Raiffeisen Capital Management

DURA1_1

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.01.2020 – 30.06.2020

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 30.06.2020 7
Anhang 13

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A0T7S0	DURA1_1 T	Thesaurierung	EUR	31.01.2012

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wiederveranlagungstag	15.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds	1,500 %
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 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 Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des DURA1_1 für den Berichtszeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.06.2020 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2019	30.06.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	35.618.201,75	22.594.554,94
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (AT0000A0T7S0) in EUR	101,99	104,58
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (AT0000A0T7S0) in EUR	107,09	109,81

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2020
AT0000A0T7S0 T	349.210,000	16.000,000	-149.180,000	216.030,000
Gesamt umlaufende Anteile				**216.030,000**

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das Portfolio verzeichnete in der Berichtsperiode einen positiven Ertrag.
Die Kapitalmärkte begannen das Jahr positiv, die konjunkturelle Situation schien aufgrund der abnehmenden Unsicherheiten in Bezug auf den Handelskonflikt zwischen den USA und China wieder an Fahrt zu gewinnen. Mit März 2020 wurde jedoch klar, dass eine globale Ausbreitung des Coronavirus nicht zu verhindern ist. Die meisten europäischen Regierungen reagierten mit strikten Lockdowns, die zu einem dramatischen Einbruch der wirtschaftlichen Aktivität führten. Die Risikomärkte kamen unter Druck, selbst sichere Staatsanleihen konnten nicht mehr zulegen, Cash wurde von den Investoren präferiert. Nach anfänglichen Kommunikationsschwierigkeiten reagierte die Europäische Zentralbank (EZB) schlussendlich mit einem neuen mächtigen Anleiheankaufprogramm und konnte die Staatsanleihemärkte erfolgreich stabilisieren. Gleichzeitig wurden sehr umfangreiche nationale Fiskalpakete geschnürt und Kreditgarantien vergeben. Auch auf europäischer Ebene zeigte man in dieser Krise Willen zu mehr Solidarität. Ein gemeinschaftlicher Wiederaufbaufonds, welcher zum Großteil aus nicht zurückzahlbaren Zuwendungen besteht, soll noch im Juli 2020 beschlossen werden. Dank der Fülle dieser Maßnahmen rentierten deutsche und französische Staatsanleihen zum Ende der Berichtsperiode tiefer als zu Jahresbeginn. Das Portfolio hält ausschließlich deutsche und französische Staatsanleihen. Die Restlaufzeit der Papiere liegt großteils zwischen 7 und 10 Jahren.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

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
Anleihen fix		EUR	22.387.132,80	99,08 %
Summe Anleihen fix			**22.387.132,80**	**99,08 %**
Summe Wertpapiervermögen			**22.387.132,80**	**99,08 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			182.113,97	0,81 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**182.113,97**	**0,81 %**
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			30.367,95	0,13 %
Summe Abgrenzungen			**30.367,95**	**0,13 %**
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-5.059,78	-0,02 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**-5.059,78**	**-0,02 %**
Summe Fondsvermögen			**22.594.554,94**	**100,00 %**

Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2020

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 im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/26		EUR	80.000		20.000		104,344000	83.475,20	0,37 %
Anleihen fix		DE0001102473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/29		EUR	4.305.000	2.500.000	445.000		105,114000	4.525.157,70	20,03 %
Anleihen fix		DE0001102440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 02/15/28		EUR	80.000		20.000		108,865000	87.092,00	0,39 %
Anleihen fix		DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 02/15/27		EUR	80.000		20.000		106,302000	85.041,60	0,38 %
Anleihen fix		DE0001102465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 02/15/29		EUR	485.000	700.000	6.065.000		107,345000	520.623,25	2,30 %
Anleihen fix		DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 08/15/28		EUR	1.245.000		305.000		107,159000	1.334.129,55	5,90 %
Anleihen fix		FR0013407236	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/29		EUR	4.530.000	850.000	5.220.000		106,763000	4.836.363,90	21,40 %
Anleihen fix		FR0013451507	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 11/25/29		EUR	3.100.000	3.100.000			101,928000	3.159.768,00	13,98 %
Anleihen fix		FR0013286192	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 3/4 05/25/28		EUR	1.045.000		1.505.000		108,592000	1.134.786,40	5,02 %
Anleihen fix		FR0013341682	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 3/4 11/25/28		EUR	2.625.000		5.825.000		108,814000	2.856.367,50	12,64 %
Anleihen fix		FR0013250560	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 05/25/27		EUR	400.000		1.000.000		109,705000	438.820,00	1,94 %
Anleihen fix		FR0011883966	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2 1/2 05/25/30		EUR	2.300.000	2.300.000			126,898000	2.918.654,00	12,92 %
Anleihen fix		FR0011317783	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2 3/4 10/25/27		EUR	330.000	200.000	1.270.000		123,289000	406.853,70	1,80 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere											**22.387.132,80**	**99,08 %**
Summe Wertpapiervermögen											**22.387.132,80**	**99,08 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
					EUR						182.113,97	0,81 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten											**182.113,97**	**0,81 %**
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)											30.367,95	0,13 %
Summe Abgrenzungen											**30.367,95**	**0,13 %**

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
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren											-5.059,78	-0,02 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten											**-5.059,78**	**-0,02 %**
Summe Fondsvermögen											**22.594.554,94**	**100,00 %**

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0T7S0	--	Thesaurierung	EUR	104,58	216.030,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 30.06.2020
DE0001102465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 02/15/29	EUR	400.000
FR0013286192	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 3/4 05/25/28	EUR	1.000.000
FR0013341682	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 3/4 11/25/28	EUR	500.000

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
Anleihen fix		FR0013200813	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/4 11/25/26	EUR			100.000

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

- Angaben zum Gesamtrisiko (Exposure) (zum Stichtag verliehener Wertpapierbestand im Verhältnis zum Fondsvolumen):

  9,13 %

  Betrag der verliehenen Wertpapiere: 2.062.714,92 EUR

  Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 9,21 %

  Zum Stichtag 30.06.2020 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 30.06.2020	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 30.06.2020	Anteil am Fondsvermögen
DE0001102465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 02/15/29	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	400.000	429.751,59	1,90 %
FR0013286192	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 3/4 05/25/28	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	1.000.000	1.086.659,72	4,81 %
FR0013341682	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 3/4 11/25/28	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	500.000	546.303,61	2,42 %

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

  Raiffeisen Bank International AG (als anerkanntes Wertpapierleihesystem im Sinne des § 84 InvFG)

- Angaben über Art und Höhe der vom Investmentfonds erhaltenen Sicherheiten, die auf das Gegenparteienrisiko anrechenbar sind:

  Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds. Die Emittenten der als Sicherheiten eingesetzten Anleihen können unter anderem Staaten, supranationale Emittenten und/oder Unternehmen sein, wobei es keine Vorgaben bezüglich der Laufzeiten dieser Anleihen gibt. Im Zuge der Sicherheitenbestellung wird gemäß § 4 der Verordnung zu Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften (WPV) sowohl hinsichtlich Diversifizierung und Korrelation auf eine insbesondere durch quantitative Emittentengrenzen erzielte Risikostreuung als auch auf entsprechende Liquidität der Sicherheiten im Sinne der Handel- und Verwertbarkeit geachtet. Die Sicherheiten werden auf bankarbeitstäglicher Basis bewertet und gegenüber der Bewertung der aus dem Fonds verliehenen Wertpapiere unter Anwendung von Bestimmungen der EU Verordnung 575/2013 (CRR) mit einem Aufschlag versehen, der bei Anleihen aufgrund der Bonität des Emittenten und der Restlaufzeit der Anleihe festgelegt wird und mindestens 0,5 v. H. beträgt. Bei Aktien und Anteilen an Investmentfonds beträgt der Aufschlag 10,607 %. Der auf diese Art ermittelte Wert der zu leistenden Sicherheiten führt zu einer laufenden Übersicherung der offenen Wertpapierleihepositionen des Fonds.

  Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 30.06.2020	Kurswert in Portfoliowährung
ES0211845260	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS ABESM 3 3/4 06/20/23	LISTED	EUR	Anleihen	Abertis Infraestructuras SA	bbb	4.000.000	4.256.512,00
US06051GGP81	BANK OF AMERICA CORP BAC 2.369 07/21/21	LISTED	USD	Anleihen	Bank of America Corp	a	4.000.000	3.560.946,11

  Der Investmentfonds wird hinsichtlich der Wertpapierleihegeschäfte nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat des EWR begeben oder garantiert werden.

  Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet
  Laufzeit der Wertpapierleihe:

Laufzeit / Tage	< 1 Tag	1-7 Tage	7-30 Tage	30-90 Tage	90-360 Tage
	0 %	0 %	0 %	0 %	100 %

  Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich
  Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

  Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften erhalten hat:

  Die Sicherheiten werden für jeden Fonds auf einem gesonderten Subdepot bei der Depotbank/Verwahrstelle verwahrt.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gestellt hat:

  Im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben (§ 84 InvFG) ist die Verwaltungsgesellschaft lediglich berechtigt, Wertpapiere an Dritte zu verleihen. Sie ist jedoch nicht berechtigt, Wertpapiere zu entleihen. Daher werden vom Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften keine Sicherheiten gestellt.

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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 7. August 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