

# Raiffeisen-Inflation-Shield

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.09.2022 – 28.02.2023

## 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 28.02.2023 .....	9
Anhang.....	16

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.09.2022 bis 28.02.2023

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A0JQT7	Raiffeisen-Inflation-Shield A	Ausschüttung	EUR	16.09.2010
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	1,000 %
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

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 (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-Inflation-Shield für den Berichtszeitraum vom 01.09.2022 bis 28.02.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.02.2023 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.08.2022	28.02.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	30.231.425,11	25.859.402,23
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (AT0000A0JQT7) in EUR	82,40	80,51
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (AT0000A0JQT7) in EUR	82,40	80,51
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (AT0000A0JQU5) in EUR	94,79	93,55
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (AT0000A0JQU5) in EUR	94,79	93,55
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1WBA0) in EUR	115,95	0,00
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1WBA0) in EUR	115,95	0,00
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A0JQV3) in EUR	95,98	94,73
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A0JQV3) in EUR	95,98	94,73

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.08.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 28.02.2023
AT0000A0JQT7 A	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0JQU5 T	283.982,865	66.770,000	-109.458,537	241.294,328
AT0000A0JQV3 VTA	34.488,289	9.095,186	-8.920,846	34.662,629
AT0000A1WBA0 (I) VTA	10,000	0,000	-10,000	0,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>275.966,957</b>

## 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 Jänner 2023 aufgrund einer sehr positiven Entwicklung bei den Rohstoffwährungen die Gewichtung leicht reduziert. Weiters haben wir von Euro-inflationsgeschützten Anleihen zu US-inflationsgeschützten Anleihen umgeschichtet und die Gewichtung in inflationsgeschützten Anleihen in Summe leicht angehoben. Nach einem sehr starken Anstieg bei den Inflationserwartungen in der ersten Jahreshälfte 2022 war der Berichtszeitraum von einer deutlich geringeren Volatilität geprägt und die Inflationserwartungen entwickelten sich in dieser Phase seitwärts. Im Bereich der Rohstoffe (abgebildet über Derivate auf Rohstoffindizes) kam es bei Energierohstoffen zu einem deutlichen Preisrückgang (vor allem bei Erdgas), Industriemetalle und Edelmetalle konnten hingegen leicht zulegen. Der Raiffeisen-Inflation-Shield verzeichnete in der Berichtsperiode eine leicht negative Entwicklung. Negative Beiträge kamen von einem leichten Rückgang bei den Inflationserwartungen (inflationsexponierte Anleihen entwickelten sich leicht schlechter als vergleichbare nominelle Anleihen), Derivate auf Rohstoffindizes lieferten leicht negative Beiträge, während die Position in Emerging Markets-Währungen 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	648.860,36	2,51 %
<b>Summe Exchange-traded-funds</b>			<b>648.860,36</b>	<b>2,51 %</b>
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	887.731,88	3,43 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	565.765,34	2,19 %
<b>Summe Investmentzertifikate extern</b>			<b>1.453.497,22</b>	<b>5,62 %</b>
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		EUR	16.001.032,84	61,88 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		USD	6.758.592,86	26,14 %
<b>Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen</b>			<b>22.759.625,70</b>	<b>88,01 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>24.861.983,28</b>	<b>96,14 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			442.929,92	1,71 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-104.113,54	-0,40 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>338.816,38</b>	<b>1,31 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			343.234,93	1,33 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			264.320,80	1,02 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>607.555,73</b>	<b>2,35 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			78.122,77	0,30 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>78.122,77</b>	<b>0,30 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-27.075,92	-0,10 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-27.075,92</b>	<b>-0,10 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>25.859.402,23</b>	<b>100,00 %</b>



## Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2023

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
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BYTRR863	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC - SPDR MSCI WORLD ENERGY UCITS	EUR	14.877	1.059	7.535		43,615000	648.860,36	2,51 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1672644330	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - PRECIOUS METALS FUND D3 EUR	EUR	1.529		257		153,950000	235.389,55	0,91 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0326424115	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD MINING FUND CLASS A2 HEDGED	EUR	86.110		18.471		4,770000	410.744,70	1,59 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0263854829	PARTNERS GROUP LISTED INVESTMENTS SICAV - LISTED INFRASTRUC	EUR	883		150		273,610000	241.597,63	0,93 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0273177401	DWS INVEST - DWS INVEST GLOBAL AGRIBUSINESS USD FC	USD	3.058	429	733		196,140000	565.765,34	2,19 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005138828	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 1/4 09/15/32	EUR	1.800.000	100.000	300.000	1,198950	94,760120	2.045.027,63	7,91 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0 1/2 04/15/30	EUR	1.900.000	200.000	300.000	1,212800	102,978140	2.372.945,88	9,18 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	EUR	2.550.000	400.000	1.150.000	1,209590	99,708530	3.075.464,24	11,89 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030583	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/33	EUR	1.350.000	600.000	200.000	1,151050	100,272720	1.558.155,34	6,03 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0013410552	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/29	EUR	1.150.000	500.000	100.000	1,155200	98,579660	1.309.611,07	5,06 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	EUR	2.050.000	250.000	450.000	1,203590	102,976730	2.540.806,13	9,83 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	2.250.000	450.000	650.000	1,283060	107,348320	3.099.022,55	11,98 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828Z377	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 01/15/30	USD	1.850.000	1.250.000	250.000	1,153710	90,343750	1.818.859,62	7,03 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828WU04	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 07/15/24	USD	950.000	200.000	450.000	1,250090	97,718750	1.094.650,48	4,23 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828S505	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 07/15/26	USD	1.150.000	300.000	400.000	1,238330	94,585938	1.270.555,07	4,91 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US91282CEZ05	TSY INFL IX N/B TII 0 5/8 07/15/32	USD	2.900.000	3.100.000	200.000	1,021620	92,125000	2.574.527,69	9,96 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate</b>										<b>24.861.983,28</b>	<b>96,14 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>24.861.983,28</b>	<b>96,14 %</b>
Aktienindex Futures		FESX20230317	EURO STOXX 50 Mar23 VGH3	EUR	-5				4.255,000000	-14.725,00	-0,06 %
Aktienindex Futures		FTSE20230317	FTSE 100 IDX FUT Mar23 Z H3	GBP	-2				7.919,500000	-10.254,67	-0,04 %
Aktienindex Futures		OFES20230317	S&P500 EMINI FUT Mar23 ESH3	USD	-1				3.988,000000	1.733,25	0,01 %
Anleihenfutures		FGBM20230308	EURO-BOBL FUTURE Mar23 OEH3	EUR	-22				115,520000	83.820,00	0,32 %
Anleihenfutures		FGBM20230308	EURO-BOBL FUTURE Mar23 OEH3	EUR	-9				115,520000	22.230,00	0,09 %
Anleihenfutures		FGBM20230308	EURO-BOBL FUTURE Mar23 OEH3	EUR	-2				115,520000	3.420,00	0,01 %

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		FBTP20230308	Euro-BTP Future Mar23 IKH3	EUR	-17				113,210000	72.250,00	0,28 %
Anleihenfutures		FBTP20230308	Euro-BTP Future Mar23 IKH3	EUR	-1				113,210000	1.970,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20230308	EURO-BUND FUTURE Mar23 RXH3	EUR	-1				133,630000	2.830,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20230308	EURO-BUND FUTURE Mar23 RXH3	EUR	-9				133,630000	68.130,00	0,26 %
Anleihenfutures		FOAT20230308	Euro-OAT Future Mar23 OATH3	EUR	-2				128,360000	5.960,00	0,02 %
Anleihenfutures		FOAT20230308	Euro-OAT Future Mar23 OATH3	EUR	-28				128,360000	227.640,00	0,88 %
Anleihenfutures		FGBS20230308	EURO-SCHATZ FUT Mar23 DUH3	EUR	-22				105,090000	17.160,00	0,07 %
Anleihenfutures		FGBS20230308	EURO-SCHATZ FUT Mar23 DUH3	EUR	-6				105,090000	8.820,00	0,03 %
Anleihenfutures		FGBS20230308	EURO-SCHATZ FUT Mar23 DUH3	EUR	-2				105,090000	1.440,00	0,01 %
Anleihenfutures		FTNU20230621	US 10yr Ultra Fut Jun23 UXYM3 PIT	USD	-21				117,093750	-2.166,56	-0,01 %
Anleihenfutures		FTN220230630	US 2YR NOTE (CBT) Jun23 TUM3 PIT	USD	-4				101,875000	1.591,75	0,01 %
Anleihenfutures		FTN520230630	US 5YR NOTE (CBT) Jun23 FVM3 PIT	USD	-28				107,062500	4.126,77	0,02 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20230317	BCOMIN Ind Mets Mar23 FCIH3	USD	1				160,370000	-1.421,97	-0,01 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20230317	BCOMIN Ind Mets Mar23 FCIH3	USD	19				160,370000	-34.788,34	-0,13 %
Rohstoffindex Futures		FCPE20230317	BCOMPE PETROLEUM Mar23 UBOH3	USD	1				172,360000	-870,16	-0,00 %
Rohstoffindex Futures		FCPE20230317	BCOMPE PETROLEUM Mar23 UBOH3	USD	1				172,360000	179,22	0,00 %
Rohstoffindex Futures		FCPE20230317	BCOMPE PETROLEUM Mar23 UBOH3	USD	11				172,360000	15.062,16	0,06 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20230317	BCOMPR PRECIOUS Mar23 UBPH3	USD	2				205,310000	-4.395,60	-0,02 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20230317	BCOMPR PRECIOUS Mar23 UBPH3	USD	19				205,310000	-28.206,98	-0,11 %
Währungsfutures		0FCD20230314	C\$ CURRENCY FUT Mar23 CDH3 PIT	USD	1				0,737250	-556,52	-0,00 %
Währungsfutures		0FCD20230314	C\$ CURRENCY FUT Mar23 CDH3 PIT	USD	6				0,737250	1.952,56	0,01 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte<sup>1</sup></b>										<b>442.929,92</b>	<b>1,71 %</b>
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT HUF / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	HUF	173.000.000				386,127514	-958,72	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT MXN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	9.000.000				19,763934	7.362,75	0,03 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT NOK / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	NOK	7.600.000				10,976144	-2.595,72	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	650.000				1,064962	3.429,89	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-7.700.000				1,064962	-91.159,20	-0,35 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT BRL / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	BRL	2.500.000				5,591517	339,70	0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CLP / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	CLP	384.000.000				893,284303	-21.982,42	-0,09 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT COP / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	COP	2.266.000.000				5.188,685542	1.450,18	0,01 %
<b>Summe Devisentermingeschäfte<sup>1</sup></b>										<b>-104.113,54</b>	<b>-0,40 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						343.234,93	1,33 %
				CAD						3,47	0,00 %
				GBP						-48.271,72	-0,19 %
				USD						312.589,05	1,21 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>607.555,73</b>	<b>2,35 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										78.122,77	0,30 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>78.122,77</b>	<b>0,30 %</b>

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
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-27.075,92	-0,10 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-27.075,92</b>	<b>-0,10 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>25.859.402,23</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0JQT7	Ausschüttung	EUR	80,51	10,000
AT0000A0JQU5	Thesaurierung	EUR	93,55	241.294,328
AT0000A0JQV3	Vollthesaurierung Ausland	EUR	94,73	34.662,629

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 28.02.2023
DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	EUR	2.500.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.02.2023 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar	CAD 1,438150
Britische Pfund	GBP 0,881550
Amerikanische Dollar	USD 1,060150

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		DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	EUR	150.000	1.600.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US91282CBF77	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 01/15/31	USD	250.000	2.200.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

### Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

11,67 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 3.017.803,89 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 12,14 %

Zum Stichtag 28.02.2023 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 28.02.2023	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 28.02.2023	Anteil am Fondsvermögen
DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	2.500.000	3.017.803,89	11,67 %

- 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 28.02.2023	Kurswert in Portfoliwährung
US465410BX58	ITALY GOVT INT BOND ITALY 2 3/8 10/17/24	LISTED	USD	Anleihen	Republic of Italy	bbb	4.000.000	3.564.023,96

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.

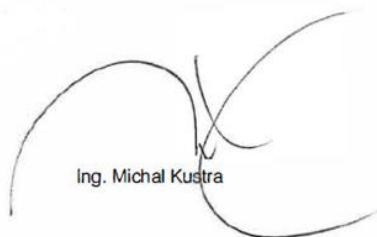
**Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.**

Wien, am 25. April 2023

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



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