647,61	0,24 %
Forderung Bestandsprovision			673,60	0,00 %
Summe Abgrenzungen			103.321,21	0,24 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-41.715,75	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-41.715,75	-0,10 %
Summe Fondsvermögen			42.417.807,61	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2020

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	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000688676	RAIFFEISEN-ENERGIE-AKTIE (R) T	EUR	11.012	5.365			106,940000	1.177.623,28	2,78 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0326424115	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD MINING FUND CLASS A2 HEDGED	EUR	202.239	39.684			2,910000	588.515,49	1,39 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0263854829	PARTNERS GROUP LISTED INVESTMENTS SICAV - LISTED INFRASTRUC	EUR	1.574	209			270,870000	426.349,38	1,01 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0273177401	DWS INVEST - DWS INVEST GLOBAL AGRIBUSINESS USD FC	USD	6.351	1.128			134,480000	777.428,07	1,83 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	CH0002783535	FALCON GOLD EQUITY FUND A	USD	1.633	347	286		283,590000	421.538,75	0,99 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005246134	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.3 05/15/28	EUR	3.000.000	600.000	200.000	1,047640	108,300000	3.403.782,36	8,02 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0 1/2 04/15/30	EUR	3.050.000	700.000	150.000	1,060010	120,709000	3.902.558,79	9,20 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	EUR	4.500.000	900.000	100.000	1,086220	104,093000	5.088.055,43	12,00 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	EUR	3.650.000	700.000	100.000	1,057210	109,590000	4.228.877,00	9,97 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	EUR	3.350.000	700.000	200.000	1,051960	120,808000	4.257.353,65	10,04 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0010585901	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2.1 07/25/23	EUR	3.250.000	600.000		1,146360	111,490000	4.153.749,48	9,79 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828UH11	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 01/15/23	USD	1.550.000	200.000	150.000	1,113370	101,078125	1.587.774,40	3,74 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828WU04	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 07/15/24	USD	5.300.000	1.100.000	200.000	1,082310	102,304688	5.341.749,05	12,59 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828Y388	TSY INFL IX N/B TII 0 3/4 07/15/28	USD	2.000.000	250.000	100.000	1,023800	108,789063	2.027.639,59	4,78 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828W63	TSY INFL IX N/B TII 0 7/8 01/15/29	USD	4.500.000	1.050.000	250.000	1,017770	109,921875	4.582.544,51	10,80 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										41.965.539,23	98,93 %
Summe Wertpapiervermögen										41.965.539,23	98,93 %
Aktienindex Futures		FESX20200320	EURO STOXX 50 Mar20 VGH0	EUR	-9				3.457,000000	25.560,00	0,06 %
Aktienindex Futures		FTSE20200320	FTSE 100 IDX FUT Mar20 Z H0	GBP	-4				6.783,000000	32.764,98	0,08 %
Aktienindex Futures		OFES20200320	S&P500 EMINI FUT Mar20 ESH0	USD	-3				2.957,000000	32.557,34	0,08 %
Anleihenfutures		FGBM20200306	EURO-BOBL FUTURE Mar20 OEH0	EUR	-2				135,400000	-3.180,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBM20200306	EURO-BOBL FUTURE Mar20 OEH0	EUR	-2				135,400000	-3.320,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBM20200306	EURO-BOBL FUTURE Mar20 OEH0	EUR	-53				135,400000	-57.240,00	-0,13 %
Anleihenfutures		FBTP20200306	Euro-BTP Future Mar20 IKH0	EUR	-22				146,530000	-84.040,00	-0,20 %
Anleihenfutures		FBTP20200306	Euro-BTP Future Mar20 IKH0	EUR	-1				146,530000	-4.010,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FBTP20200306	Euro-BTP Future Mar20 IKH0	EUR	-1				146,530000	-3.760,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20200306	EURO-BUND FUTURE Mar20 RXH0	EUR	-23				176,580000	-83.084,60	-0,20 %

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
Anleihenfutures		FGBL20200306	EURO-BUND FUTURE Mar20 RXH0	EUR	-2				176,580000	-11.540,00	-0,03 %
Anleihenfutures		FOAT20200306	Euro-OAT Future Mar20 OATH0	EUR	-33				168,240000	-111.870,00	-0,26 %
Anleihenfutures		FOAT20200306	Euro-OAT Future Mar20 OATH0	EUR	-1				168,240000	-4.880,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FOAT20200306	Euro-OAT Future Mar20 OATH0	EUR	-2				168,240000	-9.700,00	-0,02 %
Anleihenfutures		FTNU20200619	US 10yr Ultra Fut Jun20 UXYM0 PIT	USD	-46				148,234375	-17.010,29	-0,04 %
Anleihenfutures		FTN520200630	US 5YR NOTE (CBT) Jun20 FVM0 PIT	USD	-48				121,796875	-11.264,33	-0,03 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20200327	BCOMEN Energy XL Mar20 XLBH0	USD	51				27,570000	-367.013,52	-0,87 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20200327	BCOMEN Energy XL Mar20 XLBH0	USD	15				27,570000	-28.444,08	-0,07 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20200327	BCOMEN Energy XL Mar20 XLBH0	USD	3				27,570000	-18.978,70	-0,04 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20200327	BCOMIN Ind Mets IMar20 FCIH0	USD	10				103,390000	-27.808,12	-0,07 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20200327	BCOMIN Ind Mets IMar20 FCIH0	USD	4				103,390000	-2.193,70	-0,01 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20200327	BCOMIN Ind Mets IMar20 FCIH0	USD	1				103,390000	-2.780,81	-0,01 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20200327	BCOMIN Ind Mets IMar20 FCIH0	USD	37				103,390000	-95.824,87	-0,23 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20200327	BCOMPR PRECIOUS MMar20 UBPH0	USD	39				197,830000	151.679,36	0,36 %
Währungsfutures		0FCD20200317	C\$ CURRENCY FUT Mar20 CDH0 PIT	USD	12				0,748720	-8.279,63	-0,02 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-713.660,96	-1,68 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT MXN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	13.700.000				21,579936	-25.702,73	-0,06 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT NOK / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	NOK	8.100.000				10,369736	-19.766,73	-0,05 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT RUB / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	RUB	46.800.000				73,462844	-32.476,77	-0,08 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT TRY / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	TRY	4.400.000				6,933255	-10.913,20	-0,03 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-14.300.000				1,103426	69.502,50	0,16 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT ZAR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	11.000.000				17,129067	-28.135,82	-0,07 %
FX NDF			Forward / BOUGHT IDR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	IDR	10.000.000.000				15,532,110456	-13.629,63	-0,03 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-61.122,39	-0,14 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						948.501,56	2,24 %
				CAD						3,40	0,00 %
				GBP						-26.762,50	-0,06 %
				USD						243.703,80	0,57 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.165.446,26	2,75 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										102.647,61	0,24 %
Forderung Bestandsprovision										673,60	0,00 %
Summe Abgrenzungen										103.321,21	0,24 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-41.715,75	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-41.715,75	-0,10 %
Summe Fondsvermögen										42.417.807,61	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0JQT7	R	Ausschüttung	EUR	70,64	13,574
AT0000A0JQU5	R	Thesaurierung	EUR	79,66	531.770,816
AT0000A1WBA0	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	96,25	10,000
AT0000A0JQV3	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	80,67	619,862
AT0000A1YBZ3	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	94,62	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 28.02.2020
DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	EUR	3.400.000
DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	EUR	2.000.000
FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	EUR	2.800.000
FR0010585901	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2.1 07/25/23	EUR	1.000.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.02.2020 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar	CAD	1,467300
Britische Pfund	GBP	0,853350
Amerikanische Dollar	USD	1,098600

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

26,00 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 11.029.644,93 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 26,28 %

Zum Stichtag 29.02.2020 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 28.02.2020	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 28.02.2020	Anteil am Fondsvermögen
DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	3.400.000	3.847.527,44	9,07 %
DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	2.000.000	2.319.035,78	5,47 %
FR0010585901	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2.1 07/25/23	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	1.000.000	1.292.415,66	3,05 %
FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	2.800.000	3.570.666,06	8,42 %

- 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 Gegenparteiensrisiko 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 28.02.2020	Kurswert in Portfoliwährung
USY49915BA11	KT CORP KOREAT 2 5/8 08/07/22	LISTED	USD	Anleihen	KT Corp	a	4.300.000	3.981.159,66
XS0602546136	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 6 1/8 03/09/21	LISTED	USD	Anleihen	Republic of Lithuania	a	5.000.000	4.758.961,86
XS1706605281	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 2 5/8 11/02/27	LISTED	USD	Anleihen	People's Republic of China	a	4.000.000	3.879.938,10

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 7. April 2020

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