Raiffeisen Capital Management

R-2012 Spezial

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.01.2017 – 30.06.2017

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten 3
Fondscharakteristik 3
Rechtlicher Hinweis 4
Fondsdetails 5
Umlaufende Anteile 5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds 5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR 6
Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2017 8
Anhang 15

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.01.2017 bis 30.06.2017

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000610746	R-2012 Spezial T	Thesaurierung	EUR	21.01.2005

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wiederveranlagungstag	15.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds	1,500 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,960 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 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 Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des R-2012 Spezial für den Berichtszeitraum vom 01.01.2017 bis 30.06.2017 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.06.2017 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2016	30.06.2017
Fondsvermögen gesamt in EUR	11.923.848,29	10.405.739,55
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (AT0000610746) in EUR	137,26	135,83
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (AT0000610746) in EUR	141,38	139,90

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2016	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2017
AT0000610746 T	86.870,144	452,612	-10.715,441	76.607,315
Gesamt umlaufende Anteile				**76.607,315**

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die europäischen Staatsanleihen im Fonds brachten in der 1. Hälfte des Rechnungsjahres keine wesentlichen positiven Beiträge für die Wertentwicklung des Portfolios. Neben der tiefen laufenden Rendite im aktuellen Zinsumfeld spielten dabei Renditeanstiege im Umfeld einer guten konjunkturellen Entwicklung in der Eurozone die prägenden Rollen. Italienische und französische Staatsanleihen spiegelten dabei zusätzlich politische Risiken wider. Die Unternehmensanleihen im Fonds konnten sich besser als vergleichbare Staatsanleihen entwickeln. Hierbei machte sich wohl auch das Ankaufsprogramm der Zentralbank bemerkbar. Die über einen Subfonds beigemischten Anleihen aus dem CEE-Raum konnten aufgrund von Währungsgewinnen schließlich ebenfalls das insgesamt nur negative Ergebnis der Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum aufbessern.

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	7.387.602,64	71,00 %
Anleihen fix		GBP	481.722,61	4,63 %
Anleihen fix		NOK	521.547,53	5,01 %
Anleihen fix		SEK	521.580,43	5,01 %
Summe Anleihen fix			**8.912.453,21**	**85,65 %**
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	1.037.089,50	9,97 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			**1.037.089,50**	**9,97 %**
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		EUR	156.212,56	1,50 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			**156.212,56**	**1,50 %**
Summe Wertpapiervermögen			**10.105.755,27**	**97,12 %**
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			4.640,00	0,04 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			6.911,81	0,07 %
Summe Derivative Produkte			**11.551,81**	**0,11 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			144.748,99	1,39 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			58.811,40	0,56 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**203.560,39**	**1,96 %**
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			92.986,13	0,89 %
Summe Abgrenzungen			**92.986,13**	**0,89 %**

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-8.114,05	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**-8.114,05**	**-0,08 %**
Summe Fondsvermögen			**10.405.739,55**	**100,00 %**

Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2017

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		XS0993145084	AT&T INC T 2.65 12/17/21		EUR	100.000				108,045180	108.045,18	1,04 %
Anleihen fix		BE0000339482	BELGIUM KINGDOM BGB 0.2 10/22/23		EUR	50.000				100,293000	50.146,50	0,48 %
Anleihen fix		BE0000327362	BELGIUM KINGDOM BGB 3 09/28/19		EUR	50.000				107,891000	53.945,50	0,52 %
Anleihen fix		BE0000315243	BELGIUM KINGDOM BGB 4 03/28/19		EUR	50.000				107,930000	53.965,00	0,52 %
Anleihen fix		BE0000325341	BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/4 09/28/22		EUR	50.000				122,709000	61.354,50	0,59 %
Anleihen fix		XS1363560977	BMW FINANCE NV BMW 1 02/15/22		EUR	40.000				102,903330	41.161,33	0,40 %
Anleihen fix		ES00000128B8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 3/4 07/30/21		EUR	30.000		70.000		102,768000	30.830,40	0,30 %
Anleihen fix		ES00000127H7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.15 07/30/20		EUR	90.000				103,870000	93.483,00	0,90 %
Anleihen fix		ES00000126C0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.4 01/31/20		EUR	50.000		60.000		104,169000	52.084,50	0,50 %
Anleihen fix		ES00000124W3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 3.8 04/30/24		EUR	20.000	60.000	40.000		119,287000	23.857,40	0,23 %
Anleihen fix		ES00000122D7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4 04/30/20		EUR	60.000		30.000		111,707000	67.024,20	0,64 %
Anleihen fix		ES00000121A5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.1 07/30/18		EUR	200.000				104,779000	209.558,00	2,01 %
Anleihen fix		ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.4 10/31/23		EUR	50.000		20.000		122,904000	61.452,00	0,59 %
Anleihen fix		ES00000121G2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.8 01/31/24		EUR	20.000	70.000	50.000		125,726000	25.145,20	0,24 %
Anleihen fix		ES00000122T3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.85 10/31/20		EUR	80.000				116,292000	93.033,60	0,89 %
Anleihen fix		ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5 1/2 04/30/21		EUR	100.000				120,902000	120.902,00	1,16 %
Anleihen fix		ES00000123U9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.4 01/31/23		EUR	70.000				126,999000	88.899,30	0,85 %
Anleihen fix		ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.85 01/31/22		EUR	30.000		50.000		125,727000	37.718,10	0,36 %
Anleihen fix		DE0001141752	BUNDESOBLIGATION OBL 0 04/08/22		EUR	100.000	100.000			101,076600	101.076,60	0,97 %
Anleihen fix		DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 02/15/25		EUR	100.000				102,649000	102.649,00	0,99 %
Anleihen fix		DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 02/15/27		EUR	40.000	40.000			98,104000	39.241,60	0,38 %
Anleihen fix		DE0001102317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 05/15/23		EUR	100.000				109,300000	109.300,00	1,05 %
Anleihen fix		DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 3/4 02/15/24		EUR	80.000		20.000		111,592000	89.273,60	0,86 %
Anleihen fix		DE0001135424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 01/04/21		EUR	50.000				110,381000	55.190,50	0,53 %
Anleihen fix		DE0001135408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 07/04/20		EUR	100.000				110,603000	110.603,00	1,06 %
Anleihen fix		DE0001135382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 1/2 07/04/19		EUR	150.000		50.000		108,217000	162.325,50	1,56 %
Anleihen fix		DE0001135390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 1/4 01/04/20		EUR	80.000	80.000			109,625000	87.700,00	0,84 %
Anleihen fix		DE0001135374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 3/4 01/04/19		EUR	110.000				106,634500	117.297,95	1,13 %
Anleihen fix		IT0005216491	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.35 11/01/21		EUR	90.000	20.000			98,704000	88.833,60	0,85 %
Anleihen fix		IT0005107708	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.7 05/01/20		EUR	80.000		20.000		101,380000	81.104,00	0,78 %
Anleihen fix		IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.95 03/15/23		EUR	50.000	40.000	30.000		99,033000	49.516,50	0,48 %

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		IT0005069395	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.05 12/01/19		EUR	80.000				102,291000	81.832,80	0,79 %
Anleihen fix		IT0005086886	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.35 04/15/22		EUR	100.000				102,268000	102.268,00	0,98 %
Anleihen fix		IT0005135840	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.45 09/15/22		EUR	50.000				102,335000	51.167,50	0,49 %
Anleihen fix		IT0005028003	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.15 12/15/21		EUR	50.000				106,276000	53.138,00	0,51 %
Anleihen fix		IT0004966401	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3 3/4 05/01/21		EUR	150.000				112,381000	168.571,50	1,62 %
Anleihen fix		IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 09/01/20		EUR	100.000				111,790000	111.790,00	1,07 %
Anleihen fix		IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 1/2 02/01/20		EUR	50.000				111,206000	55.603,00	0,53 %
Anleihen fix		IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 1/2 03/01/19		EUR	150.000	50.000			107,722000	161.583,00	1,55 %
Anleihen fix		IT0004898034	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 1/2 05/01/23		EUR	40.000		80.000		118,536000	47.414,40	0,46 %
Anleihen fix		IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 1/2 08/01/18		EUR	130.000				105,255000	136.831,50	1,31 %
Anleihen fix		IT0003493258	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 1/4 02/01/19		EUR	100.000				106,937000	106.937,00	1,03 %
Anleihen fix		IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 1/4 09/01/19		EUR	100.000				109,092000	109.092,00	1,05 %
Anleihen fix		IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 5 03/01/22		EUR	50.000				119,103000	59.551,50	0,57 %
Anleihen fix		IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 5 1/2 09/01/22		EUR	50.000				122,693000	61.346,50	0,59 %
Anleihen fix		XS1557096267	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 7/8 01/30/24		EUR	30.000	50.000	20.000		99,936070	29.980,82	0,29 %
Anleihen fix		XS1623360028	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 06/02/22		EUR	50.000	50.000			99,742000	49.871,00	0,48 %
Anleihen fix		XS1268552061	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0.2 07/31/18		EUR	100.000				100,497000	100.497,00	0,97 %
Anleihen fix		EU000A1G0DQ6	EFSF EFSF 0 3/8 10/11/24		EUR	70.000	70.000			99,667000	69.766,90	0,67 %
Anleihen fix		XS1319814577	FEDEX CORP FDX 1 01/11/23		EUR	100.000				100,420910	100.420,91	0,97 %
Anleihen fix		FI4000079041	FINNISH GOVERNMENT RFGB 2 04/15/24		EUR	50.000	50.000			112,155000	56.077,50	0,54 %
Anleihen fix		FI4000020961	FINNISH GOVERNMENT RFGB 3 1/2 04/15/21		EUR	50.000				114,477000	57.238,50	0,55 %
Anleihen fix		FR0012557957	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 05/25/20		EUR	150.000		80.000		101,142000	151.713,00	1,46 %
Anleihen fix		FR0013157096	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 05/25/21		EUR	70.000		40.000		100,954000	70.667,80	0,68 %
Anleihen fix		FR0013219177	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 05/25/22		EUR	50.000	100.000	50.000		100,272000	50.136,00	0,48 %
Anleihen fix		FR0011708080	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 05/25/19		EUR	100.000				102,830000	102.830,00	0,99 %
Anleihen fix		FR0011486067	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 3/4 05/25/23		EUR	50.000				109,822000	54.911,00	0,53 %
Anleihen fix		FR0010949651	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2 1/2 10/25/20		EUR	150.000				109,465000	164.197,50	1,58 %
Anleihen fix		FR0011619436	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2 1/4 05/25/24		EUR	80.000	140.000	60.000		113,674000	90.939,20	0,87 %
Anleihen fix		FR0010854182	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/2 04/25/20		EUR	100.000				111,025000	111.025,00	1,07 %
Anleihen fix		FR0011059088	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/4 10/25/21		EUR	30.000		60.000		114,872000	34.461,60	0,33 %
Anleihen fix		FR0010192997	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 3/4 04/25/21		EUR	50.000				115,412000	57.706,00	0,55 %
Anleihen fix		FR0010604983	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 04/25/18		EUR	150.000				103,710000	155.565,00	1,49 %
Anleihen fix		FR0000189151	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 1/4 04/25/19		EUR	100.000				108,691000	108.691,00	1,04 %
Anleihen fix		FR0010670737	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 1/4 10/25/18		EUR	100.000				106,346000	106.346,00	1,02 %
Anleihen fix		XS1612542669	GENERAL ELECTRIC CO GE 0 3/8 05/17/22		EUR	100.000	100.000			99,429160	99.429,16	0,96 %
Anleihen fix		IE00BJ38CQ36	IRISH TSY 0.8% 2022 IRISH 0.8 03/15/22		EUR	20.000	20.000			103,823000	20.764,60	0,20 %
Anleihen fix		IE00B28HXX02	IRISH TSY 4 1/2% 2018 IRISH 4 1/2 10/18/18		EUR	30.000		40.000		106,399000	31.919,70	0,31 %
Anleihen fix		IE0034074488	IRISH TSY 4 1/2% 2020 IRISH 4 1/2 04/18/20		EUR	20.000	20.000			113,471000	22.694,20	0,22 %
Anleihen fix		IE00B60Z6194	IRISH TSY 5% 2020 IRISH 5 10/18/20		EUR	50.000				117,442000	58.721,00	0,56 %
Anleihen fix		XS1270771006	KA FINANZ AG KAFIN 0 3/8 08/11/20		EUR	100.000				101,612000	101.612,00	0,98 %
Anleihen fix		AT0000A17Z60	KELAG-KAERNTNER ELEKTR. KELAGG 3 06/25/26		EUR	40.000				114,880000	45.952,00	0,44 %
Anleihen fix		DE000A11QTG5	KFW KFW 0 5/8 07/04/22		EUR	290.000	290.000			103,335000	299.671,50	2,88 %
Anleihen fix		FR0013257623	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 3/4 05/26/24		EUR	90.000	90.000			100,046680	90.042,01	0,87 %
Anleihen fix		NL0010881827	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 1/4 01/15/20		EUR	50.000				101,967000	50.983,50	0,49 %
Anleihen fix		NL0010418810	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 1 3/4 07/15/23		EUR	50.000				110,441000	55.220,50	0,53 %
Anleihen fix		NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 1/4 07/15/22		EUR	40.000		10.000		112,100000	44.840,00	0,43 %
Anleihen fix		NL0009348242	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 1/2 07/15/20		EUR	30.000		20.000		112,130000	33.639,00	0,32 %
Anleihen fix		NL0009712470	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 1/4 07/15/21		EUR	50.000				114,533000	57.266,50	0,55 %
Anleihen fix		NL0009086115	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 4 07/15/19		EUR	50.000				109,358000	54.679,00	0,53 %
Anleihen fix		XS1584884347	NOVARTIS FINANCE SA NOVNVX 0 03/31/21		EUR	100.000	100.000			99,232440	99.232,44	0,95 %
Anleihen fix		PTOTESOE0013	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 2.2 10/17/22		EUR	20.000		20.000		104,553000	20.910,60	0,20 %

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		PTOTEYOE0007	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 3.85 04/15/21		EUR	20.000	20.000			112,025000	22.405,00	0,22 %
Anleihen fix		PTOTECOE0029	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 4.8 06/15/20		EUR	50.000				113,057000	56.528,50	0,54 %
Anleihen fix		PTOTEAOE0021	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 4.95 10/25/23		EUR	40.000				118,453000	47.381,20	0,46 %
Anleihen fix		PTOTEQOE0015	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 5.65 02/15/24		EUR	20.000	20.000			121,906000	24.381,20	0,23 %
Anleihen fix		XS1138423774	OMV AG OMVAV 0.6 11/19/18		EUR	50.000				100,798440	50.399,22	0,48 %
Anleihen fix		FR0011560069	ORANGE SA ORAFP 1 7/8 09/03/18		EUR	100.000				102,212610	102.212,61	0,98 %
Anleihen fix		AT0000A0VRF9	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 1.95 06/18/19		EUR	50.000				104,772000	52.386,00	0,50 %
Anleihen fix		AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3 1/2 09/15/21		EUR	40.000				115,683000	46.273,20	0,44 %
Anleihen fix		AT0000386115	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.9 07/15/20		EUR	50.000		50.000		113,008000	56.504,00	0,54 %
Anleihen fix		XS1619567677	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 0.95 05/26/27		EUR	100.000	100.000			99,448000	99.448,00	0,96 %
Anleihen fix		IT0004619109	UNIONE DI BANCHE ITALIAN UBIIM 3 3/8 09/15/17		EUR	50.000				100,743000	50.371,50	0,48 %
Anleihen fix		AT0000A0MS58	VOESTALPINE AG VOEAV 4 3/4 02/05/18		EUR	60.000				102,478000	61.486,80	0,59 %
Anleihen fix		GB00BYY5F581	UK TSY 1 1/2% 2021 UKT 1 1/2 01/22/21		GBP	50.000				103,658005	58.953,54	0,57 %
Anleihen fix		GB00BDV0F150	UK TSY 1 3/4% 2019 UKT 1 3/4 07/22/19		GBP	100.000		20.000		102,887000	117.030,09	1,12 %
Anleihen fix		GB00B7L9SL19	UK TSY 1.75% 2022 UKT 1 3/4 09/07/22		GBP	80.000				105,578000	96.072,80	0,92 %
Anleihen fix		GB00BN65R198	UK TSY 2% 2020 UKT 2 07/22/20		GBP	100.000				104,816150	119.224,42	1,15 %
Anleihen fix		GB00B4RMG977	UK TSY 3 3/4% 2021 UKT 3 3/4 09/07/21		GBP	70.000				113,588390	90.441,76	0,87 %
Anleihen fix		NO0010786288	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 3/4 02/17/27		NOK	700.000	700.000			101,134000	73.837,76	0,71 %
Anleihen fix		NO0010646813	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 2 05/24/23		NOK	1.600.000				104,378000	174.185,60	1,67 %
Anleihen fix		NO0010572878	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 3 3/4 05/25/21		NOK	1.400.000		300.000		110,716100	161.667,27	1,55 %
Anleihen fix		NO0010429913	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 4 1/2 05/22/19		NOK	1.000.000		800.000		107,245600	111.856,90	1,07 %
Anleihen fix		XS0852107266	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/4 11/13/23		SEK	200.000				112,205000	23.157,73	0,22 %
Anleihen fix		SE0004869071	SWEDISH GOVERNMENT SGB 1 1/2 11/13/23 1057		SEK	500.000	500.000			108,011005	55.730,36	0,54 %
Anleihen fix		SE0003784461	SWEDISH GOVERNMENT SGB 3 1/2 06/01/22 1054		SEK	1.800.000				117,307005	217.896,51	2,09 %
Anleihen fix		SE0002241083	SWEDISH GOVERNMENT SGB 4 1/4 03/12/19 1052		SEK	700.000		1.100.000		108,360000	78.274,60	0,75 %
Anleihen fix		SE0001149311	SWEDISH GOVERNMENT SGB 5 12/01/20 1047		SEK	1.200.000		500.000		118,322000	146.521,23	1,41 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000740659	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-RENT (R) T		EUR	4.650		900		223,030000	1.037.089,50	9,97 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 1 3/4 04/15/20		EUR	130.000			1,114710	107,798000	156.212,56	1,50 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate											**10.072.393,56**	**96,80 %**
Anleihen fix		XS0999667263	TELEKOM FINANZMANAGEMENT TKAAV 3 1/8 12/03/21		EUR	30.000				111,205690	33.361,71	0,32 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere											**33.361,71**	**0,32 %**
Summe Wertpapiervermögen											**10.105.755,27**	**97,12 %**
Anleihenfutures		FGBL20170907	EURO-BUND FUTURE Sep17 RXU7		EUR	-1				162,170000	2.810,00	0,03 %
Anleihenfutures		FGBS20170907	EURO-SCHATZ FUT Sep17 DUU7		EUR	-2				111,850000	610,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBS20170907	EURO-SCHATZ FUT Sep17 DUU7		EUR	-4				111,850000	1.220,00	0,01 %
Summe Finanzterminkontrakte [1]											**4.640,00**	**0,04 %**
Devisentermingeschäfte		DTG065703	DTG GBP EUR		GBP	-250.000				0,879949	6.938,95	0,07 %
Devisentermingeschäfte		DTG065673	DTG SEK EUR		SEK	-50.000				9,688289	-27,14	-0,00 %
Summe Devisentermingeschäfte [1]											**6.911,81**	**0,07 %**

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

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
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
					EUR						144.748,99	1,39 %
					GBP						22.100,68	0,21 %
					NOK						17.575,53	0,17 %
					SEK						7.744,57	0,07 %
					USD						11.390,62	0,11 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten											**203.560,39**	**1,96 %**
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)											92.986,13	0,89 %
Summe Abgrenzungen											**92.986,13**	**0,89 %**
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren											-8.114,05	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten											**-8.114,05**	**-0,08 %**
Summe Fondsvermögen											**10.405.739,55**	**100,00 %**

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000610746	--	Thesaurierung	EUR	135,83	76.607,315

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.06.2017 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Britische Pfund	GBP	0,879150
Norwegische Krone	NOK	9,587750
Schwedische Kronen	SEK	9,690500
Amerikanische Dollar	USD	1,142650

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		XS0969340768	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMXLMM 5 1/8 09/06/73	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1135334800	APPLE INC AAPL 1 11/10/22	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1023268490	BAYER AG BAYNGR 1 1/8 01/24/18	EUR			70.000
Anleihen fix		BE0000329384	BELGIUM KINGDOM BGB 1 1/4 06/22/18	EUR			50.000
Anleihen fix		ES00000127D6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 1/4 04/30/18	EUR			100.000
Anleihen fix		ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2 3/4 10/31/24	EUR		50.000	50.000
Anleihen fix		DE0001135465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 01/04/22	EUR			150.000
Anleihen fix		DE0001135358	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 1/4 07/04/18	EUR			150.000
Anleihen fix		IT0005106049	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 1/4 05/15/18	EUR			100.000
Anleihen fix		IT0004907843	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3 1/2 06/01/18	EUR			120.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3 3/4 09/01/24	EUR		50.000	50.000
Anleihen fix		IT0004273493	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 1/2 02/01/18	EUR			80.000
Anleihen fix		IT0004356843	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 3/4 08/01/23	EUR			60.000
Anleihen fix		FR0012634558	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 02/25/18	EUR			150.000
Anleihen fix		FR0011196856	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 04/25/22	EUR			90.000
Anleihen fix		XS0860583912	IPIC GMTN LTD INTPET 2 3/8 05/30/18	EUR			100.000
Anleihen fix		DE000A2DAR81	KFW KFW 0 04/28/22	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		NL0006227316	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 4 07/15/18	EUR			50.000
Anleihen fix		XS1439749281	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 1/8 10/15/24	EUR			100.000
Anleihen fix		GB00B8KP6M44	UK TSY 1.25% 2018 UKT 1 1/4 07/22/18	GBP			120.000

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

  0,00 %

  Zum Stichtag 30.06.2017 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 Wertpapierleihevertrag ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Sichteinlagen (wobei diese nicht für den Kauf von weiteren Vermögenswerten verwendet werden und somit als Einlage bei der Depotbank gehalten werden), Anleihen, Aktien, Wandelanleihen und Anteile an Investmentfonds. Bei Sichteinlagen ist kein Bewertungsabschlag anwendbar und beträgt der Wert der Sicherheiten somit 100 v. H. des Wertes der verliehenen Wertpapiere. Die sonstigen Sicherheiten (Anleihen, Aktien, Wandelanleihen und Anteile an Investmentfonds) werden auf täglicher Basis mit einer Value-at-Risk-Berechnung bewertet. Dabei wird mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 v. H. (Konfidenzintervall) der maximal zu erwartende Verlust der sonstigen Sicherheiten über einen Zeitraum von drei Geschäftstagen berechnet. Der dabei ermittelte Wert zuzüglich eines Zuschlages von 10 v. H. stellt den jeweils anwendbaren Bewertungsabschlag dar, wobei der Bewertungsabschlag jedenfalls 5 v. H. des Wertes der sonstigen Sicherheiten beträgt. Die Anwendung des Bewertungsabschlages führt dazu, dass zusätzliche Sicherheiten im entsprechenden Ausmaß geliefert werden.

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

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

  Sichteinlagen werden als Einlage auf einem Konto bei einem von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Kreditinstitut gehalten. Die sonstigen Sicherheiten werden auf einem Depot der Verwaltungsgesellschaft bei der Raiffeisen Bank International AG (Depotbank) verwahrt, wobei ebenfalls keine Weiterverwendung erfolgt.

- 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

Es wurden im Berichtszeitraum keine Pensionsgeschäfte durchgeführt.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return 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 21. August 2017

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 Kapitalanlage GmbH