



Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.05.2025 - 31.10.2025

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.05.2025 bis 31.10.2025.....	4
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	6
Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2025.....	7
Anhang	10

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.05.2025 bis 31.10.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A3NCU1	Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen (I) A	Ausschüttung	EUR	01.09.2025
AT0000622006	Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen (R) A	Ausschüttung	EUR	25.05.2004
AT0000A1U735	Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000622014	Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen (R) T	Thesaurierung	EUR	25.05.2004
AT0000A1U727	Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0R0A5	Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.11.2011
AT0000622022	Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	23.08.2006

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.05. – 30.04.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.07.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,360 % S-Tranche (EUR): 1,000 % R-Tranche (EUR): 0,720 % RZ-Tranche (EUR): 0,360 %
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 unter Bezugnahme zum Referenzwert verwaltet. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwerts nicht eingeschränkt.

Bei dem/den genannten Index/Indizes handelt es sich jeweils um eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von Lizenzgeberseite nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Indexberechnung und Indexlizenzierung von Indizes oder Index-Marken stellen keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der jeweilige Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise: Siehe www.rcm.at/ lizenzgeberhinweise bzw. www.rcm-international.com auf der Website des jeweiligen Landes.

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.05.2025 bis 31.10.2025

Referenzwert	Gewichtung
	in %
ICE BofA Euro Inflation-Linked Government 1-10 Y	100,00

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:

- 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.
- 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, und ihn mit seinem Referenzwert vergleichen.

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen für den Berichtszeitraum vom 01.05.2025 bis 31.10.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.10.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.04.2025	31.10.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	51.374.136,90	50.221.454,35
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A3NCU1) in EUR	-	100,70
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A3NCU1) in EUR	-	100,70
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000622006) in EUR	101,17	101,36
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000622006) in EUR	101,17	101,36
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U735) in EUR	104,45	104,84
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U735) in EUR	104,45	104,84
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000622014) in EUR	137,74	139,38
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000622014) in EUR	137,74	139,38
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U727) in EUR	111,77	113,26
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U727) in EUR	111,77	113,26
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R0A5) in EUR	142,05	143,54
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R0A5) in EUR	142,05	143,54
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000622022) in EUR	147,76	149,52
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000622022) in EUR	147,76	149,52

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.04.2025	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2025
AT0000A3NCU1 (I) A	-	10,000	0,000	10,000
AT0000622006 (R) A	37.806,983	83,682	-3.908,177	33.982,488
AT0000A1U735 (RZ) A	4.532,187	0,465	-230,000	4.302,652
AT0000622014 (R) T	120.421,765	2.099,219	-1.210,202	121.310,782
AT0000A1U727 (RZ) T	21.922,384	112,118	-93,421	21.941,081
AT0000A0R0A5 (S) VTA	37.217,884	1.251,566	-5.468,924	33.000,526
AT0000622022 (R) VTA	153.970,115	4.949,530	-10.494,496	148.425,149
Gesamt umlaufende Anteile				362.972,678

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
Anleihen fix		EUR	22.034,82	0,04 %
Summe Anleihen fix			22.034,82	0,04 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		EUR	49.969.410,61	99,50 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			49.969.410,61	99,50 %
Summe Wertpapiervermögen			49.991.445,43	99,54 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			33.720,00	0,07 %
Summe Derivative Produkte			33.720,00	0,07 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			30.997,24	0,06 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			14.630,76	0,03 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			45.628,00	0,09 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			194.216,55	0,39 %
Summe Abgrenzungen			194.216,55	0,39 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-43.555,63	-0,09 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-43.555,63	-0,09 %
Summe Fondsvermögen			50.221.454,35	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2025

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
Anleihen fix		FR0000571218	FRANCE (GOVT OF) FRTR 5 1/2 04/25/29	EUR	20.000				110,174090	22.034,82	0,04 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005482994	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.1 05/15/33	EUR	2.370.000	150.000	50.000	1,193830	91,286220	2.582.831,40	5,14 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005387052	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.4 05/15/30	EUR	1.980.000	150.000		1,242920	97,872500	2.408.624,22	4,80 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005543803	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 1/2 05/15/29	EUR	2.140.000	250.000	100.000	1,065390	102,283570	2.331.998,50	4,64 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005138828	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 1/4 09/15/32	EUR	1.970.000	250.000		1,282870	100,885730	2.549.638,55	5,08 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005657348	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.1 08/15/31	EUR	600.000	600.000		1,004770	100,444490	605.541,66	1,21 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005246134	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.3 05/15/28	EUR	1.870.000	150.000	100.000	1,282550	101,516210	2.434.732,80	4,85 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0003745541	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.35 09/15/35	EUR	1.350.000	1.350.000		1,535260	108,868790	2.256.415,63	4,49 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0 1/2 04/15/30	EUR	2.590.000	250.000	100.000	1,297690	99,822200	3.355.041,21	6,68 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030583	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/33	EUR	1.210.000	600.000	100.000	1,231620	95,782140	1.427.403,11	2,84 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030575	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/46	EUR	250.000	50.000	50.000	1,303980	80,618460	262.812,15	0,52 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0013238268	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/28	EUR	2.000.000	150.000	100.000	1,209350	97,448210	2.356.979,86	4,69 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0013410552	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/29	EUR	2.700.000	150.000	150.000	1,236060	98,083550	3.273.403,13	6,52 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0014003N51	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 03/01/32	EUR	1.110.000	50.000		1,162300	92,166550	1.189.089,51	2,37 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0014001N38	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.1 07/25/31	EUR	1.620.000	150.000		1,225850	95,370995	1.893.950,65	3,77 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR001400JI88	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.6 07/25/34	EUR	930.000	350.000	150.000	1,113840	93,956000	973.263,14	1,94 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	EUR	1.720.000	450.000	50.000	1,287840	99,632570	2.206.945,91	4,39 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	2.130.000	400.000	200.000	1,372870	102,705100	3.003.315,99	5,98 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0000188799	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3.15 07/25/32	EUR	1.710.000	200.000	50.000	1,587810	113,718000	3.087.620,08	6,15 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0000186413	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3.4 07/25/29	EUR	1.130.000		150.000	1,515060	108,339000	1.854.782,96	3,69 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		ES00000128S2	SPAIN I/L BOND SPGBEI 0.65 11/30/27	EUR	2.680.000		200.000	1,280000	100,523550	3.448.359,86	6,87 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		ES0000012C12	SPAIN I/L BOND SPGBEI 0.7 11/30/33	EUR	2.480.000	50.000	150.000	1,261200	96,869200	3.029.851,59	6,03 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		ES00000127C8	SPAIN I/L BOND SPGBEI 1 11/30/30	EUR	2.650.000		100.000	1,282470	101,125870	3.436.808,70	6,84 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										49.991.445,43	99,54 %
Summe Wertpapiervermögen										49.991.445,43	99,54 %
Anleihenfutures		FGBL20251208	EURO-BUND FUTURE Dec25 RXZ5	EUR	29				129,360000	44.080,00	0,09 %
Anleihenfutures		FGBX20251208	EURO-BUXL 30Y BND Dec25 UBZ5	EUR	-2				116,660000	-10.360,00	-0,02 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										33.720,00	0,07 %

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
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						30.997,24	0,06 %
				SEK						960,08	0,00 %
				USD						13.670,68	0,03 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										45.628,00	0,09 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										194.216,55	0,39 %
Summe Abgrenzungen										194.216,55	0,39 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-43.555,63	-0,09 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-43.555,63	-0,09 %
Summe Fondsvermögen										50.221.454,35	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A3NCU1	I Ausschüttung	EUR	100,70	10.000
AT0000622006	R Ausschüttung	EUR	101,36	33.982,488
AT0000A1U735	RZ Ausschüttung	EUR	104,84	4.302,652
AT0000622014	R Thesaurierung	EUR	139,38	121.310,782
AT0000A1U727	RZ Thesaurierung	EUR	113,26	21.941,081
AT0000A0R0A5	S Vollthesaurierung Ausland	EUR	143,54	33.000,526
AT0000622022	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	149,52	148.425,149

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.10.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Schwedische Kronen SEK	10,909500
Amerikanische Dollar USD	1,156400

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		IT0005415416	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.65 05/15/26	EUR		1.210.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0004735152	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.1 09/15/26	EUR	100.000	1.610.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	EUR		2.080.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US91282CHP95	TSY INFL IX N/B TII 1 3/8 07/15/33	USD		700.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Berichtszeitraum 01.05.2025 – 31.10.2025

Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen

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 18. Dezember 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Hannes Cizek Mag. (FR) Dieter Aigner Ing. Michal Kuštra

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.