

Raiffeisen-Mehrwert 2025

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.11.2023 – 30.04.2024

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 30.04.2024	8
Anhang	16

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.11.2023 bis 30.04.2024

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A298S4	Raiffeisen-Mehrwert 2025 (I) A	Ausschüttung	EUR	12.11.2019
AT0000A298N5	Raiffeisen-Mehrwert 2025 (R) T	Thesaurierung	EUR	12.11.2019

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Laufzeitende	25.04.2025
Rechnungsjahr	01.11. – 31.10.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.12.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,180 % R-Tranche (EUR): 0,360 %
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

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

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 Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 3 %), Rücknahmeabschlag (maximal 1 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Mehrwert 2025 für den Berichtszeitraum vom 01.11.2023 bis 30.04.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.04.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.10.2023	30.04.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	55.775.835,86	57.003.126,76
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A298S4) in EUR	96,08	98,20
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A298S4) in EUR	98,96	101,15
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A298P0) in EUR	95,29	- ¹
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A298P0) in EUR	98,15	- ¹
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A298N5) in EUR	96,95	99,56
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A298N5) in EUR	99,86	102,55

¹ Per 30. November 2023 wurde die Ausschüttende R-Tranche aufgelöst.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.10.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.04.2024
AT0000A298S4 (I) A	580.450,000	0,000	0,000	580.450,000
AT0000A298P0 (R) A	10,000	0,000	-10,000	-
AT0000A298N5 (R) T	25,693	0,000	0,000	25,693
Gesamt umlaufende Anteile				580.475,693

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Anleihenmärkte waren von der Erwartung einer bevorstehenden Zinswende geprägt. Auslöser für den Stimmungswandel war ein deutlicher Rückgang des Preisauftriebes, sowohl in den USA, als auch in der Eurozone. Infolge war ein Ende der Zinsanhebungszyklen beider Notenbanken, Amerikanische Zentralbank (Fed) und Europäische Zentralbank (EZB) zu beobachten, während die geänderten Zinserwartungen zu einer Neubewertung in sämtlichen Assetklassen führten. 2-jährige Bundrenditen waren zu Jahresende 2023 temporär auf knapp 2,35 % gefallen, um gegen Ende der Berichtsperiode infolge robuster Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wieder über die 3 %-Marke zu klettern.

Im Berichtszeitraum konnten Unternehmensanleihen Staatsanleihenmärkte dank gesunkener Kreditrisikoprämien nochmals deutlich übertreffen, sodass dies dem Fonds ein deutlich positives Ergebnis bescherte. Insbesondere die Beimischung von Finanztiteln und niedrigeren Kreditqualitäten entwickelte sich überdurchschnittlich. Lediglich im April 2024 litten europäische Kreditmärkte temporär unter schwächerem Risikosentiment, ausgelöst durch den Konflikt zwischen Israel und dem Iran. Nach einer kurzen Verschnaufpause erfreute sich die Assetklasse dank des höheren Zinsertrags aber wiederkehrenden Investoreninteresses und profitierte letztendlich überdurchschnittlich im Umfeld rückläufiger Kapitalmarktvolatilität.

Die strategische Ausrichtung des Fonds blieb unverändert. Die durchschnittlichen Portfolioduration ist bereits auf nahezu 1 Jahr gesunken und spiegelt die niedrige Zinssensitivität des Fonds wider. Infolge von Tilgungen, sowie vorzeitigen Kündigungen ist der Investitionsgrad tendenziell gesunken. Teilweise konnte die Wiederveranlagung der Tilgungserlöse auf attraktiveren Renditeniveaus getätigt werden.

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	52.526.469,46	92,15 %
Summe Anleihen fix			52.526.469,46	92,15 %
Anleihen variabel		EUR	3.400.005,96	5,96 %
Summe Anleihen variabel			3.400.005,96	5,96 %
Summe Wertpapiervermögen			55.926.475,42	98,11 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			547.896,64	0,96 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			547.896,64	0,96 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			546.202,28	0,96 %
Summe Abgrenzungen			546.202,28	0,96 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-17.447,58	-0,03 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-17.447,58	-0,03 %
Summe Fondsvermögen			57.003.126,76	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.04.2024

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
Anleihen fix		XS2249892535	ADEVINTA ASA ADEBNO 2 5/8 11/15/25	EUR	150.000				99,930000	149.895,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1468662801	ADIANT GLOBAL HOLDINGS ADNT 3 1/2 08/15/24	EUR	130.000	130.000		0,149453	99,440000	19.320,12	0,03 %
Anleihen fix		XS1849550592	AIB GROUP PLC AIB 2 1/4 07/03/25	EUR	350.000				98,346250	344.211,88	0,60 %
Anleihen fix		FR0014004AF5	AIR FRANCE-KLM AFFP 3 7/8 07/01/26	EUR	100.000				99,135000	99.135,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1622421722	AKELIUS RESIDENTIAL AB AKFAST 1 3/4 02/07/25	EUR	810.000				97,847000	792.560,70	1,39 %
Anleihen fix		XS1789699607	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 1 3/4 03/16/26	EUR	820.000				96,295240	789.620,97	1,39 %
Anleihen fix		XS2346972263	ARCELIK AS ACKAF 3 05/27/26	EUR	100.000				96,542000	96.542,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2189356996	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA ARGID 2 1/8 08/15/26	EUR	300.000				78,709000	236.127,00	0,41 %
Anleihen fix		XS2678207676	ASSA ABLOY AB ASSABS 3 3/4 09/13/26	EUR	100.000				100,614790	100.614,79	0,18 %
Anleihen fix		XS1062900912	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 4 1/8 05/04/26	EUR	700.000				100,505500	703.538,50	1,23 %
Anleihen fix		XS2028816028	BANCO DE SABADELL SA SABSM 0 7/8 07/22/25	EUR	800.000				96,550690	772.405,52	1,36 %
Anleihen fix		XS2575952424	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 3/4 01/16/26	EUR	400.000				100,133280	400.533,12	0,70 %
Anleihen fix		XS2550897651	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 3.05 10/31/24	EUR	400.000	200.000			99,625000	398.500,00	0,70 %
Anleihen fix		FR001400F6V1	BANQUE STELLANTIS FRANCE BSTLAF 3 7/8 01/19/26	EUR	100.000				100,076440	100.076,44	0,18 %
Anleihen fix		BE6286963051	BARRY CALLEBAUT SVCS NV BARY 2 3/8 05/24/24	EUR	230.000	230.000			99,834000	229.618,20	0,40 %
Anleihen fix		XS0909359332	BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 2 3/4 03/25/25	EUR	760.000				99,019000	752.544,40	1,32 %
Anleihen fix		XS2093880735	BERRY GLOBAL INC BERY 1 01/15/25	EUR	200.000				97,550000	195.100,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2447561403	BMW FINANCE NV BMW 0 1/2 02/22/25	EUR	300.000				97,435000	292.305,00	0,51 %
Anleihen fix		XS1190632999	BNP PARIBAS BNP 2 3/8 02/17/25	EUR	770.000				98,699000	759.982,30	1,33 %
Anleihen fix		FR0013370129	BUREAU VERITAS SA BVIFP 1 7/8 01/06/25	EUR	300.000				98,647000	295.941,00	0,52 %
Anleihen fix		XS2056427730	C. RAIFF A ADIGE S TIROL CACENR 1 1/8 09/27/24	EUR	662.000				98,323000	650.898,26	1,14 %
Anleihen fix		XS2248827771	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 10/27/25	EUR	100.000				92,442000	92.442,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2258971071	CAIXABANK SA CABKSM 0 3/8 11/18/26	EUR	800.000				94,598850	756.790,80	1,33 %
Anleihen fix		FI4000399688	CARGOTEC OYJ CARGOT 1 1/4 01/23/25	EUR	100.000				97,852000	97.852,00	0,17 %
Anleihen fix		FI4000399696	CARGOTEC OYJ CARGOT 1 5/8 09/23/26	EUR	400.000				93,855000	375.420,00	0,66 %
Anleihen fix		XS2751688743	CARRIER GLOBAL CORP CARR 4 3/8 05/29/25	EUR	300.000	300.000			100,369720	301.109,16	0,53 %
Anleihen fix		XS2300292617	CELLNEX FINANCE CO SA CLNXSM 0 3/4 11/15/26	EUR	100.000				92,532670	92.532,67	0,16 %
Anleihen fix		XS1733226747	CHEUNG KONG INFRA FIN BV CKINF 1 12/12/24	EUR	520.000	100.000			97,779000	508.450,80	0,89 %
Anleihen fix		XS2167003685	CITIGROUP INC C 1 1/4 07/06/26	EUR	600.000				96,949370	581.696,22	1,02 %
Anleihen fix		XS1806124753	CK HUTCHISON EUR FIN 18 CKHH 1 1/4 04/13/25	EUR	410.000				97,318650	399.006,47	0,70 %
Anleihen fix		XS1823623878	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S CNHI 1 7/8 01/19/26	EUR	400.000				96,842470	387.369,88	0,68 %

Berichtszeitraum 01.11.2023 – 30.04.2024

Raiffeisen-Mehrwert 2025

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		DE000CZ40LD5	COMMERZBANK AG CMZB 4 03/23/26	EUR	740.000				99,755000	738.187,00	1,29 %
Anleihen fix		XS2178586157	CONTINENTAL AG CONGR 2 1/2 08/27/26	EUR	300.000				97,863940	293.591,82	0,52 %
Anleihen fix		XS2274815369	CONTOURGLOBAL POWER HLDG CONGLO 2 3/4 01/01/26	EUR	180.000				95,275000	171.495,00	0,30 %
Anleihen fix		XS1490137418	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	EUR	400.000				99,150000	396.600,00	0,70 %
Anleihen fix		XS1758723883	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 7/8 02/01/26	EUR	280.000				98,078000	274.618,40	0,48 %
Anleihen fix		DE000DB7XJ2	DEUTSCHE BANK AG DB 2 3/4 02/17/25	EUR	400.000	120.000			98,794000	395.176,00	0,69 %
Anleihen fix		DE000A351ZR8	DEUTSCHE BOERSE AG DBOERS 3 7/8 09/28/26	EUR	200.000				100,731920	201.463,84	0,35 %
Anleihen fix		XS2296201424	DEUTSCHE LUFTHANSA AG LHAGR 2 7/8 02/11/25	EUR	200.000				99,038000	198.076,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1991114858	DOMETIC GROUP AB DOMSS 3 05/08/26	EUR	280.000				96,735000	270.858,00	0,48 %
Anleihen fix		XS2051777873	DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26	EUR	870.000				93,391170	812.503,18	1,43 %
Anleihen fix		XS2463505581	E.ON SE EOANGR 0 7/8 01/08/25	EUR	140.000	140.000			98,064000	137.289,60	0,24 %
Anleihen fix		XS2009152591	EASYJET PLC EZJLN 0 7/8 06/11/25	EUR	860.000				96,828080	832.721,49	1,46 %
Anleihen fix		XS2540585564	ELECTROLUX AB ELTLX 4 1/8 10/05/26	EUR	160.000				99,850840	159.761,34	0,28 %
Anleihen fix		FR0013449972	ELIS SA ELISGP 1 04/03/25	EUR	300.000	300.000			97,281700	291.845,10	0,51 %
Anleihen fix		FR0013318102	ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26	EUR	400.000	400.000			98,014000	392.056,00	0,69 %
Anleihen fix		XS2390400633	ENEL FINANCE INTL NV ENELIM 0 05/28/26	EUR	300.000				93,175740	279.527,22	0,49 %
Anleihen fix		XS2034622048	EP INFRASTRUCTURE AS ENAPHO 1.698 07/30/26	EUR	450.000				91,618000	412.281,00	0,72 %
Anleihen fix		XS1651444140	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 2 1/8 07/25/24	EUR	150.000				99,498000	149.247,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1639488771	FERROVIE DELLO STATO FERROV 1 1/2 06/27/25	EUR	330.000				97,497000	321.740,10	0,56 %
Anleihen fix		XS2013574384	FORD MOTOR CREDIT CO LLC F 2.386 02/17/26	EUR	840.000				97,284810	817.192,40	1,43 %
Anleihen fix		XS1963830002	FORVIA SE EOFP 3 1/8 06/15/26	EUR	380.000				97,545000	370.671,00	0,65 %
Anleihen fix		XS1795409082	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 2 1/2 03/21/26	EUR	380.000				65,401000	248.523,80	0,44 %
Anleihen fix		XS1792505866	GENERAL MOTORS FINL CO GM 1.694 03/26/25	EUR	830.000				98,014000	813.516,20	1,43 %
Anleihen fix		XS1814065345	GESTAMP AUTOMOCION SA GESTSM 3 1/4 04/30/26	EUR	300.000				97,947000	293.841,00	0,52 %
Anleihen fix		XS1509006380	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 1 1/4 05/01/25	EUR	820.000				97,473000	799.278,60	1,40 %
Anleihen fix		XS2076836555	GRIFOLS SA GRFSM 1 5/8 02/15/25	EUR	200.000		100.000		97,543000	195.086,00	0,34 %
Anleihen fix		BE0002595735	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 1 7/8 06/19/25	EUR	200.000				98,000940	196.001,88	0,34 %
Anleihen fix		XS2337064856	GRUENENTHAL GMBH GRUPHA 3 5/8 11/15/26	EUR	150.000				97,605000	146.407,50	0,26 %
Anleihen fix		XS1812087598	GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA ATLNSA 3 3/8 04/30/26	EUR	170.000				92,307000	156.921,90	0,28 %
Anleihen fix		XS2462324745	HALEON NL CAPITAL BV HLNLN 1 1/4 03/29/26	EUR	100.000				95,524250	95.524,25	0,17 %
Anleihen fix		XS2397239000	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 0 1/4 10/13/24	EUR	150.000				96,742000	145.113,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2060691719	HELLENIQ ENERGY FINANCE ELPEGA 2 10/04/24	EUR	150.000				98,531000	147.796,50	0,26 %
Anleihen fix		DE000A255DH9	HORNBAACH BAUMARKT AG HBMGR 3 1/4 10/25/26	EUR	300.000				97,219000	291.657,00	0,51 %
Anleihen fix		XS1254428896	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 3 06/30/25	EUR	750.000				98,697400	740.230,50	1,30 %
Anleihen fix		XS1395182683	HUNTSMAN INTERNATIONAL L HUN 4 1/4 04/01/25	EUR	260.000				99,028000	257.472,80	0,45 %
Anleihen fix		XS2397781357	ILIAD HOLDING SAS ILDFP 5 1/8 10/15/26	EUR	220.000				99,856000	219.683,20	0,39 %
Anleihen fix		FR0013518420	ILIAD SA ILDFP 2 3/8 06/17/26	EUR	300.000				95,981000	287.943,00	0,51 %
Anleihen fix		XS2240507801	INFORMA PLC INFLN 2 1/8 10/06/25	EUR	140.000				97,456990	136.439,79	0,24 %
Anleihen fix		XS2009038113	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 3 1/2 06/15/26	EUR	280.000				98,339000	275.349,20	0,48 %
Anleihen fix		XS1222597905	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 2.855 04/23/25	EUR	280.000				98,635000	276.178,00	0,48 %
Anleihen fix		XS2034925375	INTRUM AB INTRUM 3 1/2 07/15/26	EUR	150.000				64,506000	96.759,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2050543839	ITV PLC ITVNL 1 3/8 09/26/26	EUR	850.000				94,135300	800.150,05	1,40 %
Anleihen fix		DE000A1919G4	JAB HOLDINGS BV JABHOL 1 3/4 06/25/26	EUR	800.000				95,681360	765.450,88	1,34 %
Anleihen fix		XS1881005976	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO TTMTIN 4 1/2 01/15/26	EUR	160.000				99,798000	159.676,80	0,28 %
Anleihen fix		XS2030530450	JEFFERIES FIN GROUP INC JEF 1 07/19/24	EUR	850.000				99,318000	844.203,00	1,48 %
Anleihen fix		XS1883352095	JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 1 1/8 09/28/25	EUR	100.000	100.000			96,081340	96.081,34	0,17 %
Anleihen fix		XS2243666125	JYSKE BANK A/S JYBC 0 3/8 10/15/25	EUR	550.000	250.000			98,357000	540.963,50	0,95 %
Anleihen fix		BE0002846278	KBC GROUP NV KBCBB 1 1/2 03/29/26	EUR	100.000				97,766000	97.766,00	0,17 %
Anleihen fix		FR001400A5N5	KERING KERFP 1 1/4 05/05/25	EUR	300.000	300.000			97,528050	292.584,15	0,51 %
Anleihen fix		FR001400K102	KERING KERFP 3 3/4 09/05/25	EUR	200.000				100,003760	200.007,52	0,35 %

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		XS1843461689	KONGSBERG ACT SYS KOANO 5 07/15/25	EUR	290.000			0,727273	97,571000	205.786,11	0,36 %
Anleihen fix		FR0014009EJ8	L'OREAL SA ORFP 0 7/8 06/29/26	EUR	300.000				94,918240	284.754,72	0,50 %
Anleihen fix		DE000LB1B2E5	LB BADEN-WUERTEMBERG LBBW 2 7/8 09/28/26	EUR	800.000				96,460390	771.683,12	1,35 %
Anleihen fix		XS2264074647	LOUIS DREYFUS FINANCE BV LOUDRE 2 3/8 11/27/25	EUR	540.000	270.000			97,550550	526.772,97	0,92 %
Anleihen fix		XS2031871069	LOXAM SAS LOXAM 3 3/4 07/15/26	EUR	290.000				98,562000	285.829,80	0,50 %
Anleihen fix		XS2052290439	MATTERHORN TELECOM SA MATTER 3 1/8 09/15/26	EUR	290.000				97,186000	281.839,40	0,49 %
Anleihen fix		XS2535307743	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 2 5/8 10/15/25	EUR	150.000				98,289390	147.434,09	0,26 %
Anleihen fix		DE000A2RYD91	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR 1 3/8 06/26/26	EUR	590.000				96,000860	566.405,07	0,99 %
Anleihen fix		XS2010038144	MYTILINEOS FINANCIAL MYTIL 2 1/2 12/01/24	EUR	180.000				98,375000	177.075,00	0,31 %
Anleihen fix		XS2332589972	NEXI SPA NEXIIM 1 5/8 04/30/26	EUR	250.000				94,958000	237.395,00	0,42 %
Anleihen fix		XS2228683277	NISSAN MOTOR CO NSANY 2.652 03/17/26	EUR	150.000				97,542190	146.313,29	0,26 %
Anleihen fix		XS1974922442	NORSK HYDRO ASA NHYNO 1 1/8 04/11/25	EUR	830.000				97,395400	808.381,82	1,42 %
Anleihen fix		XS2305026762	NTT FINANCE CORP NTT 0.01 03/03/25	EUR	100.000				96,872000	96.872,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2077666316	OI EUROPEAN GROUP BV OI 2 7/8 02/15/25	EUR	300.000				98,369000	295.107,00	0,52 %
Anleihen fix		XS2530506752	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK 2 7/8 12/15/25	EUR	100.000				98,843030	98.843,03	0,17 %
Anleihen fix		FR0013414919	ORANO SA ORANOF 3 3/8 04/23/26	EUR	200.000				98,771390	197.542,78	0,35 %
Anleihen fix		XS2591026856	ORSTED A/S ORSTED 3 5/8 03/01/26	EUR	500.000				100,023700	500.118,50	0,88 %
Anleihen fix		XS1228153661	PEARSON FUNDING PLC PSON 1 3/8 05/06/25	EUR	600.000	600.000			97,263000	583.578,00	1,02 %
Anleihen fix		XS0982711714	PETROBRAS GLOBAL FINANCE PETBRA 4 3/4 01/14/25	EUR	120.000	120.000			99,895000	119.874,00	0,21 %
Anleihen fix		XS0213101073	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5 1/2 02/24/25	EUR	370.000				99,978000	369.918,60	0,65 %
Anleihen fix		XS2212959352	PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 2 3/8 08/05/25	EUR	500.000				96,713000	483.565,00	0,85 %
Anleihen fix		XS2200172653	PLT VII FINANCE SARL BITELV 4 5/8 01/05/26	EUR	300.000				99,127000	297.381,00	0,52 %
Anleihen fix		XS1969645255	PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 3 1/8 03/27/26	EUR	580.000	300.000			97,673000	566.503,40	0,99 %
Anleihen fix		XS2577033553	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 7 1/8 01/19/26	EUR	200.000				101,275000	202.550,00	0,36 %
Anleihen fix		FR0013393774	RCI BANQUE SA RENAUL 2 07/11/24	EUR	810.000				99,570000	806.517,00	1,41 %
Anleihen fix		XS1881594946	ROSSINI SARL ROSINI 6 3/4 10/30/25	EUR	140.000				99,882000	139.834,80	0,25 %
Anleihen fix		XS2202907510	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 3 3/8 07/15/26	EUR	360.000				98,419000	354.308,40	0,62 %
Anleihen fix		XS1811792792	SAMSONITE FINCO SARL SAMISA 3 1/2 05/15/26	EUR	290.000				98,000000	284.200,00	0,50 %
Anleihen fix		XS1635870923	SAMVARDHANA MOTHERSON AU MSSIN 1.8 07/06/24	EUR	310.000				99,063000	307.095,30	0,54 %
Anleihen fix		XS2182067350	SCANIA CV AB SCANIA 2 1/4 06/03/25	EUR	150.000				98,171450	147.257,18	0,26 %
Anleihen fix		XS2081500907	SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 1.661 12/04/26	EUR	500.000				94,648140	473.240,70	0,83 %
Anleihen fix		XS2526839175	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 2 1/4 03/10/25	EUR	200.000	100.000			98,824000	197.648,00	0,35 %
Anleihen fix		DE000A3H2UX0	SIXT SE SIXGR 1 3/4 12/09/24	EUR	250.000				98,529000	246.322,50	0,43 %
Anleihen fix		XS1849518276	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26	EUR	570.000				98,297970	560.298,43	0,98 %
Anleihen fix		XS1195574881	SOCIETE GENERALE SOCGEN 2 5/8 02/27/25	EUR	800.000				98,742000	789.936,00	1,39 %
Anleihen fix		XS2361253862	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 2 1/8 07/06/24	EUR	200.000				99,122000	198.244,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1266662334	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 3/4 07/30/25	EUR	140.000				100,004000	140.005,60	0,25 %
Anleihen fix		FR0013426376	SPIE SA SPIEFP 2 5/8 06/18/26	EUR	200.000				97,138000	194.276,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2080766475	STANDARD INDUSTRIES INC BMCAUS 2 1/4 11/21/26	EUR	500.000				94,375000	471.875,00	0,83 %
Anleihen fix		XS2178833773	STELLANTIS NV STLA 3 7/8 01/05/26	EUR	250.000				100,203920	250.509,80	0,44 %
Anleihen fix		XS2629062568	STORA ENSO OYJ STERV 4 06/01/26	EUR	100.000				100,038870	100.038,87	0,18 %
Anleihen fix		XS1846631049	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	EUR	280.000				96,761000	270.930,80	0,48 %
Anleihen fix		XS2049419398	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ TVOYFH 1 1/8 03/09/26	EUR	200.000				94,517740	189.035,48	0,33 %
Anleihen fix		FI4000440540	TIETOEVRY OYJ TIEVFH 2 06/17/25	EUR	200.000	100.000			97,209000	194.418,00	0,34 %
Anleihen fix		XS1716212243	TITAN GLOBAL FINANCE PLC TITKGA 2 3/8 11/16/24	EUR	280.000				98,514000	275.839,20	0,48 %
Anleihen fix		FI4000442108	TORNATOR OYJ TORNAT 1 1/4 10/14/26	EUR	500.000				93,356000	466.780,00	0,82 %
Anleihen fix		XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 0 10/27/25	EUR	280.000				94,884580	265.676,82	0,47 %
Anleihen fix		DE000A3KNP88	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 0 1/8 03/24/25	EUR	100.000				96,640000	96.640,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2034068432	TRIVIUM PACKAGING FIN TRVIU 3 3/4 08/15/26	EUR	140.000				97,249000	136.148,60	0,24 %
Anleihen fix		AT0000A2AX04	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 2 3/4 11/13/25	EUR	290.000				89,189000	258.648,10	0,45 %

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		CH0343366842	UBS GROUP AG UBS 1 1/4 07/17/25	EUR	240.000	240.000			99,393000	238.543,20	0,42 %
Anleihen fix		XS2663653140	VIVION INVESTMENTS VIVION 7.9 02/28/29	EUR	200.000			1,007000	85,523000	172.243,32	0,30 %
Anleihen fix		AT0000A27LQ1	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/4 04/10/26	EUR	1.190.000				95,691000	1.138.722,90	2,00 %
Anleihen fix		XS2438615606	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 0 1/4 01/31/25	EUR	400.000				97,342000	389.368,00	0,68 %
Anleihen fix		XS2343822842	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 0 3/8 07/20/26	EUR	450.000				92,906370	418.078,67	0,73 %
Anleihen fix		XS1724626699	VOLVO CAR AB VOVCAB 2 01/24/25	EUR	580.000				97,990000	568.342,00	1,00 %
Anleihen fix		XS2760218185	VOLVO TREASURY AB VLVY 3 1/8 09/08/26	EUR	200.000	200.000			98,770150	197.540,30	0,35 %
Anleihen fix		XS1138360166	WALGREENS BOOTS ALLIANCE WBA 2 1/8 11/20/26	EUR	820.000				94,623000	775.908,60	1,36 %
Anleihen fix		XS1240964483	WELLS FARGO & COMPANY WFC 1 5/8 06/02/25	EUR	600.000	600.000			97,553020	585.318,12	1,03 %
Anleihen fix		AT0000A20F93	WIENERBERGER AG WIEAV 2 05/02/24	EUR	100.000				99,780000	99.780,00	0,18 %
Anleihen fix		AT0000A2GLA0	WIENERBERGER AG WIEAV 2 3/4 06/04/25	EUR	500.000				98,533000	492.665,00	0,86 %
Anleihen fix		XS2054209833	WINTERSHALL DEA FINANCE WNTRDE 0.84 09/25/25	EUR	800.000				95,287440	762.299,52	1,34 %
Anleihen fix		XS2010039381	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 2 02/23/26	EUR	800.000				95,413000	763.304,00	1,34 %
Anleihen fix		XS2231715322	ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 3 09/21/25	EUR	300.000				98,149000	294.447,00	0,52 %
Anleihen variabel		XS2597970800	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM FLOAT 03/17/25	EUR	260.000				100,285000	260.741,00	0,46 %
Anleihen variabel		NO0010874050	MOWI ASA MOWINO FLOAT 01/31/25	EUR	200.000	100.000			100,559000	201.118,00	0,35 %
Anleihen variabel		XS2485554088	NATWEST MARKETS PLC NWG FLOAT 08/27/25	EUR	230.000	100.000			100,894000	232.056,20	0,41 %
Anleihen variabel		NO0010931181	SCATEC ASA SSONO FLOAT 08/19/25	EUR	100.000				99,983760	99.983,76	0,18 %
Anleihen variabel		XS2733106657	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR FLOAT 12/18/25	EUR	500.000	500.000			100,302000	501.510,00	0,88 %
Anleihen variabel		XS2652775789	TORONTO-DOMINION BANK TD FLOAT 07/21/25	EUR	1.600.000	700.000			100,292000	1.604.672,00	2,82 %
Anleihen variabel		XS2167007249	WELLS FARGO & COMPANY WFC 1.338 05/04/25	EUR	500.000				99,985000	499.925,00	0,88 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										55.669.462,92	97,66 %
Anleihen fix		XS2010039118	QUATRIM SAS COFP 5 7/8 01/15/24	EUR	290.000				88,625000	257.012,50	0,45 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										257.012,50	0,45 %
Summe Wertpapiervermögen										55.926.475,42	98,11 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						547.896,64	0,96 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										547.896,64	0,96 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										546.202,28	0,96 %
Summe Abgrenzungen										546.202,28	0,96 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-17.447,58	-0,03 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-17.447,58	-0,03 %
Summe Fondsvermögen										57.003.126,76	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A298S4	I	Ausschüttung	EUR	98,20	580.450.000
AT0000A298N5	R	Thesaurierung	EUR	99,56	25.693

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		XS1576621632	AVIS BUDGET FINANCE PLC CAR 4 1/2 05/15/25	EUR			280.000
Anleihen fix		XS2080317832	BALL CORP BALL 0 7/8 03/15/24	EUR			650.000
Anleihen fix		DE000A2YNQW7	BILFINGER SE GBFGR 4 1/2 06/14/24	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2332254015	CA AUTOBANK SPA IE CAABNK 0 04/16/24	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2258558464	CA AUTOBANK SPA IE CAABNK 0 1/8 11/16/23	EUR			150.000
Anleihen fix		AT0000A1TBC2	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 7/8 02/22/24	EUR			510.000
Anleihen fix		XS2723569559	CARRIER GLOBAL CORP CARR 4 3/8 05/29/25	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1990952779	CIRSA FINANCE INTER LHMCFI 4 3/4 05/22/25	EUR			280.000
Anleihen fix		DE000A2YPAK1	DEMIRE REAL ESTATE AG DMREGR 1 7/8 10/15/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2065633203	EG GLOBAL FINANCE PLC EGBLFN 6 1/4 10/30/25	EUR			150.000
Anleihen fix		FR0013413556	ELIS SA ELISGP 1 3/4 04/11/24	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1987729768	FNAC DARTY SA FNACFP 2 5/8 05/30/26	EUR			280.000
Anleihen fix		XS1202849086	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 3/4 03/17/25	EUR			820.000
Anleihen fix		XS1577947440	INEOS FINANCE PLC INEGRP 2 1/8 11/15/25	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1908248963	INTL DESIGN GROUP INTDGP 6 1/2 11/15/25	EUR			140.000
Anleihen fix		XS1680281133	KRONOS INTERNATIONAL INC KRO 3 3/4 09/15/25	EUR			150.000
Anleihen fix		DE000A2G8WA3	PROGROUP AG PROGRP 3 03/31/26	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1388625425	STELLANTIS NV STLA 3 3/4 03/29/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2111948126	SUMMER BIDCO BV ADRBID 9 11/15/25	EUR			100.000
Anleihen fix		DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 7/8 02/22/24	EUR			780.000
Anleihen variabel		XS2265801238	LUMINOR BANK LUMINO 0.792 12/03/24	EUR			100.000

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,00 %

Zum Stichtag 30.04.2024 waren keine Wertpapiere verliehen.

- 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 Risikostreuerung 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.

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- 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.

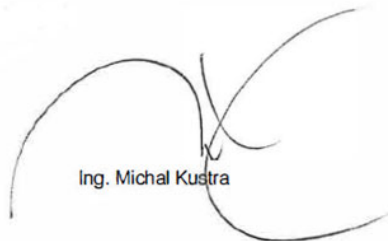
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 24. Juni 2024

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kuštra



Mag. Hannes Cizek

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