

# Raiffeisen-Mehrwert 2020

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.11.2018 – 30.04.2019

## 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 per 30.04.2019 .....	8
Anhang.....	14

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.11.2018 bis 30.04.2019

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A1G3B9	Raiffeisen-Mehrwert 2020 (I) A	Ausschüttung	EUR	24.11.2015
AT0000A1G395	Raiffeisen-Mehrwert 2020 (R) A	Ausschüttung	EUR	24.11.2015
AT0000A1G3A1	Raiffeisen-Mehrwert 2020 (I) T	Thesaurierung	EUR	24.11.2015
AT0000A1G387	Raiffeisen-Mehrwert 2020 (R) T	Thesaurierung	EUR	24.11.2015
AT0000A1G4J0	Raiffeisen-Mehrwert 2020 (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	24.11.2015
AT0000A1G4H4	Raiffeisen-Mehrwert 2020 (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	24.11.2015

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Laufzeitende	23.11.2020
Rechnungsjahr	01.11. – 31.10.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.12.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,300 % R-Tranche (EUR): 0,600 %
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

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.

### 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 3,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 1,00 % 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 Raiffeisen-Mehrwert 2020 für den Berichtszeitraum vom 01.11.2018 bis 30.04.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.04.2019 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.10.2018	30.04.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	75.238.797,98	74.468.965,47
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1G3B9) in EUR	106,67	106,14
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1G3B9) in EUR	109,87	109,32
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1G395) in EUR	105,71	105,02
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1G395) in EUR	108,88	108,17
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1G3A1) in EUR	108,05	108,34
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1G3A1) in EUR	111,29	111,59
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1G387) in EUR	107,26	107,48
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1G387) in EUR	110,48	110,70
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1G4J0) in EUR	109,71	110,73
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1G4J0) in EUR	113,00	114,05
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1G4H4) in EUR	108,71	109,56
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1G4H4) in EUR	111,97	112,85

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.10.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.04.2019
AT0000A1G3B9 (I) A	439.212,000	0,000	0,000	439.212,000
AT0000A1G395 (R) A	71.951,447	0,000	-495,000	71.456,447
AT0000A1G3A1 (I) T	55,000	0,000	0,000	55,000
AT0000A1G387 (R) T	97.680,022	0,000	-2.062,250	95.617,772
AT0000A1G4J0 (I) VTA	60.000,000	0,000	0,000	60.000,000
AT0000A1G4H4 (R) VTA	34.142,263	0,000	-2.963,145	31.179,118
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>697.520,337</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Angesichts moderater Wachstumsdynamik und geringem Preisdruck hatte die Europäische Zentralbank (EZB) zuvor signalisiert, dass Leitzinsanhebungen nur mittelfristig zu erwarten wären. Dennoch verzeichneten Kreditmärkte bereits steigende Risikoprämien im Spannungsfeld zwischen noch expansiver Geldpolitik und geopolitischer Risiken.

Unternehmensanleihen konnten sich der Eintrübung des Risikosentiments im 4. Quartal 2018 nicht entziehen. Zweifel über den Zinspfad der US-Notenbank (Fed) und globale Konjunktursorgen resultierten im November 2018 in einer Schwäche der Aktienmärkte, gefolgt von einer breiten Marktkorrektur, die auch Unternehmensanleihen erfasste.

Angesichts des mit Jahreswechsel erwarteten Auslaufens des EZB-Kaufprogrammes, litt die Assetklasse außerdem unter abebbender Jahresendliquidität.

Nach dem Jahreswechsel erschienen die zuvor gestiegenen Risikoprämien im Zuge schwindender Zinsfantasie jedoch wieder attraktiver, sodass die Investorennachfrage wieder ansprang und die zuvor erlittenen Kursverluste mehr als wettgemacht wurden. Die Erholung war insbesondere am europäischen High-Yield-Markt signifikant. Angesichts niedriger Primärmarktaktivität war dieses Marktsegment durch einen ausgeprägten Nachfrageüberhang gekennzeichnet. Infolge verzeichneten Unternehmensanleihen bis Ende der Berichtsperiode auch am Sekundärmarkt kontinuierliche Kurssteigerungen.

## 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	72.568.112,67	97,45 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>72.568.112,67</b>	<b>97,45 %</b>
Anleihen variabel		EUR	852.808,00	1,15 %
<b>Summe Anleihen variabel</b>			<b>852.808,00</b>	<b>1,15 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>73.420.920,67</b>	<b>98,59 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			334.321,55	0,45 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>334.321,55</b>	<b>0,45 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			754.378,99	1,01 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>754.378,99</b>	<b>1,01 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-40.655,73	-0,05 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-40.655,73</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>74.468.965,47</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 30.04.2019

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 im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		FR0011731876	ACCOR SA ACFP 2 5/8 02/05/21	EUR	1.000.000				104,658350	1.046.583,50	1,41 %
Anleihen fix		XS1207309086	ACS ACTIVIDADES CONS Y S ACSSM 2 7/8 04/01/20	EUR	1.100.000				102,457000	1.127.027,00	1,51 %
Anleihen fix		XS1731858392	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 1 1/2 12/06/21	EUR	1.290.000	1.100.000			101,078000	1.303.906,20	1,75 %
Anleihen fix		FR0011965177	AIR FRANCE-KLM AFFF 3 7/8 06/18/21	EUR	400.000	400.000			106,196000	424.784,00	0,57 %
Anleihen fix		XS1579353647	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO ADS 4 1/2 03/15/22	EUR	110.000				102,231000	112.454,10	0,15 %
Anleihen fix		XS1957532887	AMERICAN HONDA FINANCE HND A 0.35 08/26/22	EUR	200.000	200.000			100,589610	201.179,22	0,27 %
Anleihen fix		XS1369278251	AMGEN INC AMGN 1 1/4 02/25/22	EUR	300.000				103,304900	309.914,70	0,42 %
Anleihen fix		XS0764637194	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 3 1/2 03/28/22	EUR	800.000				108,926000	871.408,00	1,17 %
Anleihen fix		XS1214673722	ARCELORMITTAL MTNA 3 04/09/21	EUR	1.160.000	150.000			105,461130	1.223.349,11	1,64 %
Anleihen fix		XS1577953760	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.321 09/19/21	EUR	150.000				100,506700	150.760,05	0,20 %
Anleihen fix		XS0993145084	AT&T INC T 2.65 12/17/21	EUR	260.000				106,244400	276.235,44	0,37 %
Anleihen fix		XS1330978211	BALL CORP BLL 3 1/2 12/15/20	EUR	400.000				105,067000	420.268,00	0,56 %
Anleihen fix		XS1346315200	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 1 01/20/21	EUR	200.000				101,891860	203.783,72	0,27 %
Anleihen fix		XS1557268221	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 3/8 02/09/22	EUR	100.000	100.000			103,226420	103.226,42	0,14 %
Anleihen fix		XS1385051112	BARCLAYS PLC BACR 1 7/8 03/23/21	EUR	370.000				103,250750	382.027,78	0,51 %
Anleihen fix		BE6222320614	BARRY CALLEBAUT SVCS NV BARY 5 3/8 06/15/21	EUR	400.000				111,324000	445.296,00	0,60 %
Anleihen fix		XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIO BHARTI 3 3/8 05/20/21	EUR	1.100.000				104,375000	1.148.125,00	1,54 %
Anleihen fix		XS1910245593	BMW FINANCE NV BMW 0 1/4 01/14/22	EUR	220.000	220.000			100,618240	221.360,13	0,30 %
Anleihen fix		XS0552915943	BOMBARDIER INC BBDBCN 6 1/8 05/15/21	EUR	140.000		100.000		108,392000	151.748,80	0,20 %
Anleihen fix		XS1577747782	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 0.8 03/10/22	EUR	200.000				102,083860	204.167,72	0,27 %
Anleihen fix		XS1325825211	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 2.15 11/25/22	EUR	1.180.000				106,894120	1.261.350,62	1,69 %
Anleihen fix		XS1375956569	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1.373 03/03/22	EUR	380.000				103,980620	395.126,36	0,53 %
Anleihen fix		XS1242327168	BRF SA BRFSBZ 2 3/4 06/03/22	EUR	660.000				101,530000	670.098,00	0,90 %
Anleihen fix		XS1377680381	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 0 5/8 03/10/21	EUR	190.000				101,084700	192.060,93	0,26 %
Anleihen fix		XS1405778041	BULGARIAN ENERGY HLD BULENR 4 7/8 08/02/21	EUR	530.000				106,875000	566.437,50	0,76 %
Anleihen fix		AT0000A1LJH1	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 7/8 07/12/21	EUR	600.000				102,017000	612.102,00	0,82 %
Anleihen fix		FI4000243316	CARGOTEC OYJ CARGOT 1 3/4 03/28/22	EUR	600.000				101,859000	611.154,00	0,82 %
Anleihen fix		FR0011052661	CASINO GUICHARD PERRACHO COFF 5.976 05/26/21	EUR	350.000				106,601000	373.103,50	0,50 %
Anleihen fix		XS1529934801	CETIN FINANCE BV CETFIN 1.423 12/06/21	EUR	250.000				102,064000	255.160,00	0,34 %
Anleihen fix		XS1244815111	CMA CGM SA CMACG 7 3/4 01/15/21	EUR	130.000				100,753000	130.978,90	0,18 %
Anleihen fix		XS1525358054	CNRC CAPITAL LTD HAOHUA 1.871 12/07/21	EUR	300.000				101,783500	305.350,50	0,41 %



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		XS1064882316	CONSTELLIUM NV CSTM 4 5/8 05/15/21	EUR	150.000				100,271000	150.406,50	0,20 %
Anleihen fix		XS1645764694	COOPERATIVA MURATORI & C CMCRV 6 7/8 08/01/22	EUR	100.000				4,980000	4.980,00	0,01 %
Anleihen fix		XS1400707771	CORRAL PETROLEUM HOLDING PREEM 11 3/4 05/15/21	EUR	100.000				105,887000	105.887,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1405766202	CRYSTAL ALMOND SARL CRYALM 10 11/01/21	EUR	159.000		41.000		107,013000	170.150,67	0,23 %
Anleihen fix		DE000A2DASD4	DEUT PFANDBRIEFBANK AG PBBGR 0 7/8 01/29/21	EUR	400.000				100,303500	401.214,00	0,54 %
Anleihen fix		XS1896661870	DIAGEO FINANCE PLC DGELN 0 1/4 10/22/21	EUR	200.000		175.000		100,697020	201.394,04	0,27 %
Anleihen fix		XS0995380580	EDP FINANCE BV EDPPL 4 1/8 01/20/21	EUR	1.040.000				107,178000	1.114.651,20	1,50 %
Anleihen fix		XS0906117980	ENERGA FINANCE AB ENEASA 3 1/4 03/19/20	EUR	510.000				102,737000	523.958,70	0,70 %
Anleihen fix		XS0783933350	EP ENERGY AS EPERGY 5 7/8 11/01/19	EUR	1.050.000				102,823000	1.079.641,50	1,45 %
Anleihen fix		XS1174211471	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 2 1/4 01/27/22	EUR	500.000	500.000			102,782000	513.910,00	0,69 %
Anleihen fix		FR0013184702	EUTELSAT SA ETLFP 1 1/8 06/23/21	EUR	200.000				101,656320	203.312,64	0,27 %
Anleihen fix		XS1117297512	EXPEDIA INC EXPE 2 1/2 06/03/22	EUR	250.000				105,831000	264.577,50	0,36 %
Anleihen fix		XS1697916358	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 0 1/4 10/12/20	EUR	200.000				100,175380	200.350,76	0,27 %
Anleihen fix		XS1881804006	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 1 02/21/22	EUR	120.000				101,313380	121.576,06	0,16 %
Anleihen fix		XS1627337881	FCC AQUALIA SA AQUASM 1.413 06/08/22	EUR	800.000				102,194950	817.559,60	1,10 %
Anleihen fix		XS1548776498	FCE BANK PLC F 0.869 09/13/21	EUR	125.000				99,836450	124.795,56	0,17 %
Anleihen fix		XS1232188257	FCE BANK PLC F 1.114 05/13/20	EUR	560.000				100,896850	565.022,36	0,76 %
Anleihen fix		XS0576395478	FMC FINANCE VII SA FMEGR 5 1/4 02/15/21	EUR	700.000				109,134000	763.938,00	1,03 %
Anleihen fix		XS1013955379	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 3 02/01/21	EUR	525.000				104,737000	549.869,25	0,74 %
Anleihen fix		PTGALJOE0008	GALP ENERGIA SGPS SA GALPPL 3 01/14/21	EUR	1.100.000				104,209000	1.146.299,00	1,54 %
Anleihen fix		XS1038646078	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3.6 02/26/21	EUR	610.000				105,662500	644.541,25	0,87 %
Anleihen fix		XS1612542669	GENERAL ELECTRIC CO GE 0 3/8 05/17/22	EUR	300.000		240.000		99,497380	298.492,14	0,40 %
Anleihen fix		XS1202846819	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 1/4 03/17/21	EUR	810.000				101,661140	823.455,23	1,11 %
Anleihen fix		XS0647108264	GREIF NEVADA HOLDINGS SC GEF 7 3/8 07/15/21	EUR	780.000				113,719000	887.008,20	1,19 %
Anleihen fix		XS1863994981	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 0 1/2 08/09/22	EUR	600.000				100,541700	603.250,20	0,81 %
Anleihen fix		XS1056202762	HUNTSMAN INTERNATIONAL L HUN 5 1/8 04/15/21	EUR	550.000	420.000			107,884000	593.362,00	0,80 %
Anleihen fix		XS1685589027	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 5/8 09/19/22	EUR	1.900.000				99,963000	1.899.297,00	2,55 %
Anleihen fix		FR0013331188	ILIAD SA ILDFP 0 5/8 11/25/21	EUR	800.000				98,781000	790.248,00	1,06 %
Anleihen fix		XS1040508167	IMPERIAL BRANDS FIN PLC IMBLN 2 1/4 02/26/21	EUR	400.000				103,574640	414.298,56	0,56 %
Anleihen fix		XS1982690858	IND & COMM BK CHINA/SG ICBCAS 0 1/4 04/25/22	EUR	100.000	100.000			99,915000	99.915,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1204431867	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 4 1/8 02/15/20	EUR	1.410.000				101,936000	1.437.297,60	1,93 %
Anleihen fix		XS0496716282	ITALCEMENTI FINANCE ITCIT 5 3/8 03/19/20	EUR	200.000				104,482000	208.964,00	0,28 %
Anleihen fix		DE000A1Z6C06	JAB HOLDINGS BV JABHOL 2 1/8 09/16/22	EUR	1.200.000				105,860380	1.270.324,56	1,71 %
Anleihen fix		DE000A1PGZ82	K+S AG SDFGR 3 06/20/22	EUR	1.000.000				105,852000	1.058.520,00	1,42 %
Anleihen fix		XS1611042646	KELLOGG CO K 0.8 11/17/22	EUR	300.000				102,027300	306.081,90	0,41 %
Anleihen fix		DE000LB1DVL8	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 1/2 06/07/22	EUR	400.000				100,950830	403.803,32	0,54 %
Anleihen fix		DE000LB1M214	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0.2 12/13/21	EUR	400.000				100,385570	401.542,28	0,54 %
Anleihen fix		FR0013257615	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 3/8 05/26/22	EUR	200.000	200.000			101,300540	202.601,08	0,27 %
Anleihen fix		XS1373987707	LYB INTERNATIONAL FINANC LYB 1 7/8 03/02/22	EUR	800.000				103,632310	829.058,48	1,11 %
Anleihen fix		XS1068092839	MAHLE GMBH MAHLGR 2 1/2 05/14/21	EUR	1.120.000				102,626000	1.149.411,20	1,54 %
Anleihen fix		XS1960676127	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 03/07/21	EUR	250.000	250.000			100,040120	250.100,30	0,34 %
Anleihen fix		XS1204272709	MERLIN ENTERTAINMENTS PL MERLLN 2 3/4 03/15/22	EUR	200.000				104,413000	208.826,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1389996882	NEWELL BRANDS INC NWL 3 3/4 10/01/21	EUR	900.000				104,928000	944.352,00	1,27 %
Anleihen fix		FR0013176294	NEXANS SA NEXFP 3 1/4 05/26/21	EUR	100.000				104,848000	104.848,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1577727164	NOKIA OYJ NOKIA 1 03/15/21	EUR	300.000	200.000			101,238000	303.714,00	0,41 %
Anleihen fix		AT0000A182L5	NOVOMATIC AG NOVO 3 06/23/21	EUR	1.200.000				104,668000	1.256.016,00	1,69 %
Anleihen fix		XS1074596344	OFFICINE MACCAFERRI SPA OFFMAC 5 3/4 06/01/21	EUR	130.000				91,313000	118.706,90	0,16 %
Anleihen fix		XS0908230781	OI EUROPEAN GROUP BV OI 4 7/8 03/31/21	EUR	850.000				108,277000	920.354,50	1,24 %
Anleihen fix		FR0013396496	ORANGE SA ORAFP 0 1/2 01/15/22	EUR	300.000	300.000			101,347240	304.041,72	0,41 %
Anleihen fix		FR0010941690	ORANO SA ORANOF 3 1/2 03/22/21	EUR	1.400.000	500.000			104,792000	1.467.088,00	1,97 %
Anleihen fix		XS0920705737	ORIGIN ENERGY FINANCE ORGAU 2 1/2 10/23/20	EUR	1.200.000				103,527030	1.242.324,36	1,67 %

Berichtszeitraum 01.11.2018 – 30.04.2019

Raiffeisen-Mehrwert 2020

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		XS1082660744	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 1/2 06/30/21	EUR	1.350.000				104,626700	1.412.460,45	1,90 %
Anleihen fix		XS1327539976	OTE PLC HTOGA 4 3/8 12/02/19	EUR	1.245.000	300.000			102,229000	1.272.751,05	1,71 %
Anleihen fix		XS0997484430	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 1/8 11/27/20	EUR	1.140.000				103,295500	1.177.568,70	1,58 %
Anleihen fix		XS0935786789	PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 3 1/8 05/27/20	EUR	200.000				102,811000	205.622,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1091770161	PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 3 5/8 07/30/21	EUR	870.000				106,477000	926.349,90	1,24 %
Anleihen fix		XS1650147660	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 0 3/4 07/25/21	EUR	200.000				101,117930	202.235,86	0,27 %
Anleihen fix		DE000A11QFA7	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE PSMGR 2 5/8 04/15/21	EUR	1.120.000				103,529000	1.159.524,80	1,56 %
Anleihen fix		XS1980189028	PSA BANQUE FRANCE PSABFR 0 1/2 04/12/22	EUR	230.000	230.000			100,581000	231.336,30	0,31 %
Anleihen fix		XS1048519596	RCI BANQUE SA RENAUL 2 1/4 03/29/21	EUR	530.000				104,064600	551.542,38	0,74 %
Anleihen fix		XS0975256685	REPSOL INTL FINANCE REPSM 3 5/8 10/07/21	EUR	1.000.000				108,969820	1.089.698,20	1,46 %
Anleihen fix		XS0919581982	RUSSIAN RAIL(RZD CAP) RURAIL 3.3744 05/20/21	EUR	130.000				105,500000	137.150,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1487498922	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 3 03/08/21	EUR	300.000				104,535000	313.605,00	0,42 %
Anleihen fix		XS1435297202	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 3 3/4 06/24/21	EUR	100.000	200.000	100.000		96,368000	96.368,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1550951641	SANTAN CONSUMER FINANCE SANSFC 0 7/8 01/24/22	EUR	300.000				102,099500	306.298,50	0,41 %
Anleihen fix		DE000A2YB699	SCHAEFFLER AG SHAEFF 1 1/8 03/26/22	EUR	450.000	450.000			101,570000	457.065,00	0,61 %
Anleihen fix		DE000A19FW97	SCHMOLZ+BICKEN LX FIN SA STLNSW 5 5/8 07/15/22	EUR	100.000	100.000			94,071000	94.071,00	0,13 %
Anleihen fix		DE000A2DADR6	SIXT LEASING SE SIXTLE 1 1/8 02/03/21	EUR	200.000				100,313000	200.626,00	0,27 %
Anleihen fix		XS1538867760	SOCIETE GENERALE SOCGEN 1 04/01/22	EUR	300.000				102,052830	306.158,49	0,41 %
Anleihen fix		BE6282459609	SOLVAY SA SOLBBB 1 5/8 12/02/22	EUR	1.500.000				104,882500	1.573.237,50	2,11 %
Anleihen fix		XS1843449981	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 0 3/8 11/21/20	EUR	710.000	710.000			100,617420	714.383,68	0,96 %
Anleihen fix		XS0752467497	TDC A/S TDCDC 5 03/02/22	EUR	400.000				111,592000	446.368,00	0,60 %
Anleihen fix		XS1020952435	TELECOM ITALIA SPA TITIM 4 1/2 01/25/21	EUR	500.000				106,527000	532.635,00	0,72 %
Anleihen fix		XS1571293171	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E ERICB 0 7/8 03/01/21	EUR	300.000				101,078000	303.234,00	0,41 %
Anleihen fix		XS1394777665	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 0 3/4 04/13/22	EUR	300.000				101,638870	304.916,61	0,41 %
Anleihen fix		XS1043513529	TEOLLISUUUDEN VOIMA OYJ TVOYFH 2 1/2 03/17/21	EUR	100.000				103,417000	103.417,00	0,14 %
Anleihen fix		XS0992638220	TESCO CORP TREASURY SERV TSCOLN 2 1/8 11/12/20	EUR	940.000				102,583000	964.280,20	1,29 %
Anleihen fix		XS1250034276	THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 2.15 07/21/22	EUR	600.000				106,482790	638.896,74	0,86 %
Anleihen fix		DE000A14J579	THYSSENKRUPP AG TKAGR 1 3/4 11/25/20	EUR	950.000				101,575000	964.962,50	1,30 %
Anleihen fix		XS1086071146	TITAN GLOBAL FINANCE PLC TITKGA 4 1/4 07/10/19	EUR	750.000				100,687000	755.152,50	1,01 %
Anleihen fix		XS1978200555	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 0 04/09/21	EUR	150.000	150.000			100,136000	150.204,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1933829324	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 0 1/4 01/10/22	EUR	230.000	230.000			100,752990	231.731,88	0,31 %
Anleihen fix		XS1222731215	TRAFIGURA FUNDING SA TRAFIG 5 04/27/20	EUR	140.000				101,550000	142.170,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1504103984	TUI AG TUIGR 2 1/8 10/26/21	EUR	300.000	300.000			102,320000	306.960,00	0,41 %
Anleihen fix		AT0000A1XBU6	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 3 1/4 10/11/22	EUR	500.000				102,132000	510.660,00	0,69 %
Anleihen fix		XS1673620016	UBS AG LONDON UBS 0 1/8 11/05/21	EUR	350.000				100,262940	350.920,29	0,47 %
Anleihen fix		BE0002442177	UCB SA UCBBB 4 1/8 01/04/21	EUR	310.000				106,296000	329.517,60	0,44 %
Anleihen fix		FR0013281888	VALEO SA FRFP 0 3/8 09/12/22	EUR	700.000				99,950720	699.655,04	0,94 %
Anleihen fix		FR0011302793	VALLLOUREC SA VKFP 3 1/4 08/02/19	EUR	100.000				100,301000	100.301,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1197336263	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VVSDC 2 3/4 03/11/22	EUR	1.150.000				106,239000	1.221.748,50	1,64 %
Anleihen fix		AT0000A19S18	VOESTALPINE AG VOEAV 2 1/4 10/14/21	EUR	1.130.000				103,485000	1.169.380,50	1,57 %
Anleihen fix		XS1944388856	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 1 1/4 08/01/22	EUR	200.000	200.000			102,255310	204.510,62	0,27 %
Anleihen fix		XS1865186594	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 0 1/4 02/16/21	EUR	350.000				100,107010	350.374,54	0,47 %
Anleihen fix		XS1061029614	VOTORANTIM CIMENTOS INTL VOTORA 3 1/4 04/25/21	EUR	520.000				103,880000	540.176,00	0,73 %
Anleihen fix		FR0011694496	WENDEL SA MWDP 3 3/4 01/21/21	EUR	1.000.000				105,488000	1.054.880,00	1,42 %
Anleihen fix		XS1708450488	WIND TRE SPA WINTRE 2 5/8 01/20/23	EUR	120.000				97,510000	117.012,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1319701451	WORLDPAY FINANCE WPGLN 3 3/4 11/15/22	EUR	1.110.000				110,800000	1.229.880,00	1,65 %
Anleihen fix		XS1532765879	ZIMMER BIOMET HOLDINGS ZBH 1.414 12/13/22	EUR	200.000				103,499730	206.999,46	0,28 %

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 variabel		XS1726323436	JYSKE BANK A/S JYBC 0 12/01/22	EUR	400.000				100,077000	400.308,00	0,54 %
Anleihen variabel		XS1458414023	LECTA SA LECTA 0 08/01/22	EUR	500.000				90,500000	452.500,00	0,61 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>73.377.670,11</b>	<b>98,53 %</b>
Anleihen fix		XS0999667263	TELEKOM FINANZMANAGEMENT TKAHV 3 1/8 12/03/21	EUR	40.000				108,126400	43.250,56	0,06 %
<b>Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>43.250,56</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>73.420.920,67</b>	<b>98,59 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				EUR						334.321,55	0,45 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>334.321,55</b>	<b>0,45 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										754.378,99	1,01 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>754.378,99</b>	<b>1,01 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-40.655,73	-0,05 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-40.655,73</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>74.468.965,47</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1G3B9	I Ausschüttung	EUR	106,14	439.212,000
AT0000A1G395	R Ausschüttung	EUR	105,02	71.456,447
AT0000A1G3A1	I Thesaurierung	EUR	108,34	55,000
AT0000A1G387	R Thesaurierung	EUR	107,48	95.617,772
AT0000A1G4J0	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	110,73	60.000,000
AT0000A1G4H4	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	109,56	31.179,118

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		XS1044894944	BANCO BPM SPA BAMIIM 3 1/2 03/14/19	EUR		400.000
Anleihen fix		XS1017435782	BANCO NAC DE DESEN ECONO BNDES 3 5/8 01/21/19	EUR		550.000
Anleihen fix		DE000A1ROTU2	BILFINGER SE GBFGR 2 3/8 12/07/19	EUR		300.000
Anleihen fix		XS0989152573	BULGARIAN ENERGY HLD BULENR 4 1/4 11/07/18	EUR		600.000
Anleihen fix		XS1114452060	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S CNHI 2 7/8 09/27/21	EUR		940.000
Anleihen fix		XS0953215349	FIAT CHRYSLER FINANCE EU FCAIM 6 3/4 10/14/19	EUR		200.000
Anleihen fix		DE000A1TM5X8	HOCHTIEF AG HOTGR 3 7/8 03/20/20	EUR		1.060.000

Berichtszeitraum 01.11.2018 – 30.04.2019

Raiffeisen-Mehrwert 2020

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1531060025	KNORR-BREMSE AG KNOGR 0 1/2 12/08/21	EUR			170.000
Anleihen fix		XS1089828450	LOXAM SAS LOXAM 4 7/8 07/23/21	EUR			880.000
Anleihen fix		XS0760705631	OBRASCON HUARTE LAIN SA OHLSM 7 5/8 03/15/20	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1513691979	SNAITECH SPA SNAIM 6 3/8 11/07/21	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1055515412	SSAB AB SSABAS 3 7/8 04/10/19	EUR			910.000
Anleihen fix		XS0287290737	STENA AB STENA 5 7/8 02/01/19	EUR			100.000
Anleihen fix		FR0011439900	TEREOS FINANCE GROUPE I TEREOS 4 1/4 03/04/20	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1310477895	VERISURE HOLDING AB VERISR 6 11/01/22	EUR			250.000
Anleihen fix		DE000A14J7F8	ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 1/4 04/26/19	EUR			300.000

### 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. Juni 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