

Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.05.2022 – 31.10.2022

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.05.2022 bis 31.10.2022	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 31.10.2022	8
Anhang	15

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.05.2022 bis 31.10.2022

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
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 01.05.2022 bis 31.10.2022

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 auf der Website des jeweiligen Landes.

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 01.05.2022 bis 31.10.2022 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.10.2022 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.04.2022	31.10.2022
Fondsvermögen gesamt in EUR	112.312.407,55	87.229.214,41
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000622006) in EUR	105,18	100,22
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000622006) in EUR	105,18	100,22
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U735) in EUR	107,68	102,79
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U735) in EUR	107,68	102,79
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000622014) in EUR	138,94	133,64
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000622014) in EUR	138,94	133,64
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U727) in EUR	112,09	107,69
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U727) in EUR	112,09	107,69
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R0A5) in EUR	143,03	137,49
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R0A5) in EUR	143,03	137,49
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000622022) in EUR	147,53	142,02
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000622022) in EUR	147,53	142,02

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.04.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2022
AT0000622006 (R) A	56.218,432	2.452,886	-11.350,267	47.321,051
AT0000A1U735 (RZ) A	9.448,785	362,495	-1.905,430	7.905,850
AT0000622014 (R) T	276.011,156	12.715,696	-171.243,054	117.483,798
AT0000A1U727 (RZ) T	23.673,566	351,398	-526,285	23.498,679
AT0000A0R0A5 (S) VTA	121.200,502	10.467,681	-13.539,725	118.128,458
AT0000622022 (R) VTA	318.851,901	71.327,550	-57.839,135	332.340,316
Gesamt umlaufende Anteile				646.678,152

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das Portfolio verzeichnete in der Berichtsperiode einen negativen Ertrag. Die Kurse inflationsindexierter Papiere befanden in der Berichtsperiode in einer Abwärtsbewegung. Ausschlaggebend für die Kurskorrektur war die Inflationsentwicklung, die sich infolge einer Reihe von Angebotsschocks immer weiter von den Notenbankzielen entfernte. Konnten die Notenbanken im vergangenen Jahr diese Preisanstiege noch als vorübergehend beschreiben und inflationsindexierte Anleihen von dieser Entwicklung profitieren, weitete sich der Preisauftrieb im heurigen Jahr auf eine große Anzahl von Kategorien aus. Zuletzt stiegen auch die längerfristigen Inflationserwartungen an. Dementsprechend sahen sich die Notenbanken gezwungen eine Trendwende in der Geldpolitik zu vollziehen, allen voran die US Federal Reserve, die den hohen Inflationsraten mit sehr aggressiven Zinsanhebungen begegnete. Aber auch die EZB beendete ihr Anleiheankaufprogramm und hob die Zinsen um insgesamt 200 Basispunkten an. Stark steigende Realrenditen waren die Folge, sodass daraus resultierende Kursverluste nicht mehr durch hohe ausbezahlte Inflation ausgeglichen werden konnten. Eine der Hauptursachen für den Inflationsanstieg ist der Anstieg des Gaspreises infolge der russischen Invasion der Ukraine. Allerdings ist davon auszugehen, dass die hohe Inflation aufgrund von Realeinkommensverlusten die Nachfrage zusehends bremsen wird, zusätzlich werden die Finanzierungsbedingungen für Unternehmen und Konsumenten restriktiver, während die Kapitalmarktkorrektur zu klaren Vermögensverlusten führt. So wurde die Abwärtsbewegung immer wieder von Phasen unterbrochen, wo Wachstumssorgen die aktuelle Inflationsdynamik dominierten. Peripherieanleihen konnten sich in der Berichtsperiode relativ zu Kernanleihen gut behaupten. Einerseits unterstützte die Ankündigung eines Anti-Fragmentierungsprogrammes seitens der EZB, andererseits scheinen die Investoren das konservative italienische Budget für 2023 gutzuheißen.

Das Portfolio war in der Berichtsperiode mit einem Realzinsrisiko von ca. 4,10 bis 4,70 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	86.388.800,15	99,04 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			86.388.800,15	99,04 %
Summe Wertpapiervermögen			86.388.800,15	99,04 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			13.987,50	0,02 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-9.293,05	-0,01 %
Summe Derivative Produkte			4.694,45	0,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			555.786,54	0,64 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			31.664,60	0,04 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			587.451,14	0,67 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			326.294,10	0,37 %
Summe Abgrenzungen			326.294,10	0,37 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-78.025,41	-0,09 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-78.025,41	-0,09 %
Summe Fondsvermögen			87.229.214,41	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2022

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 Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005329344	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.1 05/15/23	EUR	1.550.000	100.000	1.050.000	1,154940	102,024820	1.826.404,46	2,09 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005387052	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.4 05/15/30	EUR	2.650.000	200.000	1.000.000	1,135250	91,741230	2.759.954,63	3,16 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005415416	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.65 05/15/26	EUR	1.900.000	100.000	950.000	1,118870	99,897000	2.123.663,37	2,43 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005138828	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 1/4 09/15/32	EUR	2.500.000	2.500.000		1,171730	95,329050	2.792.497,69	3,20 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005246134	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.3 05/15/28	EUR	3.650.000		1.400.000	1,171440	100,617980	4.302.179,32	4,93 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005004426	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.35 09/15/24	EUR	2.600.000	150.000	950.000	1,178820	105,641800	3.237.849,33	3,71 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0004243512	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.6 09/15/23	EUR	3.500.000	100.000	1.100.000	1,339270	104,319640	4.889.670,17	5,61 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0004735152	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.1 09/15/26	EUR	2.400.000	550.000	600.000	1,243970	109,972580	3.283.262,17	3,76 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0 1/2 04/15/30	EUR	3.750.000	350.000	700.000	1,185270	107,102940	4.760.471,31	5,46 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	EUR	3.500.000	200.000	1.150.000	1,182140	103,261170	4.272.420,58	4,90 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011427848	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/4 07/25/24	EUR	3.450.000	200.000	1.200.000	1,191580	103,519120	4.255.620,30	4,88 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0012558310	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/25	EUR	2.450.000	100.000	700.000	1,127560	102,876190	2.841.977,38	3,26 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0013519253	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/26	EUR	2.600.000	300.000	700.000	1,117920	102,848900	2.989.397,90	3,43 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0013238268	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/28	EUR	2.100.000	100.000	1.500.000	1,125680	103,375800	2.443.729,48	2,80 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0013410552	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/29	EUR	1.900.000	100.000	700.000	1,128980	102,349370	2.195.457,44	2,52 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0014003N51	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/32	EUR	950.000		50.000	1,081880	103,523680	1.064.001,89	1,22 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0014001N38	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 07/25/31	EUR	2.100.000	450.000	300.000	1,119650	102,143710	2.401.669,30	2,75 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	EUR	3.300.000	200.000	1.200.000	1,176270	107,385780	4.168.384,16	4,78 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0010447367	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.8 07/25/40	EUR	250.000	350.000	100.000	1,343400	123,724780	415.529,67	0,48 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	4.150.000	800.000	950.000	1,253940	111,423730	5.798.324,89	6,65 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0010585901	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2.1 07/25/23	EUR	2.700.000	100.000	1.900.000	1,237040	103,102800	3.443.641,77	3,95 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0000188799	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3.15 07/25/32	EUR	2.400.000	2.450.000	50.000	1,450260	130,330580	4.536.317,45	5,20 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0000186413	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3.4 07/25/29	EUR	1.750.000	100.000	650.000	1,410240	126,223730	3.115.100,68	3,57 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		ES0000012B70	SPAIN I/L BOND SPGBEI 0.15 11/30/23	EUR	900.000	50.000	500.000	1,151940	102,275830	1.060.340,58	1,22 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		ES00000128S2	SPAIN I/L BOND SPGBEI 0.65 11/30/27	EUR	2.700.000	150.000	850.000	1,169110	103,076420	3.253.707,18	3,73 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		ES00000127C8	SPAIN I/L BOND SPGBEI 1 11/30/30	EUR	3.750.000	300.000	1.550.000	1,171360	104,485920	4.589.648,52	5,26 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		ES00000126A4	SPAIN I/L BOND SPGBEI 1.8 11/30/24	EUR	2.850.000	300.000	750.000	1,174590	106,571820	3.567.578,53	4,09 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										86.388.800,15	99,04 %
Summe Wertpapiervermögen										86.388.800,15	99,04 %

Berichtszeitraum 01.05.2022 – 31.10.2022

Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen

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		FGBM20221208	EURO-BOBL FUTURE Dec22 OEZ2	EUR	-6				119,900000	16.980,00	0,02 %
Anleihenfutures		FBTP20221208	Euro-BTP Future Dec22 IKZ2	EUR	-8				116,290000	6.560,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20221208	EURO-BUND FUTURE Dec22 RXZ2	EUR	-2				139,330000	-797,81	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20221208	EURO-BUND FUTURE Dec22 RXZ2	EUR	-7				139,330000	-3.606,48	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBX20221208	EURO-BUXL 30Y BND Dec22 UBZ2	EUR	-2				147,440000	27.401,78	0,03 %
Anleihenfutures		FOAT20221208	Euro-OAT Future Dec22 OATZ2	EUR	7				134,090000	-32.550,00	-0,04 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										13.987,49	0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	750.000				0,996426	-5.651,41	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-750.000				0,996426	-3.641,64	-0,00 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-9.293,05	-0,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						555.786,54	0,64 %
				SEK						885,41	0,00 %
				USD						30.779,19	0,04 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										587.451,14	0,67 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										326.294,10	0,37 %
Summe Abgrenzungen										326.294,10	0,37 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-78.025,41	-0,09 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-78.025,41	-0,09 %
Summe Fondsvermögen										87.229.214,41	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000622006	R	Ausschüttung	EUR	100,22	47.321,051
AT0000A1U735	RZ	Ausschüttung	EUR	102,79	7.905,850
AT0000622014	R	Thesaurierung	EUR	133,64	117.483,798
AT0000A1U727	RZ	Thesaurierung	EUR	107,69	23.498,679
AT0000A0R0A5	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	137,49	118.128,458
AT0000622022	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	142,02	332.340,316

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.10.2022
DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	EUR	3.500.000
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	4.100.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.10.2022 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)	
Schwedische Kronen	SEK	10,910500
Amerikanische Dollar	USD	0,994950

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		FR0011962398	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 3/4 11/25/24	EUR	100.000	100.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	EUR	200.000	3.900.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912810FQ68	TSY INFL IX N/B TII 3 3/8 04/15/32	USD		350.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

15,41 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 13.445.143,80 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 15,56 %

Zum Stichtag 31.10.2022 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.10.2022	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.10.2022	Anteil am Fondsvermögen
DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	3.500.000	4.274.676,36	4,90 %
FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	4.100.000	5.754.002,30	6,60 %
FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	2.700.000	3.416.465,14	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 31.10.2022	Kurswert in Portfoliowährung
US465410BX58	ITALY GOVT INT BOND ITALY 2 3/8 10/17/24	LISTED	USD	Anleihen	Republic of Italy	bbb	9.000.000	8.454.726,37
XS2262853265	SAUDI ARABIAN OIL CO ARAMCO 2 1/4 11/24/30	LISTED	USD	Anleihen	Saudi Arabian Oil Co	a	10.000.000	7.902.909,69

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.

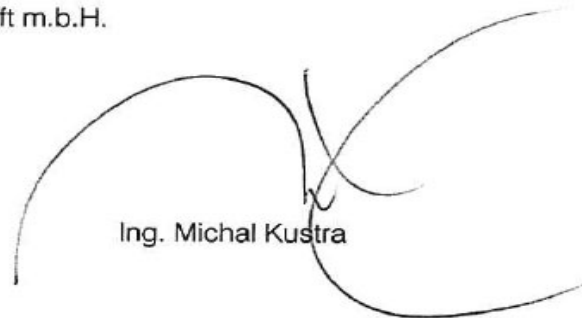
Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

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

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra

Wien, am 19. Dezember 2022

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