Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-§ 14-Rent

Halbjahresbericht

2015/2016

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 8
Anhang 13

Halbjahresbericht vom 1. September 2015 bis 29. Februar 2016

Der Raiffeisen-§ 14-Rent ist ein Anleihefonds. Er strebt als Anlageziel regelmäßige Erträge an und investiert überwiegend (mind. 51 % des Fondsvermögens) in auf Euro lautende Anleihen. Emittenten der im Fonds befindlichen Anleihen bzw. Geldmarktinstrumente können u. a. Staaten, supranationale Emittenten und/oder Unternehmen sein. Der Fonds eignet sich für (österreichische) Pensionsrückstellungen. Er wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Fondswährung	Tranchenwährung	Auflagedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (A)	EUR	EUR	03.07.1989	AT0000859277
ISIN thesaurierend (T)	EUR	EUR	26.03.1999	AT0000805429

Fondscharakteristik

Rechnungsjahr:	01.09. – 31.08.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wiederveranlagungstag:	15.11.
Fondsbezeichnung:	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds:	1,50 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds:	1,50 %
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 Erträgnisse 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 2,50 % 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 Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-§ 14-Rent vom 1. September 2015 bis 29. Februar 2016 vorzulegen.

Fondsdetails

	31.08.2015	29.02.2016
Fondsvermögen in EUR	410.549.158,20	400.052.669,25
errechneter Wert / Anteil (A) EUR	69,31	68,38
Ausgabepreis / Anteil (A) EUR	71,04	70,09
errechneter Wert / Anteil (T) EUR	123,41	124,28
Ausgabepreis / Anteil (T) EUR	126,50	127,39

Umlaufende Anteile

	AT0000859277 A	**AT0000805429 T**
umlaufende Anteile am 31.08.2015	4.353.292,142	881.537,555
Absätze	157.228,504	65.522,912
Rücknahmen	- 256.613,347	- 68.848,176
umlaufende Anteile	4.253.907,299	878.212,291
gesamt umlaufende Anteile am 29.02.2016		**5.132.119,590**

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die europäischen Staatsanleihemärkte waren im Berichtszeitraum weiterhin durch die niedrige Inflation, vor allem aufgrund weiterhin fallender Rohstoffpreise, als auch durch die Europäische Zentralbank (EZB) beeinflusst, die ihr Anleihekaufprogramm weiter ausdehnte. Dies sorgte für sinkende Renditen der europäischen Kernzone. Der schwächere globale Wachstumsausblick, der zusätzlich zur schwachen Konjunktur in Emerging Markets (v. a. Sorgen um das Wachstum in China) nun auch durch die Diskussion um eine mögliche Rezession in den USA verstärkt wurde, brachte im 1. Quartal 2016 eine deutliche Verschlechterung des Risikosentiments mit sich, was sich sehr negativ auf riskantere Assetklassen wie z. B. Unternehmensanleihen auswirkte. Aber auch Staatsanleihen der europäischen Peripherie konnten sich dieser Bewegung nicht entziehen und mussten großteils deutliche Renditeaufschläge zu deutschen Staatsanleihen hinnehmen. Die unterdurchschnittliche Zinsbindungsdauer brachte im Umfeld von fallenden Staatsanleiherenditen negative Performancebeiträge, ebenso hatte die kräftige Gewichtung von Staatsanleihen der europäischen Peripherie nachteilige Effekte. Unternehmensanleihen werden dem Fonds aufgrund der attraktiven Renditeaufschläge weiterhin beigemischt.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Strukturierte Produkte – Inflationsgebundene Anleihen:		
EUR	4.214.372,81	1,05
Investmentzertifikate:		
EUR	1.834.965,00	0,46
Anleihen:		
EUR	375.211.440,63	93,80
Summe Wertpapiere	**381.260.778,44**	**95,31**
Derivative Produkte		
Bewertung Finanzterminkontrakte	- 1.443.210,00	- 0,37
Bankguthaben		
Bankguthaben in Fondswährung	15.313.954,15	3,83
Abgrenzungen		
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	5.139.886,66	1,28
Sonstige Verrechnungsposten		
diverse Gebühren	- 218.740,00	- 0,05
Summe Fondsvermögen	**400.052.669,25**	**100,00**

Vermögensaufstellung in EUR

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.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG		WÄHRUNG	BESTAND 29.02.2016 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM STK./NOM.	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM STK./NOM.	ILB-FAKTOR	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
STRUKTURIERTE PRODUKTE: INFLATIONSGEBUNDENE ANLEIHEN EURO										
DE0001030526	1,7500	BUNDANL.V. 09/20 INFL.LKD	EUR	3.500.000			1,095160	109,948000	4.214.372,81	1,05
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE EURO										
AT0000A0SG15	RAIFFEISEN-COVERED-BONDS (T)		EUR	16.500				111,210000	1.834.965,00	0,46
ANLEIHEN EURO										
XS0250338844	0,0580	ING GROEP 06/16 FLR	EUR	100.000				99,988000	99.988,00	0,02
FR0012326809	0,2500	CCCI 14/18 MTN	EUR	2.000.000				101,031000	2.020.620,00	0,51
XS1203851941	0,3750	B.A.T. INTL FIN. 15/19MTN	EUR	1.500.000				100,358820	1.505.382,30	0,38
XS1166023777	0,3750	B.N.G. 15/22 MTN	EUR	1.000.000				101,677000	1.016.770,00	0,25
XS1270771006	0,3750	KA FINANZ AG 15/20 MTN	EUR	4.300.000				101,590000	4.368.370,00	1,09
DE000A14J0D8	0,3750	NATIXIS PBB PF.S.26	EUR	500.000				101,550000	507.750,00	0,13
IT0005120198	0,5000	BCA POP. EMILIA 15/20	EUR	750.000				100,461270	753.459,53	0,19
XS1105264821	0,5000	BMW FIN. NV 14/18 MTN	EUR	1.230.000		1.000.000		100,677860	1.238.337,68	0,31
XS1067378510	0,5000	CCCI 14/17 MTN	EUR	1.500.000				100,864000	1.512.960,00	0,38
AT0000A1JY21	0,5000	HYPO TIROL PFBR 16-21	EUR	500.000	500.000			99,992000	499.960,00	0,13
XS1138423774	0,6000	OMV AG 14/18 MTN	EUR	1.250.000				100,606520	1.257.581,50	0,31
ES0413320054	0,6250	DEUT. BK ESP. 15-20	EUR	700.000	700.000			100,146500	701.025,50	0,18
XS1169977896	0,6250	DEXIA CL 15/22 MTN	EUR	1.850.000				101,730000	1.882.005,00	0,47
XS1140297000	0,6250	FINNVERA 14/21 MTN	EUR	400.000				103,689000	414.756,00	0,10
FR0012454437	0,7500	BPCE 15/20 MTN	EUR	1.100.000				100,896970	1.109.866,67	0,28
XS1197832915	0,7500	COCA-COLA CO. 15/23	EUR	1.880.000		270.000		100,217260	1.884.084,49	0,47
XS1362373570	0,7500	GOLDM.S.GRP 16/19 MTN	EUR	1.410.000	1.410.000			99,969000	1.409.562,90	0,35
XS1132789949	0,7500	NESTLE FIN.INTL 14/21 MTN	EUR	510.000				103,243890	526.543,84	0,13
XS1078753958	0,7500	ROYAL BK CDA 14/19 MTN	EUR	600.000				102,372330	614.233,98	0,15
XS1171489393	0,7500	TOYOTA MOTOR CRED15/22MTN	EUR	500.000		690.000		99,993580	499.967,90	0,12
ES0378641205	0,8500	FDO DE TIT.D.D.S.E. 15/19	EUR	2.000.000				100,903000	2.018.060,00	0,50
ES0457089003	0,8750	CR.C. MANCHA 15-21	EUR	2.000.000	2.000.000			100,540000	2.010.800,00	0,50
DE000A169G07	0,8750	DAIMLER AG.MTN 16/21	EUR	1.570.000	1.570.000			100,592620	1.579.304,13	0,40
XS1135334800	1,0000	APPLE 14/22	EUR	1.570.000				102,493720	1.609.151,40	0,40
XS1363560977	1,0000	BMW FIN. NV 16/22 MTN	EUR	800.000	800.000			100,795000	806.360,00	0,20
XS1267056890	1,0000	DVB BANK MTN.15/19	EUR	900.000				100,826090	907.434,81	0,23
XS1139091372	1,0000	LLOYDS BANK 14/21 MTN	EUR	880.000				98,992940	871.137,87	0,22
XS1109802303	1,0000	VODAFONE GRP 14/20 MTN	EUR	2.220.000				100,051160	2.221.135,75	0,56
XS1316567343	1,1250	AUTOSTRADE IT. 15/21 MTN	EUR	300.000	300.000			100,858680	302.576,04	0,08
ES0413307101	1,1250	BANKIA 15-22	EUR	200.000	200.000			101,652890	203.305,78	0,05
XS1023268490	1,1250	BAYER AG 14/18 MTN	EUR	1.130.000				101,892490	1.151.385,14	0,29
XS1345331299	1,1250	BNP PARIBAS 16/23 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000			100,493820	1.004.938,20	0,25
FR0011361948	1,1250	DANONE 12/17 MTN	EUR	200.000				101,825050	203.650,10	0,05
DE000DB7XJP9	1,1250	DT.BANK MTN 15/25	EUR	300.000				93,709180	281.127,54	0,07
XS1168003900	1,1250	INTESA SAN. 15/20 MTN	EUR	1.200.000				100,203190	1.202.438,28	0,30
XS1237271009	1,1250	MCDONALDS CORP. 15/22 MTN	EUR	3.000.000				101,372920	3.041.187,60	0,76
XS1003251011	1,1250	MONDELEZ INTL 13/17	EUR	1.870.000				100,948000	1.887.727,60	0,47
FR0012146777	1,1250	SANOFI 14/22 MTN	EUR	1.200.000				104,082990	1.248.995,88	0,31
DE000A13SL26	1,1250	SAP SE MTN 14/23	EUR	1.250.000				104,113580	1.301.419,75	0,33
FR0012300820	1,1250	SOC.AUTOR.PAR.-RHIN 14/21	EUR	1.300.000				102,084250	1.327.095,25	0,33
AT0000A1FAP5	1,2000	OESTERR.,REP 15-25	EUR	8.500.000	2.500.000			107,311000	9.121.435,00	2,28
BE0000329384	1,2500	BELGIQUE 13-18 69	EUR	3.000.000				103,952000	3.118.560,00	0,78
XS0896158952	1,2500	RLB NOE SCHULDV.13-16/PP	EUR	1.000.000				99,980000	999.800,00	0,25
XS0191752434	1,2940	BANK AMERI. 04/19 MTN FLR	EUR	130.000				98,868000	128.528,40	0,03
XS1017828911	1,3750	BASF MTN 14/19	EUR	400.000				103,352670	413.410,68	0,10
DE000A1RE1H2	1,3750	BD.LAENDER 41 LSA 12/19	EUR	1.500.000				105,660000	1.584.900,00	0,40
XS1074053130	1,3750	CS LONDON 14/19 MTN	EUR	300.000				102,671440	308.014,32	0,08
ES00000126C0	1,4000	SPANIEN 14-20	EUR	6.000.000		8.000.000		103,733000	6.223.980,00	1,56
IT0005090318	1,5000	B.T.P. 15-25	EUR	1.000.000	1.000.000			101,058000	1.010.580,00	0,25
DE000A1X2301	1,5000	BUND.LAEND.ANL. 13/20	EUR	3.000.000				107,280000	3.218.400,00	0,81
DE0001102309	1,5000	BUNDANL.V.13/23	EUR	8.000.000	11.000.000	3.000.000		112,128000	8.970.240,00	2,24

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

ISIN		WERTPAPIERBEZEICHNUNG	IS PERPETUAL	WÄHRUNG	BESTAND 29.02.2016	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
ANLEIHEN EURO										
DE000A1ZSAF4	1,5000	JAB HOLDINGS 14/21		EUR	1.000.000			98,327500	983.275,00	0,25
SK4120009234	1,5000	SLOWAKEI 2018		EUR	600.000			104,414001	626.484,01	0,16
XS0986147709	1,6250	DEXIA CL 13/18 MTN		EUR	2.000.000			104,500000	2.090.000,00	0,52
XS0969570687	1,6250	FCE BANK PLC 13/16 MTN		EUR	410.000			100,674000	412.763,40	0,10
XS0921670385	1,6250	HYPO NOE NTS 13-18/6		EUR	500.000			99,737500	498.687,50	0,12
BE6282459609	1,6250	SOLVAY 15/22		EUR	500.000	500.000		100,306720	501.533,60	0,13
XS1167667283	1,6250	VOLKSWAGEN INTL 15/30 MTN		EUR	890.000			88,709830	789.517,49	0,20
DE0001135473	1,7500	BUNDANL.V.12/22		EUR	300.000			113,092750	339.278,25	0,09
FR0011536093	1,7500	C.F.FINANC.LOC. 13/20 MTN		EUR	1.000.000			107,649910	1.076.499,10	0,27
XS0866278921	1,8750	CARREFOUR 12/17 MTN		EUR	400.000			103,118370	412.473,48	0,10
FR0011560069	1,8750	ORANGE 13/18 MTN		EUR	700.000			104,242550	729.697,85	0,18
XS0782708456	1,8750	VOLKSWAGEN INTL 12/17 MTN		EUR	600.000			101,498680	608.992,08	0,15
FR0013005196	1,8750	WENDEL S.A. 15/20		EUR	400.000	400.000		100,590000	402.360,00	0,10
XS1111428402	2,0000	AURIZON NET.PTY.14/24 MTN		EUR	500.000			92,050000	460.250,00	0,12
FR0011347590	2,0000	BPCE S.A. 12/18 MTN		EUR	700.000			103,978230	727.847,61	0,18
XS1301052202	2,0000	LUCH.SCHIPHOL 15/26 MTN		EUR	200.000	200.000		106,303000	212.606,00	0,05
FR0011262591	2,1250	UNEDIC 12/18 MTN		EUR	1.800.000			105,362000	1.896.516,00	0,47
XS1138360166	2,1250	WALGREENS BO. A. 14/26		EUR	1.350.000			93,878210	1.267.355,84	0,32
IT0005028003	2,1500	B.T.P. 14-21		EUR	5.000.000	10.000.000	5.000.000	108,078000	5.403.900,00	1,35
ES00000127G9	2,1500	SPANIEN 15-25		EUR	1.500.000			105,077000	1.576.155,00	0,39
XS1372839214	2,2000	VODAFONE GRP 16/26 MTN		EUR	1.430.000	1.430.000		99,820000	1.427.426,00	0,36
FR0011693001	2,2500	SOC.AUTOR..PAR.-RHIN14/20		EUR	300.000			106,530650	319.591,95	0,08
XS1195201931	2,2500	TOTAL 15/UND.	Y	EUR	1.200.000			92,383500	1.108.602,00	0,28
XS0728789578	2,2500	UBS AG LDN 12/17 MTN		EUR	300.000			101,990000	305.970,00	0,08
DE000A1K01Z2	2,3750	BD.LAENDER 38 LSA 11/18		EUR	800.000			106,750000	854.000,00	0,21
XS0860583912	2,3750	IPIC GMTN 12/18 MTN REGS		EUR	650.000		350.000	103,155000	670.507,50	0,17
XS0937858271	2,5000	ABN AMRO BANK 13/23 MTN		EUR	100.000			110,395720	110.395,72	0,03
IT0005045270	2,5000	B.T.P. 14-24		EUR	4.000.000	1.500.000		109,381000	4.375.240,00	1,09
FR0010949651	2,5000	REP. FSE 10-20 O.A.T.		EUR	2.000.000			112,733500	2.254.670,00	0,56
XS0996755350	2,5000	UCBA MTN 13/19 S.446		EUR	700.000			104,208800	729.461,60	0,18
XS0857215346	2,6250	GLENCORE F.(DUB.)12/18MTN		EUR	250.000		250.000	93,912000	234.780,00	0,06
XS0993145084	2,6500	AT + T 13/21		EUR	660.000			108,867440	718.525,10	0,18
XS1242327168	2,7500	BRF 15/22 REGS		EUR	150.000			89,500000	134.250,00	0,03
XS0813400305	2,7500	NATL AUSTR. BK 12/22 MTN		EUR	100.000			110,501150	110.501,15	0,03
XS0956934318	2,7500	PRADA 13/18		EUR	1.000.000			104,522000	1.045.220,00	0,26
ES0415306002	2,8750	CAJA RU.NAV. 13-18		EUR	800.000			106,056670	848.453,36	0,21
BE0000327362	3,0000	BELGIQUE 12-19 67		EUR	6.500.000			112,082000	7.285.330,00	1,82
XS0820869948	3,0000	KBC IFIMA 12/16 MTN		EUR	160.000			101,448000	162.316,80	0,04
AT0000A17Z60	3,0000	KELAG 14-26		EUR	1.880.000			110,309000	2.073.809,20	0,52
FR0011196856	3,0000	REP. FSE 12-22 O.A.T.		EUR	3.000.000		8.000.000	118,851000	3.565.530,00	0,89
XS0542607683	3,1250	SOC GENERALE 10/17 MTN		EUR	100.000			104,744940	104.744,94	0,03
FR0011765825	3,2480	CASINO 14/24 MTN		EUR	700.000			91,796650	642.576,55	0,16
DE0001135390	3,2500	BUNDANL.V. 09/20		EUR	3.000.000		7.000.000	114,516500	3.435.495,00	0,86
FR0011461037	3,2500	REP. FSE 13/45 O.A.T.		EUR	1.000.000			141,356000	1.413.560,00	0,35
FI4000010848	3,3750	FINLD 10-20		EUR	4.000.000			115,274750	4.610.990,00	1,15
IT0004619109	3,3750	UBI BANCA 10/17 MTN		EUR	900.000			105,006670	945.060,03	0,24
IE00B6X95T99	3,4000	IRLAND 2024		EUR	3.000.000			121,723000	3.651.690,00	0,91
IT0004867070	3,5000	B.T.P. 12-17		EUR	8.500.000			105,848625	8.997.133,13	2,25
BE0000323320	3,5000	BELGIQUE 11-17 63		EUR	100.000			105,245500	105.245,50	0,03
NL0009348242	3,5000	NEDERLD 10-20		EUR	4.000.000			117,050000	4.682.000,00	1,17
XS0975903112	3,6250	BK OF IREL.MRTG.BK 13/20		EUR	600.000			115,070000	690.420,00	0,17
IT0004533896	3,6250	UBI BANCA 09/16 MTN		EUR	600.000			101,950000	611.700,00	0,15
IT0004009673	3,7500	B.T.P. 06-21		EUR	9.100.000			116,533000	10.604.503,00	2,65
XS0930010524	3,7500	HUTCH.WH.EU F. 13/UND.FLR	Y	EUR	1.500.000			99,086670	1.486.300,05	0,37
FR0010192997	3,7500	REP. FSE 05-21 O.A.T.		EUR	5.000.000			120,323750	6.016.187,50	1,50
FR0010292169	3,8750	CIE F.FONCIER 06/55 MTN		EUR	300.000	300.000		164,705000	494.115,00	0,12
XS0750894577	3,8750	CZECH REP. 12/22 MTN		EUR	270.000			122,053000	329.543,10	0,08
XS0974372467	3,8750	DANSKE BK 13/23 FLR		EUR	350.000			105,419860	368.969,51	0,09
XS0997829519	3,8750	LINEA GRP HLG 13/18		EUR	300.000			106,402000	319.206,00	0,08
XS0619051971	3,8750	RABOBK NEDERLD 11/16 MTN		EUR	70.000			100,519000	70.363,30	0,02
AT0000386115	3,9000	OESTERR.,REP 05-20/1/144A		EUR	3.000.000			118,549250	3.556.477,50	0,89
BE0000315243	4,0000	BELGIQUE 09-19 55		EUR	3.500.000			113,640000	3.977.400,00	1,00
DE0001135275	4,0000	BUNDANL.V. 05/37		EUR	2.600.000			163,533000	4.251.858,00	1,06
DE0001135341	4,0000	BUNDANL.V. 07/18		EUR	3.000.000		1.800.000	108,446750	3.253.402,50	0,81

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

ISIN		WERTPAPIERBEZEICHNUNG	IS PERPETUAL	WÄHRUNG	BESTAND 29.02.2016	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
ANLEIHEN EURO										
XS0954248729	4,0000	FERROV.D.ST.ITAL.13/20MTN		EUR	550.000			112,705000	619.877,50	0,15
NL0009086115	4,0000	NEDERLD 09-19		EUR	700.000			115,004000	805.028,00	0,20
XS0746259323	4,0000	PGNIG FIN. 12/17 MTN		EUR	900.000			102,637380	923.736,42	0,23
ES00000121A5	4,1000	SPANIEN 08-18		EUR	3.500.000			109,561000	3.834.635,00	0,96
FR0011697010	4,1250	EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	Y	EUR	800.000			88,957500	711.660,00	0,18
ES0000012932	4,2000	SPANIEN 05-37		EUR	1.600.000			128,000000	2.048.000,00	0,51
BE0000325341	4,2500	BELGIQUE 12-22 65		EUR	4.500.000			128,182000	5.768.190,00	1,44
FR0000189151	4,2500	REP. FSE 03-19 O.A.T.		EUR	11.500.000			114,580500	13.176.757,50	3,29
FR0010670737	4,2500	REP. FSE 08-18 O.A.T.		EUR	1.000.000		1.000.000	112,365250	1.123.652,50	0,28
XS0210629522	4,2500	TELEK.FINANZM. MTN 05/17		EUR	200.000			103,749000	207.498,00	0,05
ES00000121O6	4,3000	SPANIEN 09-19		EUR	4.000.000			114,221000	4.568.840,00	1,14
AT0000A08968	4,3500	OESTERR.,REP 08-19/144A		EUR	1.000.000			114,504500	1.145.045,00	0,29
XS0595092098	4,3750	DNB BANK 11/21 MTN		EUR	100.000			117,898110	117.898,11	0,03
IE00B2QTFG59	4,4000	IRLAND TREASURY 2019		EUR	7.000.000	7.000.000		114,772000	8.034.040,00	2,01
ES00000123X3	4,4000	SPANIEN 13-23		EUR	15.000.000	8.000.000		122,934000	18.440.100,00	4,61
IT0003644769	4,5000	B.T.P. 04-20		EUR	8.000.000	8.000.000		116,402000	9.312.160,00	2,33
IT0004361041	4,5000	B.T.P. 08-18		EUR	4.500.000			110,696000	4.981.320,00	1,25
IT0004423957	4,5000	B.T.P. 08-19		EUR	11.800.000			113,093000	13.344.974,00	3,34
IT0004898034	4,5000	B.T.P. 13-23		EUR	7.000.000			123,890000	8.672.300,00	2,17
IE0034074488	4,5000	IRLAND 2020 18.04		EUR	4.800.000			118,662000	5.695.776,00	1,42
XS0563498632	4,6250	CRP.AND. FOM.10/18 MTN		EUR	150.000			109,019000	163.528,50	0,04
XS0491212451	4,6250	GE CAP. TR.IV 10/66 FLR		EUR	190.000			101,086000	192.063,40	0,05
XS0828735893	4,6250	SANTANDER INTL. 12/16		EUR	300.000			100,114000	300.342,00	0,08
IT0004695075	4,7500	B.T.P. 11-21		EUR	1.000.000			122,044000	1.220.440,00	0,31
IT0004793474	4,7500	B.T.P. 12-17		EUR	2.000.000			105,557000	2.111.140,00	0,53
IT0004820426	4,7500	B.T.P. 12-17		EUR	3.800.000			105,952000	4.026.176,00	1,01
IT0004889033	4,7500	B.T.P. 13-28		EUR	3.500.000	1.000.000		133,043000	4.656.505,00	1,16
DE0001135085	4,7500	BUNDANL.V.98/07.28 II		EUR	345	1.500.000	1.500.000	154,297000	532,32	0,00
XS0754846235	4,7500	DNB BANK 12/22 FLR MTN		EUR	650.000	650.000		103,249810	671.123,77	0,17
AT0000A0MS58	4,7500	VOESTALPINE ANL 11-18		EUR	1.230.000		500.000	106,784000	1.313.443,20	0,33
ES00000121G2	4,8000	SPANIEN 08-24		EUR	2.400.000			126,124000	3.026.976,00	0,76
ES00000122T3	4,8500	SPANIEN 10-20		EUR	6.000.000			119,549000	7.172.940,00	1,79
XS0969340768	5,1250	AMERICA MOVIL 13/73 FLR A		EUR	600.000			101,791670	610.750,02	0,15
IT0003621460	5,1250	ITALIEN 04-24 MTN		EUR	70.000			127,913000	89.539,10	0,02
ES00000124H4	5,1500	SPANIEN 13-44		EUR	500.000			148,437000	742.185,00	0,19
ES0314950694	5,2500	BCO FINANCIERO 11-16		EUR	8.000.000			100,497000	8.039.760,00	2,01
XS0447977801	5,2500	FRAPORT AG 09/19		EUR	500.000			114,639000	573.195,00	0,14
XS0368232327	5,2500	ING BK 08/18 MTN		EUR	100.000			112,244880	112.244,88	0,03
XS1294342792	5,2500	OMV HYBRIDANL. 15-UND.	Y	EUR	1.570.000	1.570.000		92,625000	1.454.212,50	0,36
IE00B4TV0D44	5,4000	IRLAND 09-25		EUR	3.080.000			139,826000	4.306.640,80	1,08
IT0004801541	5,5000	B.T.P. 12-22		EUR	7.300.000			128,949000	9.413.277,00	2,35
BE0000300096	5,5000	BELGIQUE 02-17		EUR	4.000.000		3.000.000	109,426000	4.377.040,00	1,10
ES0000012783	5,5000	SPANIEN 02-17		EUR	6.000.000			107,797000	6.467.820,00	1,62
ES00000123K0	5,8500	SPANIEN 11-22		EUR	6.000.000	3.000.000		128,777000	7.726.620,00	1,93
IE00B6089D15	5,9000	IRLAND 09-19		EUR	2.400.000			121,594250	2.918.262,00	0,73
XS1117293107	6,0000	UNIQA INS. SUB NTS 15/46		EUR	400.000			92,421400	369.685,60	0,09
XS0375220588	6,5872	DAA FINANCE PLC 08/18		EUR	750.000			114,621380	859.660,35	0,21
XS0674277933	7,3750	ENBW AG ANL.11/72		EUR	100.000			103,516670	103.516,67	0,03
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE									**380.670.462,96**	**95,16**
ANLEIHEN EURO										
XS0999667263	3,1250	TEL.FIN. 13/21 MTN		EUR	530.000			111,380280	590.315,48	0,15
SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE									**590.315,48**	**0,15**
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN									**381.260.778,44**	**95,31**

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 29.02.2016	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
FINANZTERMINKONTRAKTE								
FGBM20160308	BOBL FUTURE20160308	EUR	-68		68	133,110000	-143.480,00	-0,04
FGBM20160308	BOBL FUTURE20160308	EUR	-140	124	264	133,110000	-344.400,00	-0,09
FGBM20160308	BOBL FUTURE20160308	EUR	-20		20	133,110000	-44.800,00	-0,01
FGBM20160308	BOBL FUTURE20160308	EUR	-20		20	133,110000	-21.200,00	-0,01
FGBL20160308	BUND FUTURE20160308	EUR	4	20	16	165,950000	9.040,00	0,00
FGBL20160308	BUND FUTURE20160308	EUR	15	15		165,950000	24.000,00	0,01
FGBL20160308	BUND FUTURE20160308	EUR	20	20		165,950000	44.200,00	0,01
FGBX20160308	GERMAN GOVERNMENT BUXL F20160308	EUR	-46	10	56	168,880000	-800.400,00	-0,20
FGBX20160308	GERMAN GOVERNMENT BUXL F20160308	EUR	-10		10	168,880000	-166.420,00	-0,04
FGBS20160308	SCHATZ FUTURE20160308	EUR	-50		50	111,900000	250,00	0,00
SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE [1]							**-1.443.210,00**	**-0,37**
BANKGUTHABEN								
EUR-GUTHABEN							**15.313.954,15**	**3,83**
ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE							**5.139.886,66**	**1,28**
SONSTIGE VERRECHNUNGSPOSTEN								
DIVERSE GEBÜHREN							**-218.740,00**	**-0,05**
SUMME FONDSVERMÖGEN							**400.052.669,25**	**100,00**

ERRECHNETER WERT JE AUSSCHÜTTUNGSANTEIL	EUR	68,38
ERRECHNETER WERT JE THEAURIERUNGSANTEIL	EUR	124,28
UMLAUFENDE AUSSCHÜTTUNGSANTEILE	STÜCK	4.253.907,299
UMLAUFENDE THESAURIERUNGSANTEILE	STÜCK	878.212,291

IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GESPERRTE WERTPAPIERE (WERTPAPIERLEIHEGESCHÄFTE)

ISIN		WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 29.02.2016
XS1237271009	1,1250	MCDONALDS CORP. 15/22 MTN	EUR	3.000.000
AT0000A1FAP5	1,2000	OESTERR.,REP 15-25	EUR	6.000.000
BE0000329384	1,2500	BELGIQUE 13-18 69	EUR	2.850.000
BE6282459609	1,6250	SOLVAY 15/22	EUR	500.000
DE0001030526	1,7500	BUNDANL.V. 09/20 INFL.LKD	EUR	3.500.000
FR0010949651	2,5000	REP. FSE 10-20 O.A.T.	EUR	250.000
BE0000327362	3,0000	BELGIQUE 12-19 67	EUR	6.500.000
FR0011196856	3,0000	REP. FSE 12-22 O.A.T.	EUR	2.500.000
DE0001135390	3,2500	BUNDANL.V. 09/20	EUR	3.000.000
FR0011461037	3,2500	REP. FSE 13/45 O.A.T.	EUR	1.000.000
FI4000010848	3,3750	FINLD 10-20	EUR	2.470.000
NL0009348242	3,5000	NEDERLD 10-20	EUR	3.960.000
FR0010192997	3,7500	REP. FSE 05-21 O.A.T.	EUR	3.750.000
AT0000386115	3,9000	OESTERR.,REP 05-20/1/144A	EUR	1.150.000
BE0000315243	4,0000	BELGIQUE 09-19 55	EUR	3.500.000
DE0001135341	4,0000	BUNDANL.V. 07/18	EUR	3.000.000
BE0000325341	4,2500	BELGIQUE 12-22 65	EUR	4.000.000
FR0010670737	4,2500	REP. FSE 08-18 O.A.T.	EUR	1.000.000
ES00000123K0	5,8500	SPANIEN 11-22	EUR	6.000.000

ERLÄUTERUNGEN DER TERMINBÖRSENSCHLÜSSEL

KURZ	BÖRSEPLATZ
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.
Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND:

ISIN		WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
ANLEIHEN EURO					
XS1273507100	0,7500	VOLKSWAGEN LEASING 15/20	EUR		1.420.000
XS1169353254	0,8000	GE CAP.EURO. 15/22 MTN	EUR		2.050.000
DE000A1R0U31	1,0000	SAP SE MTN 12/15	EUR		400.000
XS1107890763	1,0000	TOYOTA MOTOR CRED14/21MTN	EUR		600.000
FR0011915321	1,3750	BPCE 14/19 MTN	EUR		700.000
FR0012861821	1,5000	AEROP.DE PARIS SA 15/23	EUR		500.000
XS1110430193	1,6250	GLENCORE FIN.EU 14/22 MTN	EUR	200.000	200.000
XS1255436005	1,7000	DH EUROPE FIN. 15/22	EUR		950.000
DE000A1E8PP8	1,8750	BD.LAENDER 35 LSA 10/15	EUR		1.350.000
XS1328173080	1,8750	CRH FUNDING 15/24 MTN	EUR	460.000	460.000
XS0537088899	2,1250	EIKA BOLIGKRED. 10/15 MTN	EUR		1.100.000
XS1069430368	2,2420	TELEFONICA EM. 14/22 MTN	EUR		900.000
XS1076018131	2,4000	AT + T 14/24	EUR		1.000.000
XS1069772082	2,5000	RABOBK NEDERLD 14/26 FLR	EUR		1.100.000
XS1172951508	2,7500	PET. MEX. 15/27 MTN	EUR		300.000
ES00000120G4	3,1500	SPANIEN 05-16	EUR		2.500.000
FR0010916924	3,5000	REP. FSE 10-26 O.A.T.	EUR		2.000.000
XS0590179692	3,6250	NORDEA BK 11/16 MTN	EUR		100.000
XS0982711987	3,7500	PETROBRAS GBL FIN. 14/21	EUR		300.000
IE00B4S3JD47	3,9000	IRLAND 2023	EUR		5.500.000
IT0004164775	4,0000	B.T.P. 07-17	EUR		6.000.000
DE0001135333	4,2500	BUNDANL.V. 07/17 II	EUR		11.000.000
XS0732513972	4,2500	DNB BANK 12/22 MTN	EUR		100.000
XS0630375912	4,3750	KBC IFIMA 11/15 MTN	EUR		150.000
XS0542298012	4,6250	RWE AG NRA 10/UNBEFR.	EUR		970.000
XS0842214818	4,7100	TELEFONICA EM. 12/20 MTN	EUR		900.000
XS0562783034	5,3750	LAFARGE 10/18 MTN	EUR		2.946.000
XS1309436910	5,6250	BHP BILLITON FIN.15/79MTN	EUR	830.000	830.000

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

Wien, am 19. April 2016

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Rainer Schnabl

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 Kapitalanlage GmbH