

Raiffeisen-Inflation-Shield

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.09.2023 – 29.02.2024

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 29.02.2024	8
Anhang	14

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.09.2023 bis 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A0JQU5	Raiffeisen-Inflation-Shield T	Thesaurierung	EUR	16.09.2010
AT0000A0JQV3	Raiffeisen-Inflation-Shield VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	16.09.2010

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.09. – 31.08.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.11.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds	1,500 %
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

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

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, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Inflation-Shield für den Berichtszeitraum vom 01.09.2023 bis 29.02.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.02.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.08.2023	29.02.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	22.213.481,44	20.802.587,79
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (AT0000A0JQT7) in EUR	81,89	- ¹
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (AT0000A0JQT7) in EUR	81,89	- ¹
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (AT0000A0JQU5) in EUR	95,15	94,47
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (AT0000A0JQU5) in EUR	95,15	94,47
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A0JQV3) in EUR	96,35	95,66
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A0JQV3) in EUR	96,35	95,66

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.08.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 29.02.2024
AT0000A0JQT7 A	10,000	0,000	-10,000	- ¹
AT0000A0JQU5 T	210.289,328	5.142,517	-11.919,004	203.512,841
AT0000A0JQV3 VTA	22.859,103	566,952	-6.944,388	16.481,667
Gesamt umlaufende Anteile				219.994,508

¹ Per 30. November 2023 wurde die Ausschüttende Tranche aufgelöst.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds 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 haben wir Mitte September 2023 aufgrund einer sehr positiven Entwicklung bei den Energierohstoffen die Gewichtung leicht reduziert. Weiters haben wir gegen Ende Oktober 2023 bei italienischen und US-inflationsgeschützten Anleihen unsere Position aufgrund bis dahin sinkender Inflationserwartungen leicht erhöht. Nach einer stabilen Seitwärtsphase mit etwas Volatilität bei den Inflationserwartungen in der ersten Jahreshälfte 2023 war der aktuelle Berichtszeitraum geprägt von sinkenden Inflationserwartungen in der Eurozone, hingegen gab es in den USA tendenziell einen leichten Anstieg. Im Bereich der Rohstoffe (abgebildet über Derivate auf Rohstoffindizes) kam es bei Energierohstoffen und Industriemetallen zu einem Preisrückgang, Edelmetalle entwickelten sich in dieser Phase praktisch unverändert.

Der Raiffeisen-Inflation-Shield verzeichnete in der Berichtsperiode eine leicht negative Entwicklung. Negative Beiträge kamen von einem leichten Rückgang bei den Inflationserwartungen in der Eurozone (inflationsindexierte Anleihen entwickelten sich leicht schlechter als vergleichbare nominelle Anleihen), Derivate auf Rohstoffindizes lieferten ebenfalls leicht negative Beiträge, während die Position in US-inflationsgeschützten Anleihen aufgrund steigender Inflationserwartungen leicht positiv zur Fondsperformance beitrug.

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
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	580.594,10	2,79 %
Summe Exchange-traded-funds			580.594,10	2,79 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	755.167,81	3,63 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	406.570,96	1,95 %
Summe Investmentzertifikate extern			1.161.738,77	5,58 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		EUR	12.861.261,94	61,83 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		USD	5.618.728,74	27,01 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			18.479.990,68	88,84 %
Summe Wertpapiervermögen			20.222.323,55	97,21 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			72.662,33	0,35 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			157,06	0,00 %
Summe Derivative Produkte			72.819,39	0,35 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			318.852,97	1,53 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			140.998,77	0,68 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			459.851,74	2,21 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			69.943,99	0,34 %
Forderung Bestandsprovision			271,61	0,00 %
Summe Abgrenzungen			70.215,60	0,34 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-22.622,50	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-22.622,50	-0,11 %
Summe Fondsvermögen			20.802.587,79	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 29.02.2024

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
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BYTRR863	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI WORLD ENERGY UCITS	EUR	13.149				44,155000	580.594,10	2,79 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1672644330	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - PRECIOUS METALS FUND D3 EUR	EUR	1.529				145,680000	222.744,72	1,07 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0326424115	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD MINING FUND CLASS A2 HEDGED	EUR	69.779				4,040000	281.907,16	1,36 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0263854829	PARTNERS GROUP LISTED INVESTMENTS SICAV - LISTED INFRASTRUC	EUR	883				283,710000	250.515,93	1,20 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0273177401	DWS INVEST - DWS INVEST GLOBAL AGRIBUSINESS USD FC	USD	2.537				173,630000	406.570,96	1,95 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0003745541	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.35 09/15/35	EUR	1.100.000	1.200.000	100.000	1,475350	105,373500	1.710.090,73	8,22 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0 1/2 04/15/30	EUR	1.500.000		100.000	1,247060	100,187350	1.874.094,55	9,01 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	EUR	2.050.000			1,243760	97,772980	2.492.925,49	11,98 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030583	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/33	EUR	1.050.000		100.000	1,183570	97,347520	1.209.784,84	5,82 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0013410552	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/29	EUR	900.000		50.000	1,187830	97,285200	1.040.024,51	5,00 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	EUR	1.650.000		150.000	1,237590	100,817180	2.058.710,51	9,90 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	1.800.000		150.000	1,319310	104,247730	2.475.631,31	11,90 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828Z377	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 01/15/30	USD	2.000.000	350.000		1,192290	89,984375	1.980.478,48	9,52 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828S505	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 07/15/26	USD	1.350.000	350.000		1,279740	95,820313	1.527.932,70	7,34 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US91282CEZ05	TSY INFL IX N/B TII 0 5/8 07/15/32	USD	2.400.000		200.000	1,055780	90,234375	2.110.317,56	10,14 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										20.222.323,55	97,21 %
Summe Wertpapiervermögen										20.222.323,55	97,21 %
Aktienindex Futures		FESX20240315	EURO STOXX 50 Mar24 VGH4	EUR	-4				4,893,000000	-12.580,00	-0,06 %
Aktienindex Futures		FTSE20240315	FTSE 100 IDX FUT Mar24 Z H4	GBP	-2				7,604,500000	-198,54	-0,00 %
Aktienindex Futures		0FES20240315	S&P500 EMINI FUT Mar24 ESH4	USD	-1				5,081,000000	-18.577,23	-0,09 %
Anleihenfutures		FGBM20240307	EURO-BOBL FUTURE Mar24 OEH4	EUR	-23				116,050000	35.420,00	0,17 %
Anleihenfutures		FBTP20240307	Euro-BTP Future Mar24 IKH4	EUR	-14				117,460000	-30.520,00	-0,15 %
Anleihenfutures		FGBL20240307	EURO-BUND FUTURE Mar24 RXH4	EUR	-8				132,210000	10.800,00	0,05 %
Anleihenfutures		FOAT20240307	Euro-OAT Future Mar24 OATH4	EUR	-23				127,250000	8.740,00	0,04 %
Anleihenfutures		FGBS20240307	EURO-SCHATZ FUT Mar24 DUH4	EUR	-14				105,120000	12.950,00	0,06 %
Anleihenfutures		FTNU20240618	US 10yr Ultra Fut Jun24 UXYM4 PIT	USD	-16				113,968750	1.269,09	0,01 %
Anleihenfutures		FTN220240628	US 2YR NOTE (CBT) Jun24 TUM4 PIT	USD	-3				102,378906	-367,75	-0,00 %

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		FTN520240628	US 5YR NOTE (CBT) Jun24 FVM4 PIT	USD	-22				106,890625	-1.269,09	-0,01 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20240315	BCOMIN Ind Mets Mar24 FCIH4	USD	23				136,770000	12.008,86	0,06 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20240315	BCOMIN Ind Mets Mar24 FCIH4	USD	1				136,770000	-767,81	-0,00 %
Rohstoffindex Futures		FCPE20240315	BCOMPE PETROLEUM Mar24 UBOH4	USD	11				189,120000	55.209,88	0,27 %
Rohstoffindex Futures		FCPE20240315	BCOMPE PETROLEUM Mar24 UBOH4	USD	2				189,120000	3.784,20	0,02 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20240315	BCOMPR PRECIOUS Mar24 UBPH4	USD	17				216,080000	3.815,96	0,02 %
Währungsfutures		0FCD20240319	C\$ CURRENCY FUT Mar24 CDH4 PIT	USD	7				0,737360	-7.055,24	-0,03 %
Summe Finanzterminkontrakte¹										72.662,33	0,35 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT HUF / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	HUF	110.000.000				395,714698	-3.487,51	-0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT MXN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	5.200.000				18,809236	642,30	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT NOK / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	NOK	7.600.000				11,485614	-2.970,09	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT TRY / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	TRY	9.400.000				37,495117	1.225,84	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-5.650.000				1,087912	7.134,00	0,03 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT ZAR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	6.000.000				21,054532	-528,02	-0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT BRL / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	BRL	1.500.000				5,426810	-1.813,76	-0,01 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT COP / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	COP	1.200.000.000				4,335,707470	-45,69	-0,00 %
Summe Devisentermingeschäfte¹										157,06	0,00 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						318.852,97	1,53 %
				CAD						3,39	0,00 %
				GBP						-53.609,42	-0,26 %
				USD						194.604,80	0,94 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										459.851,74	2,21 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										69.943,99	0,34 %
Forderung Bestandsprovision										271,61	0,00 %
Summe Abgrenzungen										70.215,60	0,34 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-22.622,50	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-22.622,50	-0,11 %
Summe Fondsvermögen										20.802.587,79	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0JQU5	Thesaurierung	EUR	94,47	203.512,841
AT0000A0JQV3	Vollthesaurierung Ausland	EUR	95,66	16.481,667

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.02.2024 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar	CAD 1,469850
Britische Pfund	GBP 0,856250
Amerikanische Dollar	USD 1,083450

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		IT0005138828	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 1/4 09/15/32	EUR		1.500.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828WU04	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 07/15/24	USD		850.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,00 %

Zum Stichtag 29.02.2024 waren keine Wertpapiere verliehen.

- 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.

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- 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.

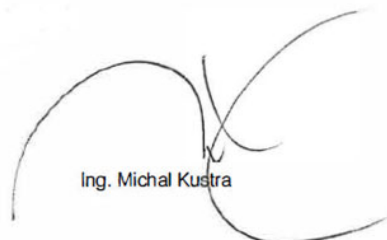
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 23. April 2024

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kuštra



Mag. Hannes Cizek

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