

# Dachfonds Südtirol

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.10.2019 – 31.03.2020

## 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 31.03.2020 .....	9
Anhang .....	14

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.10.2019 bis 31.03.2020

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A1AD33	Dachfonds Südtirol (S) A	Ausschüttung	EUR	02.02.2015
AT0000707096	Dachfonds Südtirol (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	23.05.2001
AT0000A0KR10	Dachfonds Südtirol (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.01.2011

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.10. – 30.09.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.12.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,400 % S-Tranche (EUR): 1,750 % R-Tranche (EUR): 1,000 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,500 % (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

### 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 Dachfonds Südtirol 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	280.417.384,93	269.805.699,51
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A1AD33) in EUR	183,68	171,52
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A1AD33) in EUR	187,81	175,38
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000707096) in EUR	206,70	196,30
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000707096) in EUR	212,90	202,19
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0KR10) in EUR	195,46	185,07
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0KR10) in EUR	201,32	190,62
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YDM7) in EUR	104,69	- <sup>1</sup>
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YDM7) in EUR	104,69	-

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.09.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.03.2020
AT0000A1AD33 (S) A	89.697,196	8.593,265	-11.818,530	86.471,931
AT0000707096 (I) VTA	135.510,200	18.282,830	-14.796,951	138.996,079
AT0000A0KR10 (R) VTA	1.206.998,332	139.175,147	-115.925,237	1.230.248,242
AT0000A1YDM7 (RZ) VTA	10,000	0,000	-10,000	- <sup>1</sup>
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>1.455.716,252</b>

<sup>1</sup> Per 28. Februar 2020 wurde die Vollthesaurierende RZ-Tranche aufgelöst.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Verteilung des Fondsvermögens des Dachfonds Südtirol orientiert sich an der strategischen Ausrichtung 80 % Anleihen, 20 % Aktien. Im Anleihebereich wird eine breite Streuung angestrebt. Euro-Staatsanleihen sind in geringem Umfang noch im Fonds enthalten, nachdem dieses Segment in den letzten Jahren kontinuierlich reduziert worden war. Weiters kommen im Berichtszeitraum inflationsindexierte Anleihen, Anleihen aus den Schwellenländern, Unternehmensanleihen und Kurzläufer zum Einsatz. Diese strategische Anleiheallokation bildet die erste aktive Managementstrategie. In weiterer Folge wird die Taktische-Asset-Allocation (TAA) im Fonds eingesetzt. Hauptaufgabe der TAA ist die Festsetzung der Aktienquote basierend auf der Marktmeinung der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Im Berichtszeitraum war die TAA im 4. Quartal 2019 mit einer durchschnittlichen Aktienquote ausgestattet. Im 1. Quartal 2020 wurde die Aktienquote zunächst aufgestockt. Im Zuge der Corona-Krise wurde die Aktienquote jedoch signifikant gesenkt und lag im Tief im niedrigen einstelligen Bereich. Dies hat dazu geführt, dass die Verluste im Fonds wenn auch nicht verhindert so doch deutlich abgemildert werden konnten. Eine weitere Strategieschicht ist StratT, eine regelbasierte Absicherungsstrategie. Aufgabe dieser Strategie ist es, basierend auf vordefinierten Regeln in negativen Marktphasen rechtzeitig Signale zu liefern, welche zu einer Reduktion von Aktien- und/oder Zinsrisiko führen. Im Schlussquartal 2019 hat StratT ein sehr gutes Signal in Bezug auf das Zinsänderungsrisiko geliefert. Die Phase steigender Staatsanleiherenditen konnte daher vergleichsweise gut gemeistert werden. Auch im 1. Quartal 2020 war der Einsatz von StratT vorteilhaft. Das System generierte in diesem Zeitraum Absicherungssignale für Aktien, die dazu führten, dass in der Stressphase die Verluste für den Fonds eingedämmt werden konnten. In der folgenden Erholungsphase an den Märkten wurde ein Teil dieses Vorteils jedoch wieder abgegeben. Schließlich ist bei der Konstruktion des Portfolios relevant, welche Instrumente eingesetzt werden. Im Fonds kommen Raiffeisfond, Fonds von Drittanbietern, Exchange-traded-funds, Futures und Optionen zum Einsatz.

## 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	40.606.595,57	15,05 %
<b>Summe Exchange-traded-funds</b>			<b>40.606.595,57</b>	<b>15,05 %</b>
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	172.201.297,69	63,82 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	USD	12.926.937,69	4,79 %
<b>Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG</b>			<b>185.128.235,38</b>	<b>68,62 %</b>
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	24.306.892,34	9,01 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	25.197.058,81	9,34 %
<b>Summe Investmentzertifikate extern</b>			<b>49.503.951,15</b>	<b>18,35 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>275.238.782,10</b>	<b>102,01 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-768.141,96	-0,28 %
Optionen			-1.354.400,00	-0,50 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>-2.122.541,96</b>	<b>-0,78 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			-7.313.561,82	-2,71 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			4.169.882,69	1,53 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>-3.143.679,13</b>	<b>-1,17 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-4.079,65	-0,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>-4.079,65</b>	<b>-0,00 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-162.781,85	-0,06 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-162.781,85</b>	<b>-0,06 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>269.805.699,51</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 Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B5M4WH52	ISHARES EM LOCAL GOVT	EUR	286.092	551.666	515.852		45,913000	13.135.342,00	4,87 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BSKPK281	ISHARES III PLC - ISHARES € CORP BOND BBB-BB UCITS ETF EUR	EUR	2.341.458	2.341.458			4,857700	11.374.100,53	4,22 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B9M6RS56	ISHARES VI PLC - ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND EUR HEDGED U	EUR	200.176	218.281	122.320		80,415000	16.097.153,04	5,97 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811815	RAIFFEISEN 301 - EURO GOV. BONDS T	EUR	19.474	19.474			112,960000	2.199.783,04	0,82 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A02YY1	RAIFFEISEN 304 - EURO CORPORATES T	EUR	155.529	42.484			156,790000	24.385.391,91	9,04 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000613989	RAIFFEISEN 314 - EURO INFLATION LINKED T	EUR	110.788	1.991	66.196		140,220000	15.534.693,36	5,76 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A06QE0	RAIFFEISEN 902 - TREASURY ZERO II T	EUR	89.422	93.371	54.978		155,040000	13.863.989,36	5,14 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A28CG9	RAIFFEISEN-BEST-OF-STRATEGIES T	EUR	22.000				94,980000	2.089.560,00	0,77 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (R) T	EUR	118.462	59.857	54.156		108,390000	12.840.096,18	4,76 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (R) T	EUR	39.860	21.591	16.624		165,220000	6.585.669,20	2,44 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1PC37	RAIFFEISEN-EURO-RENDITE (R) T	EUR	27.596	27.596			96,670000	2.667.705,32	0,99 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A090H8	RAIFFEISEN-GLOBALALLOCATION-STRATEGIESPLUS (S) T	EUR	91.637	3.409			151,560000	13.888.503,72	5,15 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1JU41	RAIFFEISEN-INCOME (I) T	EUR	13.500	526			960,820000	12.970.732,75	4,81 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0JQU5	RAIFFEISEN-INFLATION-SHIELD (R) T	EUR	111.255	111.255			73,100000	8.132.740,50	3,01 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000622014	RAIFFEISEN-INFLATIONSSCHUTZ-ANLEIHEN (R) T	EUR	99.817	46.558			124,030000	12.380.302,51	4,59 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A10089	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-DIVERSIFIED (I) T	EUR	83.273	14.227			100,560000	8.373.932,88	3,10 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805221	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-RENT (R) T	EUR	2.396.051	136.994			11,770000	28.201.520,27	10,45 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0ALQ3	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-SHORTTERM (I) T	EUR	79.979				101,110000	8.086.676,69	3,00 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1DVP6	RAIFFEISEN-US-DOLLAR-RENT (I) T	USD	122.658				116,240000	12.926.937,69	4,79 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0219424644	MFS MERIDIAN FUNDS - GLOBAL EQUITY I1EUR	EUR	45.476	4.704	1.631		279,360000	12.704.175,36	4,71 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0233138477	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECO BP GLOBAL PREMIUM EQUI	EUR	93.202	9.083	3.903		124,490000	11.602.716,98	4,30 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0106255481	SCHRODER ISF QEP GLOBAL CORE C ACCUMULATION	USD	492.605	42.804	37.761		27,739600	12.389.197,75	4,59 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1864957565	THREADNEEDLE (LUX) - GLOBAL SELECT - 3U - USD	USD	4.719.350	349.021	417.938		2,993300	12.807.861,06	4,75 %
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>275.238.782,10</b>	<b>102,01 %</b>
Aktienindex Futures		0FCE20200417	CAC40 10 EURO FUT Apr20 CFJ0	EUR	21				4.343,500000	102.549,42	0,04 %
Aktienindex Futures		FESX20200619	EURO STOXX 50 Jun20 VGMO	EUR	-50				2.654,000000	-168.150,00	-0,06 %
Aktienindex Futures		FESX20200619	EURO STOXX 50 Jun20 VGMO	EUR	-393				2.654,000000	-1.123.980,00	-0,42 %
Aktienindex Futures		FIBE20200417	IBEX 35 INDX FUTR Apr20 IBJ0	EUR	-13				6.716,100000	-73.607,54	-0,03 %
Aktienindex Futures		FTSE20200619	FTSE 100 IDX FUT Jun20 Z M0	GBP	-92				5.466,000000	-391.357,19	-0,15 %

Berichtszeitraum 01.10.2019 – 31.03.2020

Dachfonds Südtirol

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
Aktienindex Futures		FTSP20200611	TOPIX INDX FUTR Jun20 TPM0 PIT	JPY	-56				1.451,500000	-379.088,24	-0,14 %
Aktienindex Futures		FTSP20200611	TOPIX INDX FUTR Jun20 TPM0 PIT	JPY	-52				1.451,500000	-1.182.973,07	-0,44 %
Aktienindex Futures		FTSP20200611	TOPIX INDX FUTR Jun20 TPM0 PIT	JPY	-1				1.451,500000	-19.083,59	-0,01 %
Aktienindex Futures		FOMX20200417	OMXS30 IND FUTURE Apr20 QCJ0	SEK	69				1.416,250000	48.795,59	0,02 %
Aktienindex Futures		FSG120200330	MSCI SING IX ETS Mar20 QZH0 PIT	SGD	50				289,300000	-214.225,66	-0,08 %
Aktienindex Futures		FRTY20200619	E-Mini Russ 2000 Jun20 RTYM0	USD	16				1.120,300000	68.398,38	0,03 %
Aktienindex Futures		FMCB20200619	MSCI Brazil Ix Fu Jun20 MCBM0	USD	-23				319,064000	384.298,84	0,14 %
Aktienindex Futures		FEMI20200619	MSCI EmgMkt Jun20 MESM0	USD	-148				821,700000	-405.521,56	-0,15 %
Aktienindex Futures		FEMI20200619	MSCI EmgMkt Jun20 MESM0	USD	-109				821,700000	-149.721,20	-0,06 %
Aktienindex Futures		FMWI20200619	MSCI Industrials Jun20 MWYM0	USD	-37				288,871000	236.542,37	0,09 %
Aktienindex Futures		FTIM20200330	MSCI TAIWAN INDEX Mar20 TWHO PIT	USD	-31				375,700000	-31.030,05	-0,01 %
Aktienindex Futures		FMWV20200619	MSCI World IT Jun20 MWPM0	USD	36				313,879000	59.662,18	0,02 %
Aktienindex Futures		FMWM20200619	MSCIWorld Materia Jun20 MMWM0	USD	-34				297,511000	197.581,94	0,07 %
Aktienindex Futures		FNDM20200619	NASDAQ 100 E-MINI Jun20 NQM0	USD	-15				7.568,500000	-143.729,91	-0,05 %
Aktienindex Futures		OFES20200619	S&P500 EMINI FUT Jun20 ESM0	USD	-24				2.524,000000	-164.196,02	-0,06 %
Aktienindex Futures		OFES20200619	S&P500 EMINI FUT Jun20 ESM0	USD	-5				2.524,000000	-27.086,45	-0,01 %
Aktienindex Futures		FNIF20200430	SGX Nifty 50 Apr20 IHJ0 PIT	USD	-54				8.639,500000	-88.540,36	-0,03 %
Anleihenfutures		FCGB20200619	CAN 10YR BOND FUT Jun20 CNM0	CAD	110				147,040000	385.829,04	0,14 %
Anleihenfutures		FGBM20200608	EURO-BOBL FUTURE Jun20 OEM0	EUR	-279				135,180000	259.470,00	0,10 %
Anleihenfutures		FBTP20200608	Euro-BTP Future Jun20 IKM0	EUR	-84				143,780000	402.678,36	0,15 %
Anleihenfutures		FGBL20200608	EURO-BUND FUTURE Jun20 RXM0	EUR	-180				172,560000	698.082,30	0,26 %
Anleihenfutures		FGBL20200608	EURO-BUND FUTURE Jun20 RXM0	EUR	-215				172,560000	219.940,06	0,08 %
Anleihenfutures		FOAT20200608	Euro-OAT Future Jun20 OATM0	EUR	-28				167,940000	112.000,00	0,04 %
Anleihenfutures		FLGR20200626	LONG GILT FUTURE Jun20 G M0	GBP	33				136,290000	75.016,88	0,03 %
Anleihenfutures		FJGB20200615	JPN 10Y BOND(OSE) Jun20 JBM0 PIT	JPY	1				152,340000	-19.209,41	-0,01 %
Anleihenfutures		FTN120200619	US 10YR NOTE (CBT)Jun20 TYM0 PIT	USD	236				138,265625	1.123.351,02	0,42 %
Anleihenfutures		FTN120200619	US 10YR NOTE (CBT)Jun20 TYM0 PIT	USD	1				138,265625	4.122,47	0,00 %
Anleihenfutures		FTN520200630	US 5YR NOTE (CBT) Jun20 FVM0 PIT	USD	82				125,179688	270.085,37	0,10 %
Anleihenfutures		FTN520200630	US 5YR NOTE (CBT) Jun20 FVM0 PIT	USD	6				125,179688	17.042,36	0,01 %
Anleihenfutures		FTBU20200619	US ULTRA BOND CBT Jun20 WNM0 PIT	USD	-7				222,937500	-129.907,29	-0,05 %
Rohstoffindex Futures		XLXB20200626	BCOMXAL exA&L XL Jun20 XLEM0	USD	76				73,220000	-166.207,27	-0,06 %
Rohstoffindex Futures		XLXB20200626	BCOMXAL exA&L XL Jun20 XLEM0	USD	43				73,220000	-44.834,30	-0,02 %
Rohstoffindex Futures		XLXB20200626	BCOMXAL exA&L XL Jun20 XLEM0	USD	39				73,220000	-41.724,46	-0,02 %
Währungsfutures		OFEC20200615	EURO FX CURR FUT Jun20 ECM0 PIT	USD	151				1,106490	-469.414,97	-0,17 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte <sup>1</sup></b>										<b>-768.141,96</b>	<b>-0,28 %</b>
Aktienindex Optionen		OESX0L003600	December 20 Calls on SX5E SX5E 12/18/20 C3600	EUR	800				13,100000	104.800,00	0,04 %
Aktienindex Optionen		OESX0R003000	June 20 Puts on SX5E SX5E 06/19/20 P3000	EUR	-400				364,800000	-1.459.200,00	-0,54 %
<b>Summe Optionen <sup>1</sup></b>										<b>-1.354.400,00</b>	<b>-0,50 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						-7.313.561,82	-2,71 %
				AUD						458.909,33	0,17 %
				CAD						-178.908,06	-0,07 %
				CHF						63.378,49	0,02 %
				GBP						912.013,32	0,34 %
				HKD						298.446,95	0,11 %
				JPY						1.266.096,35	0,47 %

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
				KRW						385.828,28	0,14 %
				MXN						64.762,60	0,02 %
				PLN						42.142,98	0,02 %
				SEK						-162.113,88	-0,06 %
				SGD						45.672,17	0,02 %
				TRY						37.845,56	0,01 %
				USD						738.141,05	0,27 %
				ZAR						197.667,55	0,07 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>-3.143.679,13</b>	<b>-1,17 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-4.079,65	-0,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>-4.079,65</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-162.781,85	-0,06 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-162.781,85</b>	<b>-0,06 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>269.805.699,51</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1AD33	S	Ausschüttung	EUR	171,52	86.471.931
AT0000707096	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	196,30	138.996.079
AT0000A0KR10	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	185,07	1.230.248.242

#### Devisenkurse

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

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,791950
Kanadische Dollar	CAD	1,562350
Schweizer Franken	CHF	1,058650
Britische Pfund	GBP	0,888600
Hongkong Dollar	HKD	8,552300
Japanische Yen	JPY	119,212350
Koreanische Won	KRW	1.350,452050
Mexikanische Pesos	MXN	26,711800
Polnische Zloty	PLN	4,552450
Schwedische Kronen	SEK	11,081300
Singapur Dollar	SGD	1,570500
Türkische Lire	TRY	7,258500
Amerikanische Dollar	USD	1,102950
Südafrikanische Rand	ZAR	19,821100

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
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1459801780	UBS ETF – BLOOMBERG BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF (HEDGED TO	EUR			1.503.175
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B1FZS913	ISHARES II PLC - ISHARES € GOVT BOND 15-30YR UCITS ETF EUR	EUR		1.760	1.760
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A255Y2	R 289-FONDS T	EUR		200.386	283.406
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A203L9	RAIFFEISEN-EURO-SHORTTERM-RENT (I) T	EUR		57.279	112.648

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

### Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Im Berichtszeitraum wurden 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.

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 6. 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