

# C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.10.2019 – 31.03.2020

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik.....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fonstdetails.....	5
Umlaufende Anteile.....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.03.2020 .....	9
Anhang.....	13

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.10.2019 bis 31.03.2020

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000729280	C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund (R) A	Ausschüttung	EUR	27.11.2000
AT0000A1A6M5	C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund (I) T	Thesaurierung	EUR	02.02.2015
AT0000729298	C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund (R) T	Thesaurierung	EUR	27.11.2000
AT0000497698	C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund (R) VTIA	Vollthesaurierung Inland/Ausland	EUR	05.09.2005

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.10. – 30.09.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.12.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % R-Tranche (EUR): 1,540 %
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	C-QUADRAT Asset Management GmbH, Wien
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 C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund für den Berichtszeitraum vom 01.10.2019 bis 31.03.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.03.2020 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	30.09.2019	31.03.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	25.989.084,65	23.234.334,98
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000729280) in EUR	7,96	7,33
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000729280) in EUR	8,20	7,55
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1A6M5) in EUR	10,35	9,74
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1A6M5) in EUR	10,66	10,03
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000729298) in EUR	12,43	11,71
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000729298) in EUR	12,80	12,06
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000497698) in EUR	12,85	12,13
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000497698) in EUR	13,24	12,49

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.09.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.03.2020
AT0000729280 (R) A	649.091,871	36.588,181	-150.930,202	534.749,850
AT0000A1A6M5 (I) T	50.500,000	0,000	0,000	50.500,000
AT0000729298 (R) T	929.325,041	34.683,650	-57.837,796	906.170,895
AT0000497698 (R) VTIA	679.950,698	756,479	-4.544,764	676.162,413
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>2.167.583,158</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund ist ein weltweit gestreuter Investmentfonds. Ziele des Fonds sind kontinuierlicher Vermögenszuwachs und möglichst hohe Sicherheit durch optimierte Streuung über alle Assetklassen und aktives Risikomanagement. In guten Marktphasen liegt der Fokus auf Performance-Optimierung, in schlechten auf dem Schutz vor Verlusten. Der Fonds verfügt über eine aktive Steuerung der Aktienquote, die maximal 50 % des Fondsvermögens betragen kann. Entsprechend § 14 EStG i.V.m. § 25 PKG ist der Fonds für die Wertpapierdeckung österreichischer Pensionsrückstellungen geeignet. Derivate dürfen nur im Rahmen des § 25 PKG eingesetzt werden. Bei der Auswahl der Wertpapiere berücksichtigt der Asset Manager u. a. die sogenannten ESG-Kriterien, d. h. er versucht in Wertpapiere solcher Emittenten zu investieren, die bestimmte Mindeststandards in den Bereichen Umweltschutz, Soziales und gute Unternehmensführung erfüllen.

Die meisten Wertpapiere an den internationalen Kapitalmärkten konnten im abgelaufenen Berichtsjahr bis Ende Februar 2020 an Wert zulegen, allerdings kam es im Verlauf des März 2020 zu einer sehr abrupten und deutlichen Korrektur. Die Ausbreitung des Corona-Virus und die daraus resultierenden wirtschaftlichen Effekte dominierten das Geschehen. Die Marktteilnehmer stellen sich auf eine bevorstehende Rezession ein und handelten entsprechend. Aktien wurden verkauft, gleiches gilt für die riskanteren Unternehmensanleihen und Rohstoffe des industriellen Bedarfs. Ebenso brach der Ölpreis in Folge des angekündigten Preiskrieges zwischen Saudi-Arabien und Russland deutlich ein. Gefragt waren im Gegenzug amerikanische und deutsche Staatsanleihen, Gold und qualitativ hochwertige Unternehmensanleihen. Innerhalb der Marktsegmente wurde generell zwischen zyklischen und defensiveren Branchen unterschieden, so konnten sich Konsumtitel und Versorger noch relativ gut halten, Banken und Ölkonzerne verloren überproportional.

Im C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund wurden die Gewichtungen der verschiedenen Anlageklassen der beschriebenen Kapitalmarktentwicklung angepasst. Bis Ende Februar 2020 profitierte der Fonds von seiner bestehenden Aktienquote. Der Fokus lag hier auf qualitativ hochwertigen Unternehmen mit stabilen Cash-Flows, guter Ertragsqualität und niedrigen ESG-Risiken. Einen positiven Beitrag leisteten auch die währungsgesicherten US-Dollar-Anleihen mit höherer Duration, hier profitierte der Fonds von dem starken Verfall der US-Dollar-Zinsen, zumal auch hier die qualitativ hochwertigen Unternehmen bevorzugt wurden. Im Zuge der Marktkorrektur im März 2020 wurde die Aktienquote schrittweise gesenkt und auch der Anteil der Unternehmensanleihen und deren Duration wurde verringert. Der Fokus auf die qualitativ hochwertigen Unternehmen wurde beibehalten, ergänzt wurde das Portfolio durch kurz laufende Staatsanleihen europäischer Emittenten.

## 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
Aktien		CAD	421.179,31	1,81 %
Aktien		DKK	135.533,70	0,58 %
Aktien		EUR	398.140,50	1,71 %
Aktien		GBP	194.350,66	0,84 %
Aktien		HKD	147.517,04	0,63 %
Aktien		USD	1.636.098,40	7,04 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>2.932.819,61</b>	<b>12,62 %</b>
Anleihen fix		EUR	11.972.164,00	51,53 %
Anleihen fix		USD	4.457.084,18	19,18 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>16.429.248,18</b>	<b>70,71 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>19.362.067,79</b>	<b>83,33 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Devisentermingeschäfte			80.409,21	0,35 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>80.409,21</b>	<b>0,35 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.764.274,43	11,90 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			947.231,70	4,08 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>3.711.506,13</b>	<b>15,97 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			112.818,89	0,49 %
Dividendenforderungen			5.823,50	0,03 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>118.642,39</b>	<b>0,51 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-38.290,53	-0,16 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-38.290,53</b>	<b>-0,16 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>23.234.334,98</b>	<b>100,00 %</b>



## Vermögensaufstellung in EUR per 31.03.2020

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 im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD AEM	CAD	4.650	3.300	2.650		56,630000	168.547,06	0,73 %
Aktien		CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP WPM	CAD	10.000	7.200	5.200		39,470000	252.632,25	1,09 %
Aktien		DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	2.500		2.500		404,850000	135.533,70	0,58 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	750	1.600	850		244,750000	183.562,50	0,79 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	2.100	2.100			102,180000	214.578,00	0,92 %
Aktien		GB00B2B0DG97	RELX PLC REL	GBP	10.000	2.200	5.200		17,270000	194.350,66	0,84 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	3.350	3.350			376,600000	147.517,04	0,63 %
Aktien		US02079K1079	ALPHABET INC-CL C GOOG	USD	175	175			1.146,820000	181.960,65	0,78 %
Aktien		US1912161007	COCA-COLA CO/THE KO	USD	4.000	7.000	3.000		45,000000	163.198,69	0,70 %
Aktien		US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP EW	USD	950	950			196,060000	168.871,66	0,73 %
Aktien		US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS MMC	USD	2.475		825		89,550000	200.948,59	0,86 %
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	USD	890	890	1.600		253,250000	204.354,23	0,88 %
Aktien		US74340W1036	PROLOGIS INC PLD	USD	2.500	2.500			82,880000	187.859,83	0,81 %
Aktien		US8168511090	SEMPRA ENERGY SRE	USD	1.650	1.650			119,990000	179.503,60	0,77 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	1.200	3.400	2.200		165,570000	180.138,72	0,78 %
Aktien		US98978V1035	ZOETIS INC ZTS	USD	1.600	1.600	2.900		116,680000	169.262,43	0,73 %
Anleihen fix		XS1114155283	ADIDAS AG ADSGR 1 1/4 10/08/21	EUR	700.000		300.000		100,235000	701.645,00	3,02 %
Anleihen fix		FI4000106117	FINNISH GOVERNMENT RFBG 0 3/8 09/15/20	EUR	3.000.000	1.000.000			100,227000	3.006.810,00	12,94 %
Anleihen fix		AT0000A1PE50	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 07/15/23	EUR	2.400.000	2.400.000			101,811000	2.443.464,00	10,52 %
Anleihen fix		AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3 1/2 09/15/21	EUR	3.000.000	1.800.000			106,028000	3.180.840,00	13,69 %
Anleihen fix		XS1958534528	REPUBLIC OF POLAND POLAND 1 03/07/29	EUR	1.100.000				106,250000	1.168.750,00	5,03 %
Anleihen fix		XS1288467605	REPUBLIC OF POLAND POLAND 1 1/2 09/09/25	EUR	1.000.000				107,555740	1.075.557,40	4,63 %
Anleihen fix		XS1218319702	UNIBAIL-RODAMCO SE ULFP 1 03/14/25	EUR	400.000				98,774400	395.097,60	1,70 %
Anleihen fix		US191216CM09	COCA-COLA CO/THE KO 2 1/8 09/06/29	USD	700.000	700.000			99,127000	629.120,99	2,71 %
Anleihen fix		US571748BG65	MARSH & MCLENNAN COS INC MMC 4 3/8 03/15/29	USD	700.000	700.000			108,831000	690.708,55	2,97 %
Anleihen fix		US594918AT18	MICROSOFT CORP MSFT 2 3/8 05/01/23	USD	900.000	900.000	1.300.000		107,555740	845.361,08	3,64 %
Anleihen fix		US70450YAE32	PAYPAL HOLDINGS INC PYPL 2.85 10/01/29	USD	600.000	1.300.000	700.000		96,071000	522.622,06	2,25 %

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
Anleihen fix		US713448EP96	PEPSICO INC PEP 2 7/8 10/15/49	USD	800.000	2.300.000	1.500.000		102,496000	743.431,71	3,20 %
Anleihen fix		US88032XAN49	TENCENT HOLDINGS LTD TENCNT 3.975 04/11/29	USD	400.000	400.000			109,343000	396.547,44	1,71 %
Anleihen fix		US882508BG82	TEXAS INSTRUMENTS INC TXN 2 1/4 09/04/29	USD	700.000	700.000			99,154000	629.292,35	2,71 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>19.362.067,79</b>	<b>83,33 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>19.362.067,79</b>	<b>83,33 %</b>
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-5.400.000				1,103768	80.409,21	0,35 %
<b>Summe Devisentermingeschäfte <sup>1</sup></b>										<b>80.409,21</b>	<b>0,35 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						2.764.274,43	11,90 %
				USD						947.231,70	4,08 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>3.711.506,13</b>	<b>15,97 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										112.818,89	0,49 %
Dividendenforderungen										5.823,50	0,03 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>118.642,39</b>	<b>0,51 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-38.290,53	-0,16 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-38.290,53</b>	<b>-0,16 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>23.234.334,98</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000729280	R Ausschüttung	EUR	7,33	534.749,850
AT0000A1A6M5	I Thesaurierung	EUR	9,74	50.500,000
AT0000729298	R Thesaurierung	EUR	11,71	906.170,895
AT0000497698	R Vollthesaurierung Inland/Ausland	EUR	12,13	676.162,413

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.03.2020 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar	CAD 1,562350
Dänische Krone	DKK 7,467700
Britische Pfund	GBP 0,888600
Hongkong Dollar	HKD 8,552300
Amerikanische Dollar	USD 1,102950

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
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR			1.500
Aktien		FR0000120321	L'OREAL OR	EUR			1.500
Aktien		FR0000051807	TELEPERFORMANCE TEP	EUR		950	950
Aktien		GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC CPG	GBP			15.000
Aktien		GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC EXPN	GBP		2.000	12.000
Aktien		CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BANK-H 3968	HKD		28.850	28.850
Aktien		SE0011166610	ATLAS COPCO AB-A SHS ATCOA	SEK		6.100	6.100
Aktien		SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B ESSITYB	SEK		11.200	11.200
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	USD			1.800
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT	USD		950	950
Aktien		US0304201033	AMERICAN WATER WORKS CO INC AWK	USD		1.700	1.700
Aktien		US0311621009	AMGEN INC AMGN	USD		1.000	1.000
Aktien		US1890541097	CLOROX COMPANY CLX	USD			1.800
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL	USD			1.700
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD	USD			970
Aktien		US4878361082	KELLOGG CO K	USD			4.000
Aktien		US5128071082	LAM RESEARCH CORP LRCX	USD		800	800
Aktien		US6153691059	MOODY'S CORP MCO	USD		1.000	1.000
Aktien		US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP PNC	USD		1.500	1.500
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD		3.000	3.000
Aktien		US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC TXN	USD		2.000	2.000
Anleihen fix		XS1134519120	AKZO NOBEL NV AKZANA 1 3/4 11/07/24	EUR			400.000
Anleihen fix		DE000A2YPFA1	ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1942708527	ARGENTUM (ZURICH INS) ZURNVX 2 3/4 02/19/49	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		ES00000127H7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.15 07/30/20	EUR			1.000.000
Anleihen fix		DE0001141711	BUNDESobligation OBL 0 04/17/20	EUR			2.200.000
Anleihen fix		XS1255433754	ECOLAB INC ECL 2 5/8 07/08/25	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1209031019	ELM BV (SWISS REIN CO) SRENVX 2.6 PERP	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2056730679	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 3 5/8 PERP	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1284570626	MERCK FIN SERVICES GMBH MRKGR 1 3/8 09/01/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1219462543	RED ELECTRICA FIN SA UNI REESM 1 1/8 04/24/25	EUR			600.000
Anleihen fix		US191216BS87	COCA-COLA CO/THE KO 2 7/8 10/27/25	USD			1.300.000
Anleihen fix		US437076BZ43	HOME DEPOT INC HD 3 1/8 12/15/49	USD		1.300.000	1.300.000
Anleihen fix		US58933YAF25	MERCK & CO INC MRK 2.8 05/18/23	USD			1.300.000
Anleihen fix		US594918CA09	MICROSOFT CORP MSFT 4 1/4 02/06/47	USD		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		US713448DN57	PEPSICO INC PEP 2 3/8 10/06/26	USD			1.300.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

### Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Gemäß den Fondsbestimmungen werden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Wertpapierleihegeschäften nicht erforderlich.

Gemäß den Fondsbestimmungen werden 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 5. Mai 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