

Kathrein European Equity

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.....	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	6
Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2019	7
Anhang.....	14

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2018 bis 31.05.2019

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000779749	Kathrein European Equity (R) A	Ausschüttung	EUR	12.07.1999
AT0000A0ETV8	Kathrein European Equity (I) T	Thesaurierung	EUR	01.12.2009
AT0000779756	Kathrein European Equity (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): 0,750 % R-Tranche (EUR): 1,250 %
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 3,50 % 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 European Equity 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	28.906.440,00	29.777.936,18
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779749) in EUR	43,57	43,47
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779749) in EUR	45,09	44,99
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETV8) in EUR	143,59	147,06
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETV8) in EUR	148,62	152,21
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779756) in EUR	135,87	138,94
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779756) in EUR	140,63	143,80

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2019
AT0000779749 (R) A	98.172,000	3.388,000	-2.402,000	99.158,000
AT0000A0ETV8 (I) T	91.395,000	17.460,000	-23.127,000	85.728,000
AT0000779756 (R) T	84.671,943	28.792,797	-20.905,000	92.559,740
Gesamt umlaufende Anteile				277.445,740

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Anlagepolitik des Kathrein European Equity beruht auf einem von Kathrein entwickelten quantitativen Aktien-selektionsprozess und orientiert sich an einem breiten Anlageuniversum (15 Länder, 11 Sektoren und rund 440 Aktieneinzeltitel).

Anhand von quantitativen Modellen werden Entscheidungen über die Titelauswahl (Aktien Selektion) getroffen. Für das „Scoring“ werden eine Reihe von unterschiedlichen Marktdaten wie z.B. Kursentwicklung sowie klassische Funda-mentaldaten wie Kurs-Buchwert oder Gewinnwachstum herangezogen. Zudem ist eine Portfolio-Optimierungssoftware im Einsatz, welche neben den oben genannten Inputs verschiedene Risikofaktoren (Region, Länder, Währungen, Sektoren-Zugehörigkeit, Marktkapitalisierung, Volatilität etc.) bei der Titelgewichtung berücksichtigt.

Das Ergebnis der monatlichen Optimierung ist ein Portfolio mit ca. 75 Einzeltiteln. Die Sektorengewichtung ergibt sich demnach aus der Titelselektion.

Der Finanzsektor war im Berichtszeitraum mit mehr als 20 % am stärksten gewichtet, gefolgt von Aktien aus den Sektoren Industrie und Gesundheit. Relativ gering gewichtet waren der Telekomsektor und Konsumaktien. Vor allem zyklische Konsummittel wie z.B. Automobilhersteller oder die Reisebranche spielten eine untergeordnete Rolle in der Veranlagung.

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
Aktien		CHF	2.905.593,00	9,76 %
Aktien		DKK	769.249,81	2,58 %
Aktien		EUR	15.499.058,81	52,05 %
Aktien		GBP	6.318.483,27	21,22 %
Aktien		NOK	849.636,02	2,85 %
Aktien		SEK	2.037.055,86	6,84 %
Aktien		USD	339.701,43	1,14 %
Summe Aktien			28.718.778,20	96,44 %
Bezugsrechte		CHF	0,00	0,00 %
Bezugsrechte		EUR	5.246,24	0,02 %
Summe Bezugsrechte			5.246,24	0,02 %
Summe Wertpapiervermögen			28.724.024,44	96,46 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-990,00	-0,00 %
Summe Derivative Produkte			-990,00	0,00 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			928.824,59	3,12 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			98.000,44	0,33 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.026.825,03	3,45 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			52,41	0,00 %
Dividendenforderungen			67.699,21	0,23 %
Summe Abgrenzungen			67.751,62	0,23 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-39.674,90	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-39.674,90	-0,13 %
Summe Fondsvermögen			29.777.936,18	100,00 %

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 Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CH0012214059	LAFARGEHOLCIM LTD-REG LHN	CHF	6.676	13.533	6.857		48,580000	289.016,69	0,97 %
Aktien		CH0021783391	PARGESA HOLDING SA-BR PARG	CHF	6.472	6.472			74,650000	430.543,87	1,45 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	4.848	5.508	660		264,000000	1.140.553,40	3,83 %
Aktien		CH0012280076	STRAUMANN HOLDING AG-REG STMN	CHF	407	662	255		817,600000	296.540,75	1,00 %
Aktien		CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG SLHN	CHF	743	1.693	950		452,000000	299.279,06	1,01 %
Aktien		CH0008742519	SWISSCOM AG-REG SCMN	CHF	1.051	1.950	899		480,100000	449.659,23	1,51 %
Aktien		DK0010272202	GENMAB A/S GEN	DKK	2.986	4.722	1.736		1.147,500000	458.781,83	1,54 %
Aktien		DK0060094928	ORSTED A/S ORSTED	DKK	4.352	16.841	17.504		532,800000	310.467,98	1,04 %
Aktien		BE0974264930	AGEAS AGS	EUR	6.883	13.160	6.277		44,170000	304.022,11	1,02 %
Aktien		NL0000235190	AIRBUS SE AIR	EUR	2.550	6.434	3.884		115,240000	293.862,00	0,99 %
Aktien		FR0010220475	ALSTOM ALO	EUR	11.429	11.429	10.373		40,750000	465.731,75	1,56 %
Aktien		FR0010313833	ARKEMA AKE	EUR	5.241	5.241			75,840000	397.477,44	1,33 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	1.877	1.877			170,980000	320.929,46	1,08 %
Aktien		FR0000120628	AXA SA CS	EUR	15.071	15.071	15.560		22,170000	334.124,07	1,12 %
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR	4.299	6.916	2.617		100,800000	433.339,20	1,46 %
Aktien		FR0000120172	CARREFOUR SA CA	EUR	24.832	24.832	24.538		16,870000	418.915,84	1,41 %
Aktien		FR0000120222	CNP ASSURANCES CNP	EUR	14.808	14.808			19,570000	289.792,56	0,97 %
Aktien		DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG DB1	EUR	2.439	1.275	1.451		125,350000	305.728,65	1,03 %
Aktien		DE0008232125	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG LHA	EUR	17.118				17,320000	296.483,76	1,00 %
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	21.640	103.503	81.863		15,204000	329.014,56	1,10 %
Aktien		DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN SE DWN1	EUR	8.680	13.268	16.812		41,550000	360.654,00	1,21 %
Aktien		FR0000130452	EIFFAGE FGR	EUR	5.113	5.113			86,440000	441.967,72	1,48 %
Aktien		IT0003128367	ENEL SPA ENEL	EUR	55.963	55.963			5,557000	310.986,39	1,04 %
Aktien		AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG EBS	EUR	8.909	8.909			31,970000	284.820,73	0,96 %
Aktien		FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS ETL	EUR	18.805	32.908	14.103		15,965000	300.221,83	1,01 %
Aktien		ES0118900010	FERROVIAL SA FER	EUR	18.103	33.332	15.229		21,370000	386.861,11	1,30 %
Aktien		FI0009007132	FORTUM OYJ FORTUM	EUR	16.934	16.934			19,125000	323.862,75	1,09 %
Aktien		DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG HEI	EUR	4.648	4.648			67,300000	312.810,40	1,05 %
Aktien		ES0144580Y14	IBERDROLA SA IBE	EUR	38.318	38.318	58.336		8,418000	322.560,92	1,08 %
Aktien		FR0010259150	IPSEN IPN	EUR	3.571	3.571	2.330		111,300000	397.452,30	1,33 %
Aktien		FR0000121485	KERING KER	EUR	874	874			474,550000	414.756,70	1,39 %

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
Aktien		NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV DSM	EUR	3.261	3.726	6.442		101,050000	329.524,05	1,11 %
Aktien		IT0003856405	LEONARDO SPA LDO	EUR	43.833				9,786000	428.949,74	1,44 %
Aktien		IT0000062957	MEDIOBANCA SPA MB	EUR	37.470	71.197	33.727		8,370000	313.623,90	1,05 %
Aktien		DE0006599905	MERCK KGAA MRK	EUR	4.558	6.061	4.583		87,800000	400.192,40	1,34 %
Aktien		FI0009007835	METSO OYJ METSO	EUR	10.103	10.103			29,760000	300.665,28	1,01 %
Aktien		FR0000121261	MICHELIN (CGDE) ML	EUR	2.933	2.933			103,600000	303.858,80	1,02 %
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	2.433	3.403	2.500		219,300000	533.556,90	1,79 %
Aktien		ES0116870314	NATURGY ENERGY GROUP SA NTGY	EUR	11.862	35.831	23.969		25,670000	304.497,54	1,02 %
Aktien		FI0009013296	NESTE OYJ NESTE	EUR	10.500	15.895	5.395		30,220000	317.310,00	1,07 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR	95.060	95.060			4,421000	420.260,26	1,41 %
Aktien		DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF PAH3	EUR	4.829	7.435	7.531		57,060000	275.542,74	0,93 %
Aktien		IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA PST	EUR	31.344	56.055	24.711		8,782000	275.263,01	0,92 %
Aktien		ES0173516115	REPSOL SA REP	EUR	20.543	35.868	40.035		14,580000	299.516,94	1,01 %
Aktien		FR0000120578	SANOFI SAN	EUR	5.638	11.957	6.319		73,190000	412.645,22	1,39 %
Aktien		ES0143416115	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE SGRE	EUR	22.586	22.586			14,245000	321.737,57	1,08 %
Aktien		DE000SYM9999	SYMRISE AG SY1	EUR	3.555	5.666	2.111		83,720000	297.624,60	1,00 %
Aktien		FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT VIE	EUR	15.476	15.476	18.166		20,520000	317.567,52	1,07 %
Aktien		DE000A1ML7J1	VONOVIA SE VNA	EUR	25.871	22.694	10.373		46,290000	1.197.568,59	4,02 %
Aktien		NL0009432491	VOPAK VPK	EUR	11.035	11.035			36,500000	402.777,50	1,35 %
Aktien		GB00B1YW4409	3I GROUP PLC III	GBP	35.133	56.256	21.123		10,605000	421.643,71	1,42 %
Aktien		GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC AAL	GBP	19.585	14.472	19.920		19,340000	428.646,98	1,44 %
Aktien		GB0000536739	ASHTREAD GROUP PLC AHT	GBP	19.694	19.694	20.947		19,130000	426.352,31	1,43 %
Aktien		GB0006731235	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC ABF	GBP	10.547	10.547			24,870000	296.841,39	1,00 %
Aktien		GB0000811801	BARRATT DEVELOPMENTS PLC BDEV	GBP	65.036	65.036			5,688000	418.632,68	1,41 %
Aktien		GB00B02L3W35	BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE BKG	GBP	6.839	6.839	7.740		35,380000	273.823,14	0,92 %
Aktien		GB00BH0P3Z91	BHP GROUP PLC BHP	GBP	20.986	20.986	17.605		18,100000	429.860,92	1,44 %
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/	GBP	184.619	106.257	109.959		5,413000	1.130.925,87	3,80 %
Aktien		GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BATS	GBP	8.807	8.807			28,295000	282.005,39	0,95 %
Aktien		GB0031215220	CARNIVAL PLC CCL	GBP	7.144	6.293	7.945		39,280000	317.565,01	1,07 %
Aktien		GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOY	GBP	409.446	1.027.362	617.916		0,576400	267.079,36	0,90 %
Aktien		GB00BZ1G4322	MELROSE INDUSTRIES PLC MRO	GBP	144.382	144.382			1,678000	274.173,03	0,92 %
Aktien		GB0006825383	PERSIMMON PLC PSN	GBP	11.869	11.869			19,750000	265.277,82	0,89 %
Aktien		GB0007188757	RIO TINTO PLC RIO	GBP	8.587	27.144	25.124		46,450000	451.384,77	1,52 %
Aktien		GB00B7T77214	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP RBS	GBP	150.725	150.725			2,172000	370.480,05	1,24 %
Aktien		GB0008847096	TESCO PLC TSCO	GBP	102.461	158.264	55.803		2,275000	263.790,84	0,89 %
Aktien		NO0010031479	DNB ASA DNB	NOK	27.397	61.341	33.944		150,150000	421.924,62	1,42 %
Aktien		NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA YAR	NOK	11.228	11.228			371,400000	427.711,40	1,44 %
Aktien		SE0000695876	ALFA LAVAL AB ALFA	SEK	15.960	15.960			202,100000	303.862,53	1,02 %
Aktien		SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS ERICB	SEK	35.503	54.841	56.548		91,000000	304.357,78	1,02 %
Aktien		SE0000106270	HENNES & MAURITZ AB-B SHS HMB	SEK	20.210	20.210			150,000000	285.585,09	0,96 %
Aktien		SE0000107419	INVESTOR AB-B SHS INVEB	SEK	7.261	7.261	13.699		420,000000	287.292,10	0,96 %
Aktien		SE0001174970	MILLICOM INTL CELLULAR-SDR TIGO	SEK	8.632	8.632			527,000000	428.548,52	1,44 %
Aktien		SE0000310336	SWEDISH MATCH AB SWMA	SEK	10.316	14.131	13.010		439,800000	427.409,84	1,44 %
Aktien		NL0000687663	AERCAP HOLDINGS NV AER	USD	8.240	8.240			45,870000	339.701,43	1,14 %
Bezugsrechte		CH0465781083	LAFARGEHOLCIM LTD- SCRIP 1718554D	CHF	6.676	6.676			0,000000	0,00	0,00 %
Bezugsrechte		DE000A2TSGY3	VONOVIA SE-SCRIP RIGHT 1718255D	EUR	25.871	25.871			0,000000	0,00	0,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										28.718.778,20	96,44 %

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
Bezugsrechte		ES06189009D6	FERROVIAL SA-RTS FER/D	EUR	18.078	18.103	25		0,290200	5.246,24	0,02 %
Bezugsrechte		NL0013475502	KONINKLIJKE DSM NV-SCRIP 1713356D	EUR	3.261	3.261			0,000000	0,00	0,00 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										5.246,24	0,02 %
Summe Wertpapiervermögen										28.724.024,44	96,46 %
Aktienindex Futures		FSTX20190621	STOXX 50 FUTR Jun19 VHM9	EUR	8				3.067,000000	-4.000,00	-0,01 %
Aktienindex Futures		FSTX20190621	STOXX 50 FUTR Jun19 VHM9	EUR	9				3.067,000000	-3.690,00	-0,01 %
Aktienindex Futures		FSTX20190621	STOXX 50 FUTR Jun19 VHM9	EUR	10				3.067,000000	6.700,00	0,02 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-990,00	-0,00 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				CHF						14.328,27	0,05 %
				DKK						4.466,59	0,01 %
				EUR						928.824,59	3,12 %
				GBP						37.194,94	0,12 %
				NOK						18.775,41	0,06 %
				SEK						23.235,23	0,08 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.026.825,03	3,45 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										52,41	0,00 %
Dividendenforderungen										67.699,21	0,23 %
Summe Abgrenzungen										67.751,62	0,23 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-39.674,90	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-39.674,90	-0,13 %
Summe Fondsvermögen										29.777.936,18	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000779749	R Ausschüttung	EUR	43,47	99.158,000
AT0000A0ETV8	I Thesaurierung	EUR	147,06	85.728,000
AT0000779756	R Thesaurierung	EUR	138,94	92.559,740

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.05.2019 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF	1,122150
Dänische Krone	DKK	7,468550
Britische Pfund	GBP	0,883650
Norwegische Krone	NOK	9,749750
Schwedische Kronen	SEK	10,615050
Amerikanische Dollar	USD	1,112650

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
Aktien		CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG CFR	CHF	4.699	4.699
Aktien		CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG CSGN	CHF	27.996	58.210
Aktien		CH0023405456	DUFY AG-REG DUFN	CHF	3.368	3.368
Aktien		CH0010645932	GIVAUDAN-REG GIVN	CHF		138
Aktien		CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD BAER	CHF		8.759
Aktien		CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG LONN	CHF	1.067	1.067
Aktien		CH0038863350	NESTLE SA-REG NESN	CHF	6.141	6.141
Aktien		CH0012005267	NOVARTIS AG-REG NOVN	CHF		15.120
Aktien		CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG PGHN	CHF		565
Aktien		CH0024638212	SCHINDLER HOLDING AG-REG SCHN	CHF	1.499	1.499
Aktien		CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG SPSN	CHF	6.766	6.766
Aktien		CH0126881561	SWISS RE AG SREN	CHF	4.517	8.228
Aktien		CH0244767585	UBS GROUP AG-REG UBSG	CHF		24.806
Aktien		DK0060079531	DSV A/S DSV	DKK		4.815
Aktien		DK0060636678	TRYG A/S TRYG	DKK	12.125	12.125
Aktien		DK0010268606	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS	DKK	5.850	5.850
Aktien		NL0011540547	ABN AMRO GROUP NV-CVA ABN	EUR		15.338
Aktien		ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV ACS	EUR	6.742	21.439
Aktien		IE00BF0L3536	AIB GROUP PLC AIBG	EUR		89.101
Aktien		NL0000009132	AKZO NOBEL AKZA	EUR	3.559	3.559
Aktien		NL0013267909	AKZO NOBEL N.V. AKZA	EUR	3.165	3.165
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR		1.773
Aktien		ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA AMS	EUR	5.726	5.726
Aktien		LU1598757687	ARCELORMITTAL MT	EUR		13.107
Aktien		FR0013280286	BIOMERIEUX BIM	EUR	4.461	4.461
Aktien		FR0000125585	CASINO GUICHARD PERRACHON CO	EUR		9.933
Aktien		DE000CBK1001	COMMERZBANK AG CBK	EUR	42.572	42.572
Aktien		FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA ACA	EUR	38.984	38.984
Aktien		FR0010242511	EDF EDF	EUR		34.260
Aktien		ES0130670112	ENDESA SA ELE	EUR	16.723	16.723
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR	19.720	52.940
Aktien		IT0003132476	ENI SPA ENI	EUR		26.216
Aktien		FR0000121121	EURAZEO SE RF	EUR	6.964	6.964
Aktien		FR0000038259	EUROFINS SCIENTIFIC ERF	EUR	809	809
Aktien		NL0011585146	FERRARI NV RACE	EUR	2.490	2.490
Aktien		DE0008402215	HANNOVER RUECK SE HNR1	EUR		3.142
Aktien		DE0006070006	HOCHTIEF AG HOT	EUR	2.113	2.113

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		BE0003565737	KBC GROUP NV KBC	EUR	4.634	9.762
Aktien		IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A KYG	EUR		4.159
Aktien		NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N AD	EUR		14.288
Aktien		NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIA	EUR		10.824
Aktien		DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES AG MTX	EUR		1.628
Aktien		NL0010773842	NN GROUP NV NN	EUR	12.052	12.052
Aktien		AT0000743059	OMV AG OMV	EUR	6.480	6.480
Aktien		FR0000121501	PEUGEOT SA UG	EUR	7.141	30.351
Aktien		IT0005278236	PIRELLI & C SPA PIRC	EUR	50.014	50.014
Aktien		IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY	EUR	17.366	17.366
Aktien		FR0000130577	PUBLICIS GROUPE PUB	EUR	4.990	4.990
Aktien		DE0006969603	PUMA SE PUM	EUR	561	561
Aktien		AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA RBI	EUR		11.968
Aktien		IT0003828271	RECORDATI SPA REC	EUR	8.558	8.558
Aktien		FR0000131906	RENAULT SA RNO	EUR	4.407	4.407
Aktien		DE0007037129	RWE AG RWE	EUR		18.861
Aktien		FR0000073272	SAFRAN SA SAF	EUR	3.070	6.660
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR		3.586
Aktien		FR0010411983	SCOR SE SCR	EUR	6.407	6.407
Aktien		FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA GLE	EUR	8.276	8.276
Aktien		FR0000051807	TELEPERFORMANCE TEP	EUR		2.250
Aktien		DE0007500001	THYSENKRUPP AG TKA	EUR	17.700	17.700
Aktien		FR0000120271	TOTAL SA FP	EUR	21.385	27.106
Aktien		BE0003739530	UCB SA UCB	EUR	1.892	5.825
Aktien		IT0005239360	UNICREDIT SPA UCG	EUR		34.671
Aktien		NL0000009355	UNILEVER NV-CVA UNA	EUR	5.761	5.761
Aktien		FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ UPM	EUR	10.242	10.242
Aktien		FR0000125486	VINCI SA DG	EUR		4.320
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	GBP	6.607	11.019
Aktien		GB0002162385	AVIVA PLC AV/	GBP	133.526	203.454
Aktien		GB0031348658	BARCLAYS PLC BARC	GBP	157.247	157.247
Aktien		GB0031743007	BURBERRY GROUP PLC BRBY	GBP	13.136	13.136
Aktien		CH0198251305	COCA-COLA HBC AG-DI CCH	GBP	10.850	10.850
Aktien		GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC HSBA	GBP	54.860	54.860
Aktien		GB00B5N0P849	JOHN WOOD GROUP PLC WG/	GBP	45.800	45.800
Aktien		GB00BZ4BQC70	JOHNSON MATTHEY PLC JMAT	GBP	8.190	8.190
Aktien		GB0033195214	KINGFISHER PLC KGF	GBP	105.461	105.461
Aktien		GB0005758098	MEGGITT PLC MGGT	GBP	25.880	115.252
Aktien		GB00B1CRLC47	MONDI PLC MNDI	GBP	12.903	12.903
Aktien		GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC NG/	GBP		50.005
Aktien		GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC NMC	GBP	8.666	8.666
Aktien		GB0006776081	PEARSON PLC PSON	GBP	37.658	37.658
Aktien		GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC RB/	GBP	3.624	3.624
Aktien		GB00B019KW72	SAINSBURY (J) PLC SBRY	GBP	85.506	85.506
Aktien		GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC SGRO	GBP		82.446
Aktien		JE00B2QKY057	SHIRE PLC SHP	GBP		11.220
Aktien		DE000TUAG000	TUI AG-DI TUI	GBP	20.172	20.172
Aktien		GB00B1KJJ408	WHITBREAD PLC WTB	GBP	5.013	5.013
Aktien		JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 4502	JPY	9.414	9.414
Aktien		NO0010345853	AKER BP ASA AKERBP	NOK	9.426	9.426
Aktien		NO0010096985	EQUINOR ASA EQNR	NOK	11.863	36.270
Aktien		NO0003054108	MOWI ASA MOWI	NOK		20.112

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		NO0005052605	NORSK HYDRO ASA NHY	NOK			101.927
Aktien		SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B ASSAB	SEK		16.695	16.695
Aktien		SE0011166628	ATLAS COPCO AB-B SHS ATCOB	SEK		12.949	12.949
Aktien		SE0000103814	ELECTROLUX AB-SER B ELUXB	SEK		11.971	11.971
Aktien		SE0000652216	ICA GRUPPEN AB ICA	SEK		4.242	13.578
Aktien		SE0008373906	KINNEVIK AB - B KINVB	SEK		7.329	27.273
Aktien		SE0000242455	SWEDBANK AB - A SHARES SWEDA	SEK		39.188	39.188
Aktien		SE0000667925	TELIA CO AB TELIA	SEK		78.751	78.751
Aktien		SE0000115446	VOLVO AB-B SHS VOLVB	SEK			24.368
Aktien		GB00BDCPN049	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS CCEP	USD			11.772
Aktien		NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV NXPI	USD		3.721	3.721
Bezugsrechte		ES06670509E9	ACS ACTIVIDADES CONS Y S-RTS ACS/D	EUR		14.475	14.475
Bezugsrechte		FR0013382850	TOTAL SA-SCRIP 1684777D	EUR		14.820	14.820

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