

# Kathrein Dynamic Asset Allocation Fund

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.04.2019 – 30.09.2019

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	6
Vermögensaufstellung in EUR per 30.09.2019 .....	7
Anhang .....	11

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.04.2019 bis 30.09.2019

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A0H9J9	Kathrein Dynamic Asset Allocation Fund (R) A	Ausschüttung	EUR	17.05.2010
AT0000A0H9K7	Kathrein Dynamic Asset Allocation Fund (I) T	Thesaurierung	EUR	17.05.2010
AT0000A0H9L5	Kathrein Dynamic Asset Allocation Fund (R) T	Thesaurierung	EUR	17.05.2010

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.04. – 31.03.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.06.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) R-Tranche (EUR): 1,250 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) Performanceabhängige Verwaltungsgebühren: Details siehe unten
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,650 % (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	Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Ab Beginn des Berichtszeitraumes erfolgt die Berechnung der Verwaltungsgebühr für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens, während die Verwaltungsgebühr davor auf Grund der Monatsendwerte errechnet wurde. Die Berechnung der Depotbankgebühr (bezogen auf das Fondsvermögen) und der Depotgebühr (bezogen auf das Wertpapiervermögen) wurde ebenfalls auf tägliche Basis umgestellt.

### Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft für alle Anteilscheingattungen jährlich eine variable Erfolgsgebühr.

Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 20 v. H. der Wertentwicklung des Fonds. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Rechnungsjahresende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Diese variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Rechnungsjahres kommt es je nach Performanceverlauf des Fonds auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen im Rechnungsjahr die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertentwicklung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt durch den Fonds jährlich nach Ende des Rechnungsjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

### 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 5,00 % 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 Kathrein Dynamic Asset Allocation Fund für den Berichtszeitraum vom 01.04.2019 bis 30.09.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.09.2019 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.03.2019	30.09.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	27.507.326,87	15.157.096,67
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0H9J9) in EUR	86,26	84,95
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0H9J9) in EUR	90,57	89,20
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0H9K7) in EUR	106,38	105,03
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0H9K7) in EUR	111,70	110,28
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0H9L5) in EUR	101,79	100,24
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0H9L5) in EUR	106,88	105,25

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.03.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.09.2019
AT0000A0H9J9 (R) A	15.217,542	325,000	-1.586,000	13.956,542
AT0000A0H9K7 (I) T	141.816,000	10.972,000	-101.939,000	50.849,000
AT0000A0H9L5 (R) T	109.118,000	1.450,000	-24.473,000	86.095,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>150.900,542</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Kathrein Dynamic Asset Allocation Fund ist ein Absolute Return-Fonds mit dem Ziel, unabhängig von der gegenwärtigen Marktphase, einen absolut positiven Ertrag zu erreichen. Dabei wird die völlig flexible Aktienquote (0-100 %) von einem quantitativen Modell bestimmt und der entsprechende verbleibende Wert in Anleihen, Immobilien oder Rohstoffe investiert. Der Algorithmus untersucht unterschiedliche Anlageklassen in Ländern, Sektoren oder Themen auf Trends, dies ermöglicht es dem Investor von aktuellen Markttrends zu profitieren. Die Umsetzung erfolgt effizient mittels Exchange-traded-funds (ETFs).

Die Anlagepolitik hat sich in der abgelaufenen Berichtsperiode nicht geändert. Die durchschnittliche Aktienquote lag in der Berichtsperiode bei knapp über 40 %. Die Aktienquote wurde gegen Jahresende reduziert, im Jänner 2019 wurde die Aktienquote schließlich über 40 % gewichtet und in weiterer Folge bis Ende 1. Quartal geringfügig reduziert. Von April bis Mai und Juli bis August 2019 wurde die durchschnittliche Quote unterschritten, in den anderen Zeiträumen lag sie darüber.

## 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
ETC		EUR	1.105.933,99	7,30 %
<b>Summe ETC</b>			<b>1.105.933,99</b>	<b>7,30 %</b>
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	11.508.197,92	75,93 %
Exchange-traded-funds	OGAW	USD	2.357.363,77	15,55 %
<b>Summe Exchange-traded-funds</b>			<b>13.865.561,69</b>	<b>91,48 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>14.971.495,68</b>	<b>98,78 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			167.499,94	1,11 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>167.499,94</b>	<b>1,11 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-41,51	-0,00 %
Dividendenforderungen			36.250,03	0,24 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>36.208,52</b>	<b>0,24 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-18.107,47	-0,12 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-18.107,47</b>	<b>-0,12 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>15.157.096,67</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 30.09.2019

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
ETC		DE000A0KRKD4	WT ENERGY OD7W	EUR	112.091	112.091			3,227000	361.717,66	2,39 %
ETC		DE000A0KRKK9	WT PRECIOUS METALS OD73	EUR	44.217	119.271	75.054		16,831000	744.216,33	4,91 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0292100046	DBX MSCI KOREA 1C	EUR	24.029	24.029			57,160000	1.373.497,64	9,06 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0328474803	DBX S&P/ASX 200 (DR)	EUR	21.157	197.984	176.827		35,935000	760.276,80	5,02 %
Exchange-traded-funds	OGAW	DE000ETFL177	ETFLAB DB EUGOV GERMANY	EUR	12.425	46.176	33.819		103,455000	1.285.428,38	8,48 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B1FZS806	ISHARES EURO GOVT 7-10YR	EUR	5.994	13.531	7.537		230,500000	1.381.617,00	9,12 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B5MTWD60	INVECO MARKETS PLC - INVECO STOXX EUROPE 600 OPTIMISED BA	EUR	6.803	6.803			57,590000	391.784,77	2,58 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1834988435	LYXOR EURSTX600 RETAIL	EUR	7.703	52.867	45.164		39,255000	302.381,27	1,99 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B60SX287	MSCI JAPAN SOURCE ETF	EUR	25.106	25.106			55,066000	1.382.487,00	9,12 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B5MTWY73	SRCE STX 600 OPT BASIC RES	EUR	1.554	1.554			335,350000	521.133,90	3,44 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BKWQ0G16	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC - SPDR MSCI EUROPE FINANCIALS	EUR	22.757	67.312	44.555		52,430000	1.193.149,51	7,87 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0290358224	XTRACKERS II - XTRACKERS II EUROZONE INFLATION-LINKED BOND	EUR	5.506	6.925	1.419		231,750000	1.276.015,50	8,42 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0290357333	DB X-TR IBOXX EUR SOV EZ10-15	EUR	1.943	21.344	19.401		322,950000	627.491,85	4,14 %
Exchange-traded-funds	OGAW	DE000A0Q4R28	ISHARES (DE) I INVAG MIT TGV - ISHARES STOXX EUROPE 600 AUT	EUR	19.757	19.757			44,495000	879.087,72	5,80 %
Exchange-traded-funds	OGAW	DE000A0H08H3	ISHARES (DE) I INVAG MIT TGV - ISHARES STOXX EUROPE 600 FOO	EUR	1.687	70.423	68.736		79,340000	133.846,58	0,88 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B5NDLN01	INVECO MARKETS PLC - INVECO RDX UCITS ETF	USD	14.041	55.436	41.395		148,785000	1.908.280,60	12,59 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B1FZSF77	ISHARES II PLC - ISHARES US PROPERTY YIELD UCITS ETF USD (D)	USD	15.531	15.531			31,655000	449.083,17	2,96 %
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>14.971.495,68</b>	<b>98,78 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						167.499,94	1,11 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>167.499,94</b>	<b>1,11 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-41,51	-0,00 %
Dividendenforderungen										36.250,03	0,24 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>36.208,52</b>	<b>0,24 %</b>

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
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-18.107,47	-0,12 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-18.107,47</b>	<b>-0,12 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>15.157.096,67</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0H9J9	R Ausschüttung	EUR	84,95	13.956,542
AT0000A0H9K7	I Thesaurierung	EUR	105,03	50.849,000
AT0000A0H9L5	R Thesaurierung	EUR	100,24	86.095,000

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.09.2019 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar	USD 1,094750

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
ETC		DE000A0KRKG7	WT INDUSTRIAL METALS OD7Z	EUR	103.878	103.878
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0322252171	DB X-TRACKERS MSCI ASIA X-JP	EUR	65.780	65.780
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0322253906	DB X-TRACKERS MSCI EUR SM CP	EUR	19.411	19.411
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0322250985	DBX CAC 40 (DR)	EUR	37.907	37.907
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0292109856	DBX FTSE CHINA 50 1C	EUR	14.022	14.022
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0321465469	DBX II FED FUNDS EFF-RATE	EUR	40.061	55.837
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0321464652	DBX II STERLING CASH	EUR	25.920	37.668
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0292109344	DBX MSCI BRAZIL 1C	EUR	14.882	14.882
Exchange-traded-funds	OGAW	DE000ETF144	DEKA IBOXX EUR LIQUID SOVEREIGN DIVERSIFIED 5-7 UCITS ETF	EUR	25.249	25.249
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B3VWN393	ISHARES USD TREAS BOND 3-7YR	EUR	53.661	67.858
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B5MJYY16	INVESCO MARKETS PLC - INVESCO STOXX EUROPE 600 OPTIMISED HE	EUR	1.286	1.286
Exchange-traded-funds	OGAW	FR0010405431	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	EUR	2.147.328	2.147.328
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1834983808	LYXOR EURSTX600 CNSTR&MAT	EUR	15.161	15.161
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1834987973	LYXOR EURSTX600 INSURANCE	EUR	85.627	85.627
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1834988781	LYXOR EURSTX600 TRVL&LEISR	EUR	49.853	49.853
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1901001542	LYXOR MSCI MALAYSIA	EUR	174.624	174.624
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1900067270	LYXOR MSCI SOUTH AFRICA	EUR	59.316	59.316
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1900067601	LYXOR MSCI TURKEY UCITS ETF	EUR	22.262	22.262
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B60SX170	MSCI USA SOURCE ETF	EUR	36.958	36.958
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B5ZR2157	PIMCO FIXED INCOME SOURCE ETFS PLC - PIMCO EURO SHORT MATUR	EUR	39.175	63.327
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B60SX402	SOURCE RUSSELL 2000 UCITS ET	EUR	7.362	7.362
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B6YX5M31	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EURO	EUR	135.584	179.506
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0274212538	XTRACKERS - XTRACKERS FTSE MIB UCITS ETF 1D	EUR	108.986	226.824
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0292106084	XTRACKERS - XTRACKERS STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS SWA	EUR		13.388
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0478205379	XTRACKERS II - XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF 1C	EUR	37.223	37.223



Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0290358497	XTRACKERS II - XTRACKERS II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS E	EUR		32.583	46.777
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0378818131	XTRACKERS II - XTRACKERS II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ET	EUR		31.226	31.226
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0321462953	XTRACKERS II - XTRACKERS II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS	EUR		25.315	25.315
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0321463506	XTRACKERS II - XTRACKERS II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP	EUR		22.380	22.380
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0292108619	DB X-TRACKERS MSCI EM LATAM TRN INDEX ETF 1C	EUR		9.969	9.969
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0292109187	DB X-TRACKERS MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF 1C	EUR		75.771	75.771
Exchange-traded-funds	OGAW	DE000A0H08L5	ISHARES (DE) I INVAG MIT TGV - ISHARES STOXX EUROPE 600 MED	EUR		33.441	80.120
Exchange-traded-funds	OGAW	DE000A0H08N1	ISHARES (DE) I INVAG MIT TGV - ISHARES STOXX EUROPE 600 PER	EUR		44.141	44.141
Exchange-traded-funds	OGAW	DE000A0Q4R02	ISHARES (DE) I INVAG MIT TGV - ISHARES STOXX EUROPE 600 UTI	EUR		54.006	54.006
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B3Z0K18	ISHARES V PLC - ISHARES S&P 500 EUR HEDGED UCITS ETF (ACC)	EUR		78.550	78.550
Exchange-traded-funds	OGAW	DE0006289481	ISHARES EB.REXX® GOVERNMENT GERMANY 2.5-5.5YR UCITS ETF (DE)	EUR		23.225	44.657
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B0M63284	ISHARES PLC - ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UCITS ETF EUR	EUR		49.597	91.580
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0328473581	DBX FTSE 100 SHORT	GBP		719.045	719.045
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B1FZSC47	ISHARES II PLC - ISHARES \$ TIPS UCITS ETF USD (ACC)	USD		14.022	14.022
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B1FZS244	ISHARES II PLC - ISHARES ASIA PROPERTY YIELD UCITS ETF USD	USD		275.638	275.638

### 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. November 2019

**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