

Raiffeisen-Mehrwert 2020

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.11.2019 – 30.04.2020

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 30.04.2020	8
Anhang	14

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.11.2019 bis 30.04.2020

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
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

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 01.11.2019 bis 30.04.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.04.2020 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.10.2019	30.04.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	74.060.233,96	50.872.180,31
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1G3B9) in EUR	106,07	102,05
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1G3B9) in EUR	109,25	105,11
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1G395) in EUR	104,79	100,65
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1G395) in EUR	107,93	103,67
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1G3A1) in EUR	108,26	105,20
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1G3A1) in EUR	111,51	108,36
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1G387) in EUR	107,24	104,14
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1G387) in EUR	110,46	107,26
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1G4J0) in EUR	110,65	107,99
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1G4J0) in EUR	113,97	111,23
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1G4H4) in EUR	109,32	106,52
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1G4H4) in EUR	112,60	109,72

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.10.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.04.2020
AT0000A1G3B9 (I) A	439.212,000	0,000	-191.662,000	247.550,000
AT0000A1G395 (R) A	70.656,447	0,000	-868,000	69.788,447
AT0000A1G3A1 (I) T	55,000	0,000	0,000	55,000
AT0000A1G387 (R) T	93.799,596	0,000	-7.457,386	86.342,210
AT0000A1G4J0 (I) VTA	60.000,000	0,000	0,000	60.000,000
AT0000A1G4H4 (R) VTA	30.747,353	0,000	-1.593,898	29.153,455
Gesamt umlaufende Anteile				492.889,112

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Gegen Jahresende 2019 hatten sich politische Störfaktoren wie US-Handelskonflikt und Brexit abgeschwächt. Freundliches Risikosentiment und flächendeckender Investitionsnotstand hatten bis Februar 2020 noch Kurssteigerungen zur Folge. Mit dem weltweiten Ausbruch des Coronavirus erfuhren globale Kapitalmärkte jedoch einen schockartigen Kursrutsch. Selbst bisher vermeintlich sichere Häfen, wie deutsche Bundesanleihen oder Gold konnten zwischenzeitlich nicht von der steigenden Risikoaversion profitieren. Unternehmensanleihen gerieten massiv unter Druck. Je niedriger die Ratingklassen, umso höher fielen die Kursverluste aus. Vermehrt kam es zu massiven Kapitulations-Trades. Allgegenwärtige Verkaufsnot sah sich mit verschwindend geringem Kaufinteresse konfrontiert, sodass eine Bereinigung erst auf extrem tiefen Niveaus einsetzte. Die einsetzende Liquiditätskrise rief weltweit Liquiditätsspritzen der Notenbanken auf den Plan.

Die allmähliche Gewissheit einer unmittelbaren globalen Rezession machte auch gewaltige Fiskalprogramme notwendig. Ratingagenturen reagierten mit zahlreichen Herabstufungen, während viele Bonitätseinschätzungen weiterhin auf dem Prüfstand stehen. Eine Welle weiterer negativer Ratinganpassungen, sowie Anstiege der Ausfallraten prägt die Markterwartung. Allerdings reflektierten Anleihekurse diese Perspektive nach dem Kursverfall bereits in erheblichem Umfang, sodass bereits eine Bodenbildung und Gegenbewegung in der 2. Märzhälfte 2020 einsetzte. Während die Markterholung weiterhin von mangelnder Visibilität zu Dauer und Umfang der Quarantäne-Maßnahmen, sowie Höhe der Umsatzeinbußen und künftigen Kapitalerfordernissen geprägt war, verbessert sich die Marktliquidität unterstützt von massiven Stützungsprogrammen der Notenbanken. In weiterer Folge verzeichneten europäische Kreditmärkte eine deutliche Kurserholung.

Der Fonds war in diesem Umfeld durch einen niedrigeren Investitionsgrad, sowie eine niedrige Portfolioduration von etwa einem Jahr gekennzeichnet. Trotz dieser defensiven Ausrichtung erlitt auch der Fonds herbe Kurverluste, wenngleich diese geringer als im Marktdurchschnitt ausfielen. Neben Kreditqualitäten des BBB-Segments, auf welchen der Veranlagungsfokus des Fonds liegt, kamen insbesondere High-Yield-Titel unter Druck. Zyklische Sektoren wie Energie oder Autobranche, aber auch Tourismusunternehmen und andere Dienstleister sind die großen Sorgenkinder der Krise und litten auch im Fonds am deutlichsten.

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	46.193.382,79	90,80 %
Summe Anleihen fix			46.193.382,79	90,80 %
Anleihen variabel		EUR	979.210,00	1,92 %
Summe Anleihen variabel			979.210,00	1,92 %
Summe Wertpapiervermögen			47.172.592,79	92,73 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			3.227.007,58	6,34 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			3.227.007,58	6,34 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			502.457,91	0,99 %
Summe Abgrenzungen			502.457,91	0,99 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-29.877,97	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-29.877,97	-0,06 %
Summe Fondsvermögen			50.872.180,31	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.04.2020

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 Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1731858392	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 1 1/2 12/06/21	EUR	700.000		590.000		96,710000	676.970,00	1,33 %
Anleihen fix		FR0011965177	AIR FRANCE-KLM AFFP 3 7/8 06/18/21	EUR	400.000				98,000000	392.000,00	0,77 %
Anleihen fix		XS1694628287	ALMAVIVA THE ITALIAN INN ALMAIN 7 1/4 10/15/22	EUR	100.000	100.000			75,529000	75.529,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2123371887	AMERICAN HONDA FINANCE HND 1.6 04/20/22	EUR	670.000	670.000			100,820000	675.494,00	1,33 %
Anleihen fix		XS0764637194	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 3 1/2 03/28/22	EUR	800.000				103,287160	826.297,28	1,62 %
Anleihen fix		XS1214673722	ARCELORMITTAL MTNA 3 04/09/21	EUR	1.160.000				100,750000	1.168.700,00	2,30 %
Anleihen fix		XS1577953760	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.321 09/19/21	EUR	150.000				98,876450	148.314,68	0,29 %
Anleihen fix		XS1557268221	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 3/8 02/09/22	EUR	100.000				100,690150	100.690,15	0,20 %
Anleihen fix		XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIO BHARTI 3 3/8 05/20/21	EUR	600.000				100,385710	602.314,26	1,18 %
Anleihen fix		XS1242327168	BRF SA BRFSBZ 2 3/4 06/03/22	EUR	660.000				97,485000	643.401,00	1,26 %
Anleihen fix		XS1405778041	BULGARIAN ENERGY HLD BULENR 4 7/8 08/02/21	EUR	530.000				101,718750	539.109,38	1,06 %
Anleihen fix		FR0013507837	CAPGEMINI SE CAPFP 1 1/4 04/15/22	EUR	300.000	300.000			100,874000	302.622,00	0,59 %
Anleihen fix		FI4000243316	CARGOTEC OYJ CARGOT 1 3/4 03/28/22	EUR	600.000				99,716000	598.296,00	1,18 %
Anleihen fix		FR0011052661	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 5.976 05/26/21	EUR	350.000				100,444000	351.554,00	0,69 %
Anleihen fix		XS1529934801	CETIN FINANCE BV CETFIN 1.423 12/06/21	EUR	250.000				100,766500	251.916,25	0,50 %
Anleihen fix		XS1244815111	CMA CGM SA CMACG 7 3/4 01/15/21	EUR	130.000				82,428000	107.156,40	0,21 %
Anleihen fix		XS1525358054	CNRC CAPITAL LTD HAOHUA 1.871 12/07/21	EUR	300.000				99,625000	298.875,00	0,59 %
Anleihen fix		XS1064882316	CONSTELLUM SE CSTM 4 5/8 05/15/21	EUR	150.000			0,666667	96,497000	96.497,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1645764694	COOPERATIVA MURATORI & C CMCRAV 6 7/8 08/01/22	EUR	100.000				2,566000	2.566,00	0,01 %
Anleihen fix		XS1957541953	DANSKE BANK A/S DANBNK 1 3/8 05/24/22	EUR	400.000				99,898670	399.594,68	0,79 %
Anleihen fix		DE000A2DASD4	DEUT PFANDBRIEFBANK AG PBBGR 0 7/8 01/29/21	EUR	400.000				99,856000	399.424,00	0,79 %
Anleihen fix		DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK AG DB 1 1/2 01/20/22	EUR	300.000				97,751000	293.253,00	0,58 %
Anleihen fix		XS1703900164	EC FINANCE PLC EUROCA 2 3/8 11/15/22	EUR	200.000		300.000		93,108000	186.216,00	0,37 %
Anleihen fix		XS1174211471	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFP 2 1/4 01/27/22	EUR	500.000				97,334000	486.670,00	0,96 %
Anleihen fix		XS1117297512	EXPEDIA GROUP INC EXPE 2 1/2 06/03/22	EUR	250.000				96,034950	240.087,38	0,47 %
Anleihen fix		XS1697916358	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 0 1/4 10/12/20	EUR	200.000				99,477000	198.954,00	0,39 %
Anleihen fix		XS2001270995	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 0 5/8 11/24/22	EUR	300.000				95,915140	287.745,42	0,57 %
Anleihen fix		XS1881804006	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 1 02/21/22	EUR	120.000				98,420080	118.104,10	0,23 %
Anleihen fix		XS1627337881	FCC AQUALIA SA AQUASM 1.413 06/08/22	EUR	800.000				99,403250	795.226,00	1,56 %
Anleihen fix		XS1548776498	FCE BANK PLC F 0.869 09/13/21	EUR	125.000				94,256430	117.820,54	0,23 %
Anleihen fix		XS1232188257	FCE BANK PLC F 1.114 05/13/20	EUR	560.000				99,250000	555.800,00	1,09 %

Berichtszeitraum 01.11.2019 – 30.04.2020

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		XS0576395478	FMC FINANCE VII SA FMEGR 5 1/4 02/15/21	EUR	700.000				103,248000	722.736,00	1,42 %
Anleihen fix		XS0825855751	FORTUM OYJ FUMVFH 2 1/4 09/06/22	EUR	100.000				103,634000	103.634,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1013955379	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 3 02/01/21	EUR	525.000				101,624000	533.526,00	1,05 %
Anleihen fix		PTGALJOE0008	GALP ENERGIA SGPS SA GALPPL 3 01/14/21	EUR	1.100.000				101,281000	1.114.091,00	2,19 %
Anleihen fix		XS1038646078	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3.6 02/26/21	EUR	1.110.000				101,753000	1.129.458,30	2,22 %
Anleihen fix		XS1612542669	GENERAL ELECTRIC CO GE 0 3/8 05/17/22	EUR	300.000				98,282510	294.847,53	0,58 %
Anleihen fix		XS1202846819	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 1/4 03/17/21	EUR	1.060.000				98,880120	1.048.129,27	2,06 %
Anleihen fix		XS0647108264	GREIF NEVADA HOLDINGS SC GEF 7 3/8 07/15/21	EUR	780.000				105,442000	822.447,60	1,62 %
Anleihen fix		XS1863994981	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 0 1/2 08/09/22	EUR	600.000				97,758760	586.552,56	1,15 %
Anleihen fix		XS1056202762	HUNTSMAN INTERNATIONAL L HUN 5 1/8 04/15/21	EUR	550.000				100,164000	550.902,00	1,08 %
Anleihen fix		XS1685589027	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 5/8 09/19/22	EUR	1.900.000				99,417000	1.888.923,00	3,71 %
Anleihen fix		FR0013331188	ILIAD SA ILDFP 0 5/8 11/25/21	EUR	800.000				98,252000	786.016,00	1,55 %
Anleihen fix		XS1040508167	IMPERIAL BRANDS FIN PLC IMBLN 2 1/4 02/26/21	EUR	400.000				100,646000	402.584,00	0,79 %
Anleihen fix		XS1982690858	IND & COMM BK CHINA/SG ICBCAS 0 1/4 04/25/22	EUR	100.000				98,660340	98.660,34	0,19 %
Anleihen fix		XS1634531344	INTRUM AB INTRUM 2 3/4 07/15/22	EUR	300.000			0,500000	88,000000	132.000,00	0,26 %
Anleihen fix		DE000A1Z6C06	JAB HOLDINGS BV JABHOL 2 1/8 09/16/22	EUR	700.000		500.000		102,276780	715.937,46	1,41 %
Anleihen fix		DE000A1PGZ82	K+S AG SDFGR 3 06/20/22	EUR	700.000		300.000		88,469000	619.283,00	1,22 %
Anleihen fix		XS1611042646	KELLOGG CO K 0.8 11/17/22	EUR	300.000				100,450840	301.352,52	0,59 %
Anleihen fix		DE000LB1DVL8	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 1/2 06/07/22	EUR	400.000				98,923830	395.695,32	0,78 %
Anleihen fix		XS1373987707	LYB INTERNATIONAL FINANC LYB 1 7/8 03/02/22	EUR	300.000		500.000		100,709970	302.129,91	0,59 %
Anleihen fix		XS1068092839	MAHLE GMBH MAHLGR 2 1/2 05/14/21	EUR	1.120.000				100,384000	1.124.300,80	2,21 %
Anleihen fix		XS1492457236	MYLAN NV MYL 1 1/4 11/23/20	EUR	300.000				99,991000	299.973,00	0,59 %
Anleihen fix		XS1389996882	NEWELL BRANDS INC NWL 3 3/4 10/01/21	EUR	900.000				101,019000	909.171,00	1,79 %
Anleihen fix		FR0013176294	NEXANS SA NEXFP 3 1/4 05/26/21	EUR	100.000				100,548000	100.548,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1577727164	NOKIA OYJ NOKIA 1 03/15/21	EUR	300.000				99,120000	297.360,00	0,58 %
Anleihen fix		XS0908230781	OI EUROPEAN GROUP BV OI 4 7/8 03/31/21	EUR	850.000			0,357576	99,243000	301.638,57	0,59 %
Anleihen fix		FR0010941690	ORANO SA ORANOF 3 1/2 03/22/21	EUR	1.200.000		200.000		100,362000	1.204.344,00	2,37 %
Anleihen fix		XS1082660744	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 1/2 06/30/21	EUR	1.350.000				100,601830	1.358.124,71	2,67 %
Anleihen fix		XS1086785182	OTE PLC HTOGA 3 1/2 07/09/20	EUR	1.050.000	1.050.000			100,180000	1.051.890,00	2,07 %
Anleihen fix		XS0997484430	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 1/8 11/27/20	EUR	500.000				97,514000	487.570,00	0,96 %
Anleihen fix		XS0935786789	PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 3 1/8 05/27/20	EUR	880.000	680.000			99,928000	879.366,40	1,73 %
Anleihen fix		XS1091770161	PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 3 5/8 07/30/21	EUR	870.000				99,804000	868.294,80	1,71 %
Anleihen fix		XS1650147660	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 0 3/4 07/25/21	EUR	200.000				98,970500	197.941,00	0,39 %
Anleihen fix		DE000A11QFA7	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE PSMGR 2 5/8 04/15/21	EUR	1.120.000				98,490000	1.103.088,00	2,17 %
Anleihen fix		XS1980189028	PSA BANQUE FRANCE PSABFR 0 1/2 04/12/22	EUR	230.000				97,266940	223.713,96	0,44 %
Anleihen fix		XS0919581982	RUSSIAN RAIL(RZD CAP) RURAIL 3.3744 05/20/21	EUR	530.000				102,281250	542.090,63	1,07 %
Anleihen fix		XS1435297202	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 3 3/4 06/24/21	EUR	100.000				96,483000	96.483,00	0,19 %
Anleihen fix		DE000A2YB699	SCHAEFFLER AG SHAEFF 1 1/8 03/26/22	EUR	450.000				96,011140	432.050,13	0,85 %
Anleihen fix		DE000A2LQKV2	SIXT LEASING SE SIXTLE 1 1/2 05/02/22	EUR	200.000	200.000			98,067000	196.134,00	0,39 %
Anleihen fix		DE000A2DADR6	SIXT LEASING SE SIXTLE 1 1/8 02/03/21	EUR	200.000				98,612000	197.224,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1538867760	SOCIETE GENERALE SOCGEN 1 04/01/22	EUR	300.000				100,109700	300.329,10	0,59 %
Anleihen fix		XS1266662763	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 07/30/22	EUR	190.000				96,569000	183.481,10	0,36 %
Anleihen fix		AT0000A109Z8	STRABAG SE STRAV 3 05/21/20	EUR	300.000	300.000			100,070000	300.210,00	0,59 %
Anleihen fix		XS0752467497	TDC A/S TDCDC 5 03/02/22	EUR	200.000		200.000		102,442000	204.884,00	0,40 %
Anleihen fix		XS1020952435	TELECOM ITALIA SPA TITIM 4 1/2 01/25/21	EUR	500.000				101,284000	506.420,00	1,00 %
Anleihen fix		XS0974375130	TELECOM ITALIA SPA TITIM 4 7/8 09/25/20	EUR	450.000	450.000			101,114000	455.013,00	0,89 %
Anleihen fix		XS1571293171	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E ERICB 0 7/8 03/01/21	EUR	300.000				99,291000	297.873,00	0,59 %
Anleihen fix		XS1043513529	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ TVOYFH 2 1/2 03/17/21	EUR	100.000				100,959000	100.959,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1439749109	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 0 3/8 07/25/20	EUR	400.000	200.000		0,608470	99,000000	240.954,14	0,47 %
Anleihen fix		DE000A14J579	THYSSENKRUPP AG TKAGR 1 3/4 11/25/20	EUR	1.550.000	600.000			98,758000	1.530.749,00	3,01 %

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		XS2157121414	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 1.584 04/21/22	EUR	850.000	850.000			101,652000	864.042,00	1,70 %	
Anleihen fix		XS1504103984	TUI AG TUIGR 2 1/8 10/26/21	EUR	300.000				78,374000	235.122,00	0,46 %	
Anleihen fix		AT0000A1XBU6	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 3 1/4 10/11/22	EUR	500.000				91,046000	455.230,00	0,89 %	
Anleihen fix		BE0002442177	UCB SA UCBBB 4 1/8 01/04/21	EUR	310.000				102,038000	316.317,80	0,62 %	
Anleihen fix		FR0013281888	VALEO SA FRFP 0 3/8 09/12/22	EUR	700.000				93,346000	653.422,42	1,28 %	
Anleihen fix		XS1197336263	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 2 3/4 03/11/22	EUR	1.150.000				100,652000	1.157.498,00	2,28 %	
Anleihen fix		AT0000A19S18	VOESTALPINE AG VOEAV 2 1/4 10/14/21	EUR	1.130.000				99,316000	1.122.270,80	2,21 %	
Anleihen fix		XS1944388856	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 1 1/4 08/01/22	EUR	200.000				99,499190	198.998,38	0,39 %	
Anleihen fix		XS2014292937	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 0 1/2 06/20/22	EUR	200.000				97,784660	195.569,32	0,38 %	
Anleihen fix		XS1061029614	VOTORANTIM CIMENTOS INTL VOTORA 3 1/4 04/25/21	EUR	520.000				99,352000	516.630,40	1,02 %	
Anleihen variabel		XS1590503279	FCE BANK PLC F FLOAT 08/26/20	EUR	1.000.000	1.000.000			97,921000	979.210,00	1,92 %	
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										47.172.592,79	92,73 %	
Summe Wertpapiervermögen										47.172.592,79	92,73 %	
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
										EUR	3.227.007,58	6,34 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										3.227.007,58	6,34 %	
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										502.457,91	0,99 %	
Summe Abgrenzungen										502.457,91	0,99 %	
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren										-29.877,97	-0,06 %	
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-29.877,97	-0,06 %	
Summe Fondsvermögen										50.872.180,31	100,00 %	

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1G3B9	I	Ausschüttung	EUR	102,05	247.550,000
AT0000A1G395	R	Ausschüttung	EUR	100,65	69.788,447
AT0000A1G3A1	I	Thesaurierung	EUR	105,20	55,000
AT0000A1G387	R	Thesaurierung	EUR	104,14	86.342,210
AT0000A1G4J0	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	107,99	60.000,000
AT0000A1G4H4	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	106,52	29.153,455

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		FR0011731876	ACCOR SA ACFP 2 5/8 02/05/21	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1207309086	ACS ACTIVIDADES CONS Y S ACSSM 2 7/8 04/01/20	EUR		800.000	1.900.000
Anleihen fix		XS1957532887	AMERICAN HONDA FINANCE HNDA 0.35 08/26/22	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1369278251	AMGEN INC AMGN 1 1/4 02/25/22	EUR			300.000
Anleihen fix		XS0993145084	AT&T INC T 2.65 12/17/21	EUR			260.000
Anleihen fix		XS1205716720	AUTOSTRADA BRESCIA V ABVWPS 2 3/8 03/20/20	EUR		350.000	1.350.000
Anleihen fix		XS1330978211	BALL CORP BLL 3 1/2 12/15/20	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1346315200	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BIVASAM 1 01/20/21	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1385051112	BARCLAYS PLC BACR 1 7/8 03/23/21	EUR			370.000
Anleihen fix		XS2002532484	BECTON DICKINSON EURO BDX 0.174 06/04/21	EUR			500.000
Anleihen fix		DE000A1R0TU2	BILFINGER SE GBFGR 2 3/8 12/07/19	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1910245593	BMW FINANCE NV BMW 0 1/4 01/14/22	EUR			220.000
Anleihen fix		XS0552915943	BOMBARDIER INC BBDBCN 6 1/8 05/15/21	EUR			140.000
Anleihen fix		XS1577747782	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 0.8 03/10/22	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1325825211	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 2.15 11/25/22	EUR			1.180.000
Anleihen fix		XS1375956569	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1.373 03/03/22	EUR			380.000
Anleihen fix		XS1377680381	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 0 5/8 03/10/21	EUR			190.000
Anleihen fix		AT0000A1LJH1	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 7/8 07/12/21	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1400707771	CORRAL PETROLEUM HOLDING PREEM 11 3/4 05/15/21	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1405766202	CRYSTAL ALMOND SARL CRYALM 10 11/01/21	EUR			159.000
Anleihen fix		XS1896661870	DIAGEO FINANCE PLC DGELN 0 1/4 10/22/21	EUR			200.000
Anleihen fix		XS0995380580	EDP FINANCE BV EDPPL 4 1/8 01/20/21	EUR			1.040.000
Anleihen fix		XS0906117980	ENERGA FINANCE AB ENEASA 3 1/4 03/19/20	EUR			510.000
Anleihen fix		XS0783933350	EP ENERGY AS EPERGY 5 7/8 11/01/19	EUR			1.050.000
Anleihen fix		FR0013184702	EUTELSAT SA ETLFP 1 1/8 06/23/21	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2085547433	FIDELITY NATL INFO SERV FIS 0 1/8 12/03/22	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		DE000A1R02E0	HORNBAACH BAUMARKT AG HBMGR 3 7/8 02/15/20	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS0496716282	ITALCEMENTI FINANCE ITCIT 5 3/8 03/19/20	EUR			200.000
Anleihen fix		DE000LB1M214	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0.2 12/13/21	EUR			400.000
Anleihen fix		FR0013257615	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 3/8 05/26/22	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1960676127	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 03/07/21	EUR			250.000
Anleihen fix		XS2020670696	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 12/02/22	EUR			390.000
Anleihen fix		XS1204272709	MERLIN ENTERTAINMENTS PL MERLLN 2 3/4 03/15/22	EUR			200.000
Anleihen fix		AT0000A182L5	NOVOMATIC AG NOVO 3 06/23/21	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1074596344	OFFICINE MACCAFERRI SPA OFFMAC 5 3/4 06/01/21	EUR			130.000
Anleihen fix		FR0013396496	ORANGE SA ORAFP 0 1/2 01/15/22	EUR			300.000
Anleihen fix		XS0920705737	ORIGIN ENERGY FINANCE ORGAU 2 1/2 10/23/20	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS1327539976	OTE PLC HTOGA 4 3/8 12/02/19	EUR			1.245.000
Anleihen fix		XS1048519596	RCI BANQUE SA RENAUL 2 1/4 03/29/21	EUR			530.000
Anleihen fix		XS0975256685	REPSOL INTL FINANCE REPSM 3 5/8 10/07/21	EUR			800.000
Anleihen fix		XS1487498922	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 3 03/08/21	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1550951641	SANTAN CONSUMER FINANCE SANSFCF 0 7/8 01/24/22	EUR			300.000
Anleihen fix		BE6282459609	SOLVAY SA SOLBBB 1 5/8 12/02/22	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS1843449981	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 0 3/8 11/21/20	EUR			710.000
Anleihen fix		XS1394777665	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 0 3/4 04/13/22	EUR			300.000
Anleihen fix		XS0999667263	TELEKOM FINANZMANAGEMENT TKAAV 3 1/8 12/03/21	EUR			40.000
Anleihen fix		XS0992638220	TESCO CORP TREASURY SERV TSCOLN 2 1/8 11/12/20	EUR			940.000
Anleihen fix		XS1250034276	THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 2.15 07/21/22	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1978200555	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 0 04/09/21	EUR			150.000
Anleihen fix		XS1933829324	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 0 1/4 01/10/22	EUR			230.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1222731215	TRAFIGURA FUNDING SA TRAFIG 5 04/27/20	EUR		200.000	340.000
Anleihen fix		XS1673620016	UBS AG LONDON UBS 0 1/8 11/05/21	EUR			350.000
Anleihen fix		XS1865186594	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 0 1/4 02/16/21	EUR			350.000
Anleihen fix		XS1995748172	VOLVO TREASURY AB VLVY 0.1 05/24/22	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1532765879	ZIMMER BIOMET HOLDINGS ZBH 1.414 12/13/22	EUR			200.000
Anleihen variabel		XS1726323436	JYSKE BANK A/S JYBC FLOAT 12/01/22	EUR			400.000

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 8. Juni 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