

Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.05.2020 – 31.10.2020

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 30.10.2020	8
Anhang	15

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.05.2020 bis 31.10.2020

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

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-Inflationsschutz-Anleihen für den Berichtszeitraum vom 01.05.2020 bis 31.10.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.10.2020 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.04.2020	31.10.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	65.957.344,95	72.768.602,88
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000622006) in EUR	95,22	97,65
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000622006) in EUR	98,08	100,58
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U735) in EUR	96,79	99,44
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U735) in EUR	96,79	99,44
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000622014) in EUR	123,32	127,71
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000622014) in EUR	127,02	131,54
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U727) in EUR	98,78	102,49
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U727) in EUR	98,78	102,49
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R0A5) in EUR	127,67	132,03
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R0A5) in EUR	130,41	134,87
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000622022) in EUR	130,95	135,62
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000622022) in EUR	134,88	139,69

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.04.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2020
AT0000622006 (R) A	57.384,284	2.794,000	-2.499,888	57.678,396
AT0000A1U735 (RZ) A	4.935,410	800,554	-50,163	5.685,801
AT0000622014 (R) T	263.186,007	50.859,103	-14.157,559	299.887,551
AT0000A1U727 (RZ) T	16.882,199	2.437,032	-1.956,571	17.362,660
AT0000A0R0A5 (S) VTA	35.118,870	2.625,452	-2.297,196	35.447,126
AT0000622022 (R) VTA	163.461,320	9.474,883	-12.115,795	160.820,408
Gesamt umlaufende Anteile				576.881,942

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das Portfolio verzeichnete in der Berichtsperiode einen positiven Ertrag. Die Kurse inflationsindexierter Papiere befanden sich in einer kontinuierlichen Aufwärtsbewegung und konnten einen Großteil der im Februar und März 2020 erlittenen Verluste aufholen. Die rasche Reaktion von Geld- und Fiskalpolitik auf die Coronakrise führte nach dem wirtschaftlichen Einbruch im 2. Quartal zu einer ebenso dynamischen Erholung im Folgequartal. Dass die Anleihekurse dennoch anstiegen, lag unter anderem daran, dass die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleiheankaufprogramm kräftig aufstockte und es sich offensichtlich zum Ziel gemacht hat, die Finanzierungskonditionen in der Eurozone während der Pandemie möglichst tief zu halten. Aber auch mittelfristig ist mit einer Fortsetzung des Anleihekaufprogrammes zu rechnen, da sich die Inflationsentwicklung im Zuge der Pandemie weiter vom EZB-Ziel entfernt hat.

Italienische Staatsanleihen profitierten am stärksten von dieser Entwicklung. Unterstützend wirkten auch der gemeinschaftliche Wiederaufbaufonds, welcher zum Großteil aus nicht zurückzahlbaren Zuwendungen besteht, und das etwas stabilere politische Umfeld im Land selbst. Das Portfolio war in der Berichtsperiode mit einem Realzinsrisiko von 4,5 bis 5,25 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	71.424.332,16	98,15 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		USD	956.652,74	1,31 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			72.380.984,90	99,47 %
Summe Wertpapiervermögen			72.380.984,90	99,47 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-36.450,24	-0,05 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-6.328,26	-0,01 %
Summe Derivative Produkte			-42.778,50	-0,06 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			199.025,88	0,27 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			76.289,15	0,10 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			275.315,03	0,38 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			217.327,03	0,30 %
Summe Abgrenzungen			217.327,03	0,30 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-62.245,57	-0,09 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-62.245,57	-0,09 %
Summe Fondsvermögen			72.768.602,88	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.10.2020

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
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005188120	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.1 05/15/22	EUR	2.000.000	150.000	200.000	1,051200	100,683130	2.116.762,13	2,91 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005329344	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.1 05/15/23	EUR	1.800.000	100.000	100.000	1,026720	101,245080	1.871.106,27	2,57 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005387052	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.4 05/15/30	EUR	1.700.000	1.700.000		1,009210	102,560520	1.759.586,74	2,42 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005415416	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.65 05/15/26	EUR	1.800.000	1.800.000		0,994650	104,207260	1.865.695,52	2,56 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005246134	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.3 05/15/28	EUR	4.300.000	200.000	300.000	1,041390	109,302980	4.894.562,30	6,73 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005004426	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.35 09/15/24	EUR	2.600.000	100.000	200.000	1,047950	110,702540	3.016.278,90	4,15 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0004243512	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.6 09/15/23	EUR	3.100.000	250.000	350.000	1,190520	109,215960	4.030.737,33	5,54 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0004735152	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.1 09/15/26	EUR	1.250.000	200.000	1.400.000	1,105870	119,563270	1.652.767,92	2,27 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0 1/2 04/15/30	EUR	3.600.000	3.600.000		1,053680	119,220605	4.522.333,21	6,21 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	EUR	3.200.000	250.000	300.000	1,079730	102,707050	3.548.668,26	4,88 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	EUR	3.250.000	1.750.000	1.000.000	1,050900	108,142410	3.693.522,91	5,08 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011427848	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/4 07/25/24	EUR	1.500.000	50.000	400.000	1,059290	105,964950	1.683.714,18	2,31 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0012558310	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/25	EUR	4.050.000	200.000		1,044790	104,280540	4.412.526,25	6,06 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0013519253	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/26	EUR	750.000	750.000		0,993810	107,353210	800.165,20	1,10 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0013238268	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/28	EUR	2.500.000	250.000	200.000	1,043050	107,992530	2.816.040,21	3,87 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0013410552	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/29	EUR	1.900.000	250.000		1,003640	111,619520	2.128.490,49	2,93 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0013209871	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 07/25/47	EUR	300.000	300.000		1,040740	133,303510	416.202,88	0,57 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	EUR	2.950.000	2.950.000		1,045680	119,936170	3.699.738,20	5,08 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0010899765	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.1 07/25/22	EUR	3.640.000	450.000	600.000	1,131170	104,383480	4.297.946,78	5,91 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	2.900.000	600.000	800.000	1,114730	122,197720	3.950.306,47	5,43 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0010585901	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2.1 07/25/23	EUR	3.300.000	300.000	400.000	1,146230	107,979900	4.084.403,43	5,61 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0000186413	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3.4 07/25/29	EUR	1.450.000	50.000	100.000	1,306710	141,134050	2.674.108,48	3,67 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		ES0000012B70	SPAIN I/L BOND SPGBEI 0.15 11/30/23	EUR	1.000.000	250.000		1,024050	103,616420	1.061.083,95	1,46 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		ES00000128D4	SPAIN I/L BOND SPGBEI 0.3 11/30/21	EUR	700.000		600.000	1,043020	101,596680	741.771,58	1,02 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		ES00000128S2	SPAIN I/L BOND SPGBEI 0.65 11/30/27	EUR	2.300.000	400.000	250.000	1,039320	110,776720	2.648.046,59	3,64 %

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	100.000	250.000	1,044180	111,893690	3.037.765,98	4,17 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912810RL44	TSY INFL IX N/B TII 0 3/4 02/15/45	USD	250.000	250.000		1,103550	125,515625	297.046,47	0,41 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912810FQ68	TSY INFL IX N/B TII 3 3/8 04/15/32	USD	350.000	100.000	100.000	1,464030	150,062500	659.606,27	0,91 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										72.380.984,90	99,47 %
Summe Wertpapiervermögen										72.380.984,90	99,47 %
Anleihenfutures		FBTP20201208	Euro-BTP Future Dec20 IKZ0	EUR	-8				149,630000	-32.640,00	-0,04 %
Anleihenfutures		FGBL20201208	EURO-BUND FUTURE Dec20 RXZ0	EUR	-4				176,310000	-8.004,62	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBX20201208	EURO-BUXL 30Y BND Dec20 UBZ0	EUR	-4				229,120000	-36.080,00	-0,05 %
Anleihenfutures		FOAT20201208	Euro-OAT Future Dec20 OATZ0	EUR	6				170,250000	15.840,00	0,02 %
Anleihenfutures		FCBO20201221	US LONG BOND(CBT) Dec20 USZ0 PIT	USD	-4				172,843750	12.518,76	0,02 %
Anleihenfutures		FTBU20201221	US ULTRA BOND CBT Dec20 WNZO PIT	USD	-2				215,531250	11.915,62	0,02 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-36.450,24	-0,05 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	800.000				1,165904	10.486,98	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-1.900.000				1,165904	-16.815,24	-0,02 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-6.328,26	-0,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						199.025,88	0,27 %
				SEK						925,58	0,00 %
				USD						75.363,57	0,10 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										275.315,03	0,38 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										217.327,03	0,30 %
Summe Abgrenzungen										217.327,03	0,30 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-62.245,57	-0,09 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-62.245,57	-0,09 %
Summe Fondsvermögen										72.768.602,88	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000622006	R	Ausschüttung	EUR	97,65	57.678,396
AT0000A1U735	RZ	Ausschüttung	EUR	99,44	5.685,801
AT0000622014	R	Thesaurierung	EUR	127,71	299.887,551
AT0000A1U727	RZ	Thesaurierung	EUR	102,49	17.362,660
AT0000A0R0A5	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	132,03	35.447,126
AT0000622022	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	135,62	160.820,408

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 30.10.2020
DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	EUR	1.800.000
DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	EUR	2.500.000
FR0011427848	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/4 07/25/24	EUR	1.200.000
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 29.10.2020 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)	
Schwedische Kronen	SEK	10,426750
Amerikanische Dollar	USD	1,165750

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
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0004604671	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.1 09/15/21	EUR		3.320.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011347046	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 07/25/21	EUR		250.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828VM96	TSY INFL IX N/B TII 0 3/8 07/15/23	USD		2.000.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

17,49 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 12.724.652,79 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 17,58 %

Zum Stichtag 31.10.2020 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 30.10.2020	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 30.10.2020	Anteil am Fondsvermögen
DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	1.800.000	1.997.180,18	2,74 %
DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	2.500.000	2.842.596,66	3,91 %
FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	2.300.000	3.145.606,83	4,32 %
FR0011427848	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/4 07/25/24	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	1.200.000	1.347.815,87	1,85 %
FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	2.700.000	3.391.453,24	4,66 %

- 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 30.10.2020	Kurswert in Portfoliwährung
XS1236685613	REPUBLIC OF CHILE CHILE 1 7/8 05/27/30	LISTED	EUR	Anleihen	Republic of Chile	a	4.000.000	4.453.960,00
XS1891574441	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 3 1/2 10/19/28	LISTED	USD	Anleihen	People's Republic of China	a	9.500.000	9.491.341,41
XS2010331440	CAPITAL ONE FINANCIAL CO COF 1.65 06/12/29	LISTED	EUR	Anleihen	Capital One Financial Corp	bbb	5.000.000	5.159.024,00

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 9. Dezember 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