



Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen-Inflation-Shield

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.09.2024 – 28.02.2025

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fonstdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	6
Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2025	7
Anhang	11

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.09.2024 bis 28.02.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufliedatun
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	1,750 % (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 Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Inflation-Shield für den Berichtszeitraum vom 01.09.2024 bis 28.02.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.02.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.08.2024	28.02.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	28.648.939,29	29.983.083,49
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (AT0000A0JQU5) in EUR	97,07	98,72
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (AT0000A0JQU5) in EUR	97,07	98,72
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A0JQV3) in EUR	98,30	99,97
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A0JQV3) in EUR	98,30	99,97

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.08.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 28.02.2025
AT0000A0JQU5 T	278.758,859	34.932,986	-20.007,325	293.684,520
AT0000A0JQV3 VTA	16.165,775	1.190,658	-7.462,452	9.893,981
Gesamt umlaufende Anteile				303.578,501

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 Fonds- vermögen
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	762.777,93	2,54 %
Summe Exchange-traded-funds			762.777,93	2,54 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	1.043.555,26	3,48 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	598.582,54	2,00 %
Summe Investmentzertifikate extern			1.642.137,80	5,48 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		EUR	19.978.740,66	66,63 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		USD	6.250.581,97	20,85 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			26.229.322,63	87,48 %
Summe Wertpapiervermögen			28.634.238,36	95,50 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			222.846,77	0,74 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-27.272,87	-0,09 %
Summe Derivative Produkte			195.573,90	0,65 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			768.806,20	2,56 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			295.272,16	0,98 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.064.078,36	3,55 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			118.321,83	0,39 %
Summe Abgrenzungen			118.321,83	0,39 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-29.128,97	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-29.128,97	-0,10 %
Summe Fondsvermögen			29.983.083,49	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2025

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
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BYTRR863	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI WORLD ENERGY UCITS	EUR	15.419				49,470000	762.777,93	2,54 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1672644330	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - PRECIOUS METALS FUND D3 EUR	EUR	1.529				245,400000	375.216,60	1,25 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0326424115	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD MINING FUND CLASS A2 HEDGED	EUR	94.121				4,230000	398.131,83	1,33 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0263854829	PARTNERS GROUP LISTED INVESTMENTS SICAV - LISTED INFRASTRUC	EUR	883				306,010000	270.206,83	0,90 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0273177401	DWS INVEST - DWS INVEST GLOBAL AGRIBUSINESS USD FC	USD	3.600				173,140000	598.582,54	2,00 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0003745541	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.35 09/15/35	EUR	2.050.000	350.000	100.000	1,509130	107,373060	3.321.818,07	11,08 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0 1/2 04/15/30	EUR	2.100.000	200.000	100.000	1,275610	100,454040	2.690.943,74	8,97 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	EUR	2.750.000	150.000	150.000	1,272230	99,308290	3.474.432,11	11,59 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030583	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/33	EUR	2.050.000	200.000	100.000	1,210660	96,814540	2.402.794,57	8,01 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR001400J188	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.6 07/25/34	EUR	2.850.000	800.000	100.000	1,094880	96,072000	2.997.838,37	10,00 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	EUR	1.200.000	150.000	100.000	1,265920	100,018710	1.519.388,22	5,07 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	2.550.000	200.000	100.000	1,349510	103,785690	3.571.525,58	11,91 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828S505	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 07/15/26	USD	2.100.000	500.000	150.000	1,316640	99,039063	2.629.765,32	8,77 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US91282CEZ05	TSY INFL IX N/B TII 0 5/8 07/15/32	USD	2.150.000		1.000.000	1,086230	92,375000	2.071.757,10	6,91 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US91282CLE92	TSY INFL IX N/B TII 1 7/8 07/15/34	USD	1.600.000	1.600.000		1,005790	100,234375	1.549.059,55	5,17 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										28.634.238,36	95,50 %
Summe Wertpapiervermögen										28.634.238,36	95,50 %
Aktienindex Futures		FESX20250321	EURO STOXX 50 Mar25 VGH5	EUR	-4				5.471,000000	-19.700,00	-0,07 %
Aktienindex Futures		FTSE20250321	FTSE 100 IDX FUT Mar25 Z H5	GBP	-2				8.739,000000	-11.666,26	-0,04 %
Aktienindex Futures		OFES20250321	S&P500 EMINI FUT Mar25 ESH5	USD	-1				5.876,250000	-12.076,25	0,04 %
Anleihenfutures		FGBM20250306	EURO-BOBL FUTURE Mar25 OEH5	EUR	-1				117,750000	-370,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBM20250306	EURO-BOBL FUTURE Mar25 OEH5	EUR	-22				117,750000	30.580,00	0,10 %
Anleihenfutures		FBTP20250306	Euro-BTP Future Mar25 IKH5	EUR	-1				120,430000	-2.360,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FBTP20250306	Euro-BTP Future Mar25 IKH5	EUR	-26				120,430000	54.340,00	0,18 %
Anleihenfutures		FBTP20250306	Euro-BTP Future Mar25 IKH5	EUR	-1				120,430000	-630,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20250306	EURO-BUND FUTURE Mar25 RXH5	EUR	-1				132,890000	-520,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20250306	EURO-BUND FUTURE Mar25 RXH5	EUR	-13				132,890000	48.880,00	0,16 %
Anleihenfutures		FOAT20250306	Euro-OAT Future Mar25 OATH5	EUR	-34				124,380000	55.420,00	0,18 %
Anleihenfutures		FOAT20250306	Euro-OAT Future Mar25 OATH5	EUR	-2				124,380000	-6.060,00	-0,02 %
Anleihenfutures		FGBS20250306	EURO-SCHATZ FUT Mar25 DUH5	EUR	-21				106,900000	9.030,00	0,03 %
Anleihenfutures		FGBS20250306	EURO-SCHATZ FUT Mar25 DUH5	EUR	-1				106,900000	-305,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FTNU20250618	US 10yr Ultra Fut Jun25 UXYM5 PIT	USD	-11				113,750000	-2.310,81	-0,01 %
Anleihenfutures		FTN20250630	US 2YR NOTE (CBT) Jun25 TUM5 PIT	USD	-6				103,320313	-720,26	-0,00 %

Berichtszeitraum 01.09.2024 – 28.02.2025

Raiffeisen-Inflation-Shield

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		FTN520250630	US 5YR NOTE (CBT) Jun25 FVM5 PIT	USD	-23				107,601563	-3.968,90	-0,01 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20250321	BCOMIN Ind Mets Mar25 FCIH5	USD	2				146,920000	-698,65	-0,00 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20250321	BCOMIN Ind Mets Mar25 FCIH5	USD	32				146,920000	7.692,18	0,03 %
Rohstoffindex Futures		FCPE20250321	BCOMPE PETROLEUM Mar25 UBOH5	USD	15				180,760000	14.527,92	0,05 %
Rohstoffindex Futures		FCPE20250321	BCOMPE PETROLEUM Mar25 UBOH5	USD	2				180,760000	-1.262,85	-0,00 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20250321	BCOMPR PRECIOUS Mar25 UBPH5	USD	17				288,360000	49.884,96	0,17 %
Währungsfutures		0FCD20250318	C\$ CURRENCY FUT Mar25 CDH5 PIT	USD	8				0,693620	-9.011,81	-0,03 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										222.846,77	0,74 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT MXN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	8.300.000				21,535705	-2.843,26	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT NOK / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	NOK	9.800.000				11,750674	-5.444,14	-0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT TRY / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	TRY	14.700.000				40,534191	4.027,22	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-6.500.000				1,046075	-14.961,07	-0,05 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT ZAR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	7.000.000				19,373470	-182,25	-0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT BRL / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	BRL	2.300.000				6,180129	-8.029,97	-0,03 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT COP / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	COP	1.684.000.000				4.342,754532	1.323,92	0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT INR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	INR	35.000.000				91,352802	-1.163,32	-0,00 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-27.272,87	-0,09 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						768.806,20	2,56 %
				CAD						3,32	0,00 %
				GBP						9.494,12	0,03 %
				NOK						-145,06	-0,00 %
				USD						285.919,78	0,95 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.064.078,36	3,55 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										118.321,83	0,39 %
Summe Abgrenzungen										118.321,83	0,39 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-29.128,97	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-29.128,97	-0,10 %
Summe Fondsvermögen										29.983.083,49	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0JQU5	R	Thesaurierung	EUR	98,72	293.684,520
AT0000A0JQV3	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	99,97	9.893,981

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.02.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)	
Kanadische Dollar	CAD	1,502300
Britische Pfund	GBP	0,824600
Norwegische Krone	NOK	11,703250
Amerikanische Dollar	USD	1,041300

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		US912828Z377	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 01/15/30	USD			2.000.000

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 TT. Monat JJJJ

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Unterschriften

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Hannes Cizek

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.