

# Kathrein Corporate Bond

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.12.2018 – 31.05.2019

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fonstdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2019 .....	8
Anhang .....	13

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2018 bis 31.05.2019

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000779780	Kathrein Corporate Bond (R) A	Ausschüttung	EUR	12.07.1999
AT0000A0ETT2	Kathrein Corporate Bond (I) T	Thesaurierung	EUR	01.12.2009
AT0000779798	Kathrein Corporate Bond (R) T	Thesaurierung	EUR	12.07.1999

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.12. – 30.11.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.02.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,450 % R-Tranche (EUR): 0,750 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

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

## 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 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Kathrein Corporate Bond für den Berichtszeitraum vom 01.12.2018 bis 31.05.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.05.2019 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	30.11.2018	31.05.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	89.087.288,05	90.979.171,58
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779780) in EUR	99,43	102,67
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779780) in EUR	102,41	105,75
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETT2) in EUR	179,86	186,79
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETT2) in EUR	185,26	192,39
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779798) in EUR	174,44	181,03
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779798) in EUR	179,67	186,46

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2019
AT0000779780 (R) A	310.069,000	13,000	-2.774,000	307.308,000
AT0000A0ETT2 (I) T	206.113,000	25.321,000	-21.306,000	210.128,000
AT0000779798 (R) T	121.436,000	27.687,000	-37.680,000	111.443,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>628.879,000</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds veranlagt beinahe zur Gänze in Unternehmensanleihen, die in EURO-Währungen notieren. Anlageziel des Kathrein Corporate Bond ist es, bei breiter Streuung des Anleiheportfolios eine höhere Performance als Euro-Staatsanleihen zu erreichen. Die Diversifizierung erfolgt durch eine Vielzahl an Einzeltiteln, die sich im Fonds befinden. Darüber hinaus wird auch auf eine breite Branchen- und Länderdiversifizierung geachtet. Bei der Einzeltitelauswahl wird darauf geachtet, dass diese Anleihen höhere Renditen als andere Anleihen, die in der Ausstattung ähnlich sind, erzielen.

Bezüglich der einzelnen Anleihen wurden wieder zahlreiche Neuemissionen im Laufe der Berichtsperiode erworben (Emerson Electric, Altria Group, Schneider Electric, Imperial Brands, Siemens, Telstra, Erste Group, Coca Cola, Medtronic und andere). Zweck dieser Investitionen war es, an einem möglichen Spreadeinengungspotential zu partizipieren. Im Gegensatz dazu wurden Anleihen, die sich schon länger im Fonds befinden und mittlerweile teurer gepreist sind, verkauft (Fluor, Telstra, JP Morgan, Knorr-Bremse, Berkshire Hathaway, Unilever und andere).

Weiters wird die Duration des Fonds durch ein quantitatives Modell aktiv gesteuert. Wenn das Modell für die Zinsen 2jähriger, 5jähriger oder 10jähriger Anleihen einen steigenden Trend aufweist, wird die Duration des gesamten Fonds in diesem Laufzeitenbereich verkürzt, um Kursverluste zu vermeiden. Wenn ein fallender Trend für die Zinsen 2jähriger, 5jähriger oder 10jähriger Anleihen aufgrund des Modells festgestellt wird, wird die Duration des gesamten Fonds in diesem Laufzeitenbereich verlängert, um an den Kursgewinnen überproportional zu partizipieren. Das Modell wird teilweise asymmetrisch umgesetzt. Die Durationverkürzung gemessen in Jahren kann größer sein als die Durationverlängerung.

Zu Anfang Dezember 2018 war nur das Bobl-Modell long. Weiterhin schwache Konjunkturdaten und das Brexit Chaos ließen die Renditen aber weiter fallen. Daher sind seit März 2019 die Modelle auf alle drei Instrumente long. Ende der Berichtsperiode konnte der Fonds daher in allen drei Instrumenten (Schatz-, Bobl- und Bund-Future) eine Long-Position aufweisen.

## 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	87.255.817,80	95,91 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>87.255.817,80</b>	<b>95,91 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>87.255.817,80</b>	<b>95,91 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			488.370,00	0,54 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>488.370,00</b>	<b>0,54 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.635.942,39	2,90 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>2.635.942,39</b>	<b>2,90 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			667.685,41	0,73 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>667.685,41</b>	<b>0,73 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-68.644,03	-0,08 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-68.644,03</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>90.979.171,58</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2019

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

**OGAW** bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

**§ 166 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

**§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

**§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG (beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

**§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1967635977	ABERTIS INFRASTRUCTURAS ABESM 2 3/8 09/27/27	EUR	1.000.000	1.000.000			103,476820	1.034.768,20	1,14 %
Anleihen fix		XS1148074518	ALBEMARLE CORP ALB 1 7/8 12/08/21	EUR	1.000.000				104,130000	1.041.300,00	1,14 %
Anleihen fix		XS1843444081	ALTRIA GROUP INC MO 1 02/15/23	EUR	1.000.000	1.000.000			100,973740	1.009.737,40	1,11 %
Anleihen fix		XS0802174044	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMXLM 3 07/12/21	EUR	1.500.000				106,187070	1.592.806,05	1,75 %
Anleihen fix		XS1550134602	AMERICAN HONDA FINANCE HND 0 3/4 01/17/24	EUR	1.000.000	1.000.000			101,600270	1.016.002,70	1,12 %
Anleihen fix		XS1789699607	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 1 3/4 03/16/26	EUR	1.000.000				100,274030	1.002.740,30	1,10 %
Anleihen fix		XS1877836079	ARCHER-DANIELS-MIDLAND C ADM 1 09/12/25	EUR	1.000.000				102,669470	1.026.694,70	1,13 %
Anleihen fix		XS1576035155	ASB FINANCE LTD ASBANK 0 1/2 06/10/22	EUR	1.500.000				101,036000	1.515.540,00	1,67 %
Anleihen fix		XS0974122516	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR MELAIR 3 1/8 09/26/23	EUR	1.000.000				111,908070	1.119.080,70	1,23 %
Anleihen fix		XS1713462585	AUTOLIV INC ALV 0 3/4 06/26/23	EUR	1.500.000				100,704800	1.510.572,00	1,66 %
Anleihen fix		XS1117528189	BABCOCK INTL GROUP PLC BABLN 1 3/4 10/06/22	EUR	1.000.000				102,537920	1.025.379,20	1,13 %
Anleihen fix		XS1117297785	BLACKROCK INC BLK 1 1/4 05/06/25	EUR	1.000.000				105,353170	1.053.531,70	1,16 %
Anleihen fix		XS1234760699	BLACKSTONE HOLDINGS FINA BX 2 05/19/25	EUR	1.000.000				105,771000	1.057.710,00	1,16 %
Anleihen fix		XS1717012014	BNZ INTL FUNDING/LONDON BZLNZ 0 1/2 05/13/23	EUR	1.500.000	1.500.000			100,651420	1.509.771,30	1,66 %
Anleihen fix		XS1637863629	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1.077 06/26/25	EUR	1.500.000				103,362880	1.550.443,20	1,70 %
Anleihen fix		XS1441773550	BROWN-FORMAN CORP BFB 1.2 07/07/26	EUR	1.486.000				103,655000	1.540.313,30	1,69 %
Anleihen fix		DE0001104719	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0 03/13/20	EUR	50.000				100,428000	50.214,00	0,06 %
Anleihen fix		DE0001104727	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0 06/12/20	EUR	50.000				100,628000	50.314,00	0,06 %
Anleihen fix		DE0001104685	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0 06/14/19	EUR	50.000				99,986000	49.993,00	0,05 %
Anleihen fix		DE0001104735	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0 09/11/20	EUR	50.000	50.000			100,812000	50.406,00	0,06 %
Anleihen fix		DE0001104693	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0 09/13/19	EUR	50.000				100,129000	50.064,50	0,06 %
Anleihen fix		DE0001104743	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0 12/11/20	EUR	50.000	50.000			100,983000	50.491,50	0,06 %
Anleihen fix		DE0001104701	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0 12/13/19	EUR	50.000				100,272000	50.136,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1317305198	CARNIVAL CORP CCL 1 7/8 11/07/22	EUR	1.000.000	1.000.000			105,684670	1.056.846,70	1,16 %
Anleihen fix		XS1901137361	CELANESE US HOLDINGS LLC CE 2 1/8 03/01/27	EUR	1.000.000				104,132800	1.041.328,00	1,14 %
Anleihen fix		XS0807706006	CESKE DRAHY CESDRA 4 1/8 07/23/19	EUR	1.000.000				100,559000	1.005.590,00	1,11 %
Anleihen fix		XS1185597975	CHINA CONSTRUCT BK ASIA CCB 1 1/2 02/11/20	EUR	1.500.000				100,771000	1.511.565,00	1,66 %
Anleihen fix		FR0013357852	CIE GENERALE DES ESTABLI MLFP 1 3/4 09/03/30	EUR	1.000.000				107,629950	1.076.299,50	1,18 %
Anleihen fix		XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 CKHH 1 1/4 04/06/23	EUR	1.500.000				103,284200	1.549.263,00	1,70 %
Anleihen fix		XS0973209421	CNOOC CURTIS FUNDING NO1 CNOOC 2 3/4 10/03/20	EUR	1.500.000				103,239740	1.548.596,10	1,70 %
Anleihen fix		XS1955024986	COCA-COLA CO/THE KO 1 1/4 03/08/31	EUR	1.000.000	1.000.000			102,765720	1.027.657,20	1,13 %



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		XS1876069185	COMPASS GROUP FINANCE NV CPGLN 1 1/2 09/05/28	EUR	1.500.000				105,942280	1.589.134,20	1,75 %
Anleihen fix		XS1958307461	CREDIT AGRICOLE LONDON ACAFP 1 3/4 03/05/29	EUR	1.500.000	1.500.000			103,074210	1.546.113,15	1,70 %
Anleihen fix		DE000A2GSCW3	DAIMLER AG DAIGR 1 1/2 07/03/29	EUR	1.000.000				101,521510	1.015.215,10	1,12 %
Anleihen fix		XS1637162592	DH EUROPE FINANCE SA DHR 1.2 06/30/27	EUR	1.000.000				101,831020	1.018.310,20	1,12 %
Anleihen fix		XS1652512457	DS SMITH PLC SMDSLN 1 3/8 07/26/24	EUR	1.000.000				101,222150	1.012.221,50	1,11 %
Anleihen fix		XS1361115402	EASYJET PLC EZJLN 1 3/4 02/09/23	EUR	1.000.000				103,481080	1.034.810,80	1,14 %
Anleihen fix		XS1916073254	EMERSON ELECTRIC CO EMR 2 10/15/29	EUR	1.500.000	1.500.000			107,678670	1.615.180,05	1,78 %
Anleihen fix		XS0213737702	ENERGIE OBEROESTERREICH OBRKRF 4 1/2 03/04/25	EUR	1.000.000				123,448000	1.234.480,00	1,36 %
Anleihen fix		XS2000538343	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 0 7/8 05/22/26	EUR	1.500.000	1.500.000			100,301000	1.504.515,00	1,65 %
Anleihen fix		XS1794675931	FAIRFAX FINL HLDGS LTD FFHCN 2 3/4 03/29/28	EUR	1.000.000				104,859840	1.048.598,40	1,15 %
Anleihen fix		XS1196536731	FLOWERVE CORPORATION FLS 1 1/4 03/17/22	EUR	1.000.000				100,406800	1.004.068,00	1,10 %
Anleihen fix		XS1956028168	FORTUM OYJ FUMVFH 0 7/8 02/27/23	EUR	1.500.000	1.500.000			101,195930	1.517.938,95	1,67 %
Anleihen fix		XS1265805090	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 2 07/27/23	EUR	1.500.000				105,584930	1.583.773,95	1,74 %
Anleihen fix		XS0918600668	GREAT-WEST LIFECO INC GWOCN 2 1/2 04/18/23	EUR	1.500.000				108,375870	1.625.638,05	1,79 %
Anleihen fix		FR0013358124	HSBC FRANCE HSBC 1 3/8 09/04/28	EUR	1.000.000				104,743960	1.047.439,60	1,15 %
Anleihen fix		XS1951313680	IMPERIAL BRANDS FIN PLC IMBLN 1 1/8 08/14/23	EUR	1.000.000	1.000.000			101,346000	1.013.460,00	1,11 %
Anleihen fix		XS1877654126	INVESTOR AB INVSA 1 1/2 09/12/30	EUR	1.000.000				106,184190	1.061.841,90	1,17 %
Anleihen fix		XS1292425664	ITV PLC ITVLN 2 1/8 09/21/22	EUR	1.500.000				103,998200	1.559.973,00	1,71 %
Anleihen fix		AT0000A0X913	KELAG-KAERTNER ELEKTR. KELAGG 3 1/4 10/24/22	EUR	1.300.000				110,236000	1.433.068,00	1,58 %
Anleihen fix		FR0013321080	LEGRAND SA LRFP 1 03/06/26	EUR	1.500.000				103,086000	1.546.290,00	1,70 %
Anleihen fix		XS1373987707	LYB INTERNATIONAL FINANC LYB 1 7/8 03/02/22	EUR	1.000.000				103,561000	1.035.610,00	1,14 %
Anleihen fix		XS1689185426	MAGNA INTERNATIONAL INC MGCN 1 1/2 09/25/27	EUR	1.000.000				103,215510	1.032.155,10	1,13 %
Anleihen fix		XS1963837197	MARSH & MCLENNAN COS INC MMC 1.979 03/21/30	EUR	1.000.000	1.000.000			104,346260	1.043.462,60	1,15 %
Anleihen fix		XS1973750869	MEDIOBANCA DI CRED FIN BACRED 1 5/8 01/07/25	EUR	1.000.000				99,507600	995.076,00	1,09 %
Anleihen fix		XS1960678412	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 1 5/8 03/07/31	EUR	1.500.000	1.500.000			104,545590	1.568.183,85	1,72 %
Anleihen fix		XS1117296381	MOHAWK INDUSTRIES INC MHK 2 01/14/22	EUR	1.000.000				103,998500	1.039.985,00	1,14 %
Anleihen fix		XS1440976535	MOLSON COORS BREWING CO TAP 1 1/4 07/15/24	EUR	1.000.000	1.000.000			101,397950	1.013.979,50	1,11 %
Anleihen fix		XS1429673327	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 1/2 06/07/23	EUR	1.000.000				106,817000	1.068.170,00	1,17 %
Anleihen fix		XS1719267855	PARKER-HANNIFIN CORP PH 1 1/8 03/01/25	EUR	1.000.000				101,283700	1.012.837,00	1,11 %
Anleihen fix		XS1713466578	PERKINELMER INC PKI 0.6 04/09/21	EUR	1.000.000	1.000.000			100,496000	1.004.960,00	1,10 %
Anleihen fix		XS0906815088	PHILIP MORRIS INTL INC PM 1 3/4 03/19/20	EUR	1.000.000				101,415000	1.014.150,00	1,11 %
Anleihen fix		XS1405769487	PPG INDUSTRIES INC PPG 0 7/8 11/03/25	EUR	1.500.000				100,585750	1.508.786,25	1,66 %
Anleihen fix		BE6265262327	PROXIMUS SADP PROXBB 2 3/8 04/04/24	EUR	1.500.000				109,628400	1.644.426,00	1,81 %
Anleihen fix		XS1565699763	RYANAIR DAC RYAI 1 1/8 08/15/23	EUR	1.000.000				102,661820	1.026.618,20	1,13 %
Anleihen fix		FR0013396876	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUPP 1 1/2 01/15/28	EUR	1.500.000	1.500.000			105,543810	1.583.157,15	1,74 %
Anleihen fix		XS1955187858	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1 1/4 02/28/31	EUR	1.000.000	1.000.000			102,836160	1.028.361,60	1,13 %
Anleihen fix		XS1967582831	SPAREBANK 1 SR BANK ASA SRBANK 0 5/8 03/25/24	EUR	1.000.000	1.000.000			100,991040	1.009.910,40	1,11 %
Anleihen fix		XS1803247557	SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI SCMNXX 1 1/8 10/12/26	EUR	1.500.000				103,824630	1.557.369,45	1,71 %
Anleihen fix		FR0013346822	TELEPERFORMANCE RCFPP 1 7/8 07/02/25	EUR	1.500.000				104,012210	1.560.183,15	1,71 %
Anleihen fix		XS1851313863	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 1 3/4 07/05/25	EUR	1.500.000				104,165160	1.562.477,40	1,72 %
Anleihen fix		XS1966038249	TELSTRA CORP LTD TLSAU 1 3/8 03/26/29	EUR	1.000.000	1.000.000			103,617510	1.036.175,10	1,14 %
Anleihen fix		FR0013311347	THALES SA HOFF 0 3/4 01/23/25	EUR	1.000.000				101,157080	1.011.570,80	1,11 %
Anleihen fix		XS1577956789	THREE GORGES FNCE II YANTZE 1.3 06/21/24	EUR	1.000.000				102,528500	1.025.285,00	1,13 %
Anleihen fix		XS1623404412	US BANCORP USB 0.85 06/07/24	EUR	1.500.000				102,568500	1.538.527,50	1,69 %
Anleihen fix		XS1400169931	WELLS FARGO & COMPANY WFC 1 3/8 10/26/26	EUR	1.000.000				103,501350	1.035.013,50	1,14 %
Anleihen fix		XS1676933937	WESTPAC BANKING CORP WSTP 0 3/8 03/05/23	EUR	1.500.000				100,810810	1.512.162,15	1,66 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>87.255.817,80</b>	<b>95,91 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>87.255.817,80</b>	<b>95,91 %</b>

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
Anleihenfutures		FGBM20190606	EURO-BOBL FUTURE Jun19 OEM9	EUR	136				133,800000	167.280,00	0,18 %
Anleihenfutures		FGBL20190606	EURO-BUND FUTURE Jun19 RXM9	EUR	55				168,000000	286.550,00	0,31 %
Anleihenfutures		FGBS20190606	EURO-SCHATZ FUT Jun19 DUM9	EUR	314				112,065000	34.540,00	0,04 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte <sup>1</sup></b>										<b>488.370,00</b>	<b>0,54 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				EUR						2.635.942,39	2,90 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>2.635.942,39</b>	<b>2,90 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										667.685,41	0,73 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>667.685,41</b>	<b>0,73 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-68.644,03	-0,08 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-68.644,03</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>90.979.171,58</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000779780	R	Ausschüttung	EUR	102,67	307.308,000
AT0000A0ETT2	I	Thesaurierung	EUR	186,79	210.128,000
AT0000779798	R	Thesaurierung	EUR	181,03	111.443,000

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		FR0013251170	AUTOROUTES DU SUD DE LA DGF 1 1/8 04/20/26	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1533922263	AVERY DENNISON CORP AVY 1 1/4 03/03/25	EUR		1.500.000
Anleihen fix		XS1380334141	BERKSHIRE HATHAWAY INC BRK 1.3 03/15/24	EUR		1.500.000
Anleihen fix		DE0001104677	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0 03/15/19	EUR		50.000
Anleihen fix		DE0001104669	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0 12/14/18	EUR		50.000
Anleihen fix		XS1317296421	CARNIVAL CORP CCL 1 1/8 11/06/19	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1789623029	EURONEXT NV ENXFP 1 04/18/25	EUR		1.500.000
Anleihen fix		XS1640492648	FIDELITY NATIONAL INFORM FIS 0.4 01/15/21	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1382385471	FLUOR CORP FLR 1 3/4 03/21/23	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1366026679	HONEYWELL INTERNATIONAL HON 1.3 02/22/23	EUR		1.500.000
Anleihen fix		XS1551917245	ITALGAS SPA IGIM 0 1/2 01/19/22	EUR		1.500.000
Anleihen fix		XS1456422135	JPMORGAN CHASE & CO JPM 0 5/8 01/25/24	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1837288494	KNORR-BREMSE AG KNOGR 1 1/8 06/13/25	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1517196272	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 0 5/8 11/10/23	EUR		1.500.000
Anleihen fix		XS1405780617	PERKINELMER INC PKI 1 7/8 07/19/26	EUR		1.000.000
Anleihen fix		FR0013344215	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUPP 1 3/8 06/21/27	EUR		1.500.000
Anleihen fix		XS1796208632	SES SA SESGFP 1 5/8 03/22/26	EUR		1.500.000
Anleihen fix		XS1843449122	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 2 1/4 11/21/26	EUR		1.500.000
Anleihen fix		XS0903136736	TELSTRA CORP LTD TLSAU 2 1/2 09/15/23	EUR		1.500.000
Anleihen fix		XS1375980197	TORONTO-DOMINION BANK TD 0 5/8 03/08/21	EUR		1.500.000
Anleihen fix		XS1873209172	UNILEVER NV UNANA 1 3/8 09/04/30	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1532779748	ZIMMER BIOMET HOLDINGS ZBH 2.425 12/13/26	EUR		1.000.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

### 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 19. Juli 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