

Raiffeisen-TopDividende-Aktien

Halbjahresbericht

2014

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 | 8 |
| Anhang | 11 |

Halbjahresbericht vom 1. Juni 2014 bis 30. November 2014

Der Raiffeisen-TopDividende-Aktien ist ein Aktienfonds. Er strebt als Anlageziel langfristiges Kapitalwachstum unter Inkaufnahme höherer Risiken an und investiert überwiegend (mind. 51 % des Fondsvermögens) in Aktien und in Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa haben, wobei der Schwerpunkt auf Aktien mit hoher Dividendenerwartung liegt. Zusätzlich kann auch in andere Wertpapiere, in u. a. von Staaten, supranationalen Emittenten und/oder Unternehmen emittierte Anleihen und Geldmarktinstrumente, in Anteile an Investmentfonds sowie in Sicht- und kündbare Einlagen veranlagt werden. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

Allgemeine Fondsdaten

| Tranche | Fondswährung | Tranchenwährung | Aufledgedatum | ISIN |
|--|--------------|-----------------|---------------|--------------|
| ISIN ausschüttend (R) (A) | EUR | EUR | 01.07.2005 | AT0000495288 |
| ISIN thesaurierend (R) (T) | EUR | EUR | 01.07.2005 | AT0000495296 |
| ISIN vollthesaurierend Ausland (R) (VTA) | EUR | EUR | 05.12.2005 | AT0000495304 |
| ISIN vollthesaurierend Ausland (I) (VTA) | EUR | EUR | 01.03.2011 | AT0000A0LST9 |
| ISIN vollthesaurierend Inland (R) (VTI) | EUR | EUR | 02.09.2013 | AT0000A10TL1 |
| ISIN Fondssparen ausschüttend (R) (A) | EUR | EUR | 01.07.2005 | AT0000495312 |
| ISIN Fondssparen thesaurierend (R) (T) | EUR | EUR | 01.07.2005 | AT0000495320 |

Fondscharakteristik

| | |
|---|--|
| Rechnungsjahr: | 01.06. – 31.05. |
| Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag: | 15.08. |
| EU-Richtlinien-Konformität: | EU-Richtlinien-konform Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF |
| max. Verwaltungsgebühr des Fonds: | R-Tranche: 1,50 % I-Tranche: 0,75 % |
| Depotbank: | Raiffeisen Bank International AG |
| Verwaltungsgesellschaft: | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien Tel. +43 1 71170-0, Fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w |
| Fondsmanagement: | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. |
| Abschlussprüfer: | KPMG Austria GmbH |

Rechtlicher Hinweis

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. 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 4,00 % 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 Raiffeisen-TopDividende-Aktien vom 1. Juni 2014 bis 30. November 2014 vorzulegen.

Fondsdetails

| | 31.05.2014 | 30.11.2014 |
|---|----------------|----------------|
| Fondsvermögen in EUR | 111.367.162,18 | 129.708.621,31 |
| errechneter Wert / Anteil (R) (A) EUR | 107,71 | 106,21 |
| Ausgabepreis / Anteil (R) (A) EUR | 112,02 | 110,46 |
| errechneter Wert / Anteil (R) (T) EUR | 131,95 | 132,60 |
| Ausgabepreis / Anteil (R) (T) EUR | 137,23 | 137,90 |
| errechneter Wert / Anteil (R) (VTA) EUR | 137,83 | 138,98 |
| Ausgabepreis / Anteil (R) (VTA) EUR | 143,34 | 144,54 |
| errechneter Wert / Anteil (I) (VTA) EUR | 286,07 | 289,57 |
| Ausgabepreis / Anteil (I) (VTA) EUR | 297,51 | 301,15 |
| errechneter Wert / Anteil (R) (VTI) EUR | 137,75 | 139,03 |
| Ausgabepreis / Anteil (R) (VTI) EUR | 143,26 | 144,59 |

Umlaufende Anteile

| | AT0000495288 (R) A | AT0000495296 (R) T | AT0000495304 (R) VTA | AT0000A0LST9 (I) VTA |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| umlaufende Anteile am 31.05.2014 | 135.438,116 | 593.302,713 | 60.721,036 | 932,698 |
| Absätze | 17.724,806 | 197.211,085 | 21.999,274 | 698,664 |
| Rücknahmen | - 3.558,769 | - 70.895,407 | - 21.965,716 | - 1.282,030 |
| umlaufende Anteile | 149.604,153 | 719.618,391 | 60.754,594 | 349,332 |
| | | | | AT0000A10TL1 (R) VTI |
| umlaufende Anteile am 31.05.2014 | | | | 71.532,336 |
| Absätze | | | | 115.509,247 |
| Rücknahmen | | | | - 116.222,546 |
| umlaufende Anteile | | | | 70.819,037 |
| gesamt umlaufende Anteile am 30.11.2014 | | | | 1.001.145,507 |

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Im Berichtszeitraum konnte der Fonds einen leichten Wertzuwachs von 0,83 % (R-Tranche) erzielen. Während einerseits die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank die Aktienmärkte gut unterstützt, beeinflusste der stark fallende Ölpreis die Märkte negativ, da dies als Zeichen schwacher Konjunktur interpretiert wurde.

Diskretionäres Segment:

Dieser Teil besteht weiterhin aus einem konzentrierten Portfolio von etwas mehr als 50 Werten. Bei der Aktienauswahl wird vor allem auf die Kriterien Dividendenkontinuität und Dividendenwachstum sowie auf eine attraktive Bewertung im Branchenvergleich geachtet. Die Dividende soll auch gut durch die laufenden Unternehmenserträge abgesichert sein, um Dividendenkürzungen zu vermeiden. Im Berichtszeitraum war die Höhe der Unternehmensdividenden im Vergleich zu den Renditen von Unternehmensanleihen sehr attraktiv.

In den vergangenen Monaten wurden die Aktien des britischen Stromnetzbetreibers National Grid, der Versicherungen Legal & General und NN Group, des Tabakunternehmens Imperial Tobacco, des Industrieunternehmens Volvo sowie von Unilever neu in den Fonds aufgenommen.

Verkauft wurden hingegen die Aktien der Telekomunternehmen Orange, Inmarsat und BT Group, des spanischen Bauunternehmens ACS, des britischen Versicherungsunternehmens Royal & Sun Alliance sowie von Deutsche Post. Die größten Ländergewichtungen bestanden zum Berichtsstichtag in Großbritannien, gefolgt von Frankreich und Deutschland.

Quantitatives Segment:

Das Aktienportfolio des quantitativen Segments wird vierteljährlich aus dem Universum des diskretionären Segments errechnet, wobei Aktien mit niedriger Volatilität und niedriger Korrelation zueinander ausgewählt werden. Derzeit sind die Sektoren Versorger und Finanz stark gewichtet.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

| Wertpapiere | Kurswert | % |
|---|-----------------------|---------------|
| Aktien: | | |
| EUR | 65.509.554,90 | 50,51 |
| GBP | 35.756.257,83 | 27,56 |
| SEK | 8.783.244,09 | 6,77 |
| CHF | 7.283.406,14 | 5,62 |
| DKK | 3.695.165,12 | 2,85 |
| NOK | 1.752.132,99 | 1,35 |
| Summe Aktien | 122.779.761,07 | 94,66 |
| Bezugsrechte: | | |
| EUR | 0,00 | 0,00 |
| Genussscheine: | | |
| CHF | 3.123.428,60 | 2,41 |
| Real-Estate-Investment-Trusts: | | |
| GBP | 1.931.460,25 | 1,49 |
| Summe Wertpapiere | 127.834.649,92 | 98,56 |
| Derivative Produkte | | |
| Bewertung Finanzterminkontrakte | 252.300,00 | 0,19 |
| Optionen | 46.694,00 | 0,03 |
| Summe Derivative Produkte | 298.994,00 | 0,22 |
| Bankguthaben | | |
| Bankguthaben in Fondswährung | 1.747.958,78 | 1,35 |
| Bankverbindlichkeiten in Fremdwährung | - 172.470,27 | - 0,13 |
| Summe Bankguthaben | 1.575.488,51 | 1,22 |
| Abgrenzungen | | |
| Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben) | - 1.861,44 | 0,00 |
| Dividendenforderungen | 159.946,89 | 0,12 |
| Summe Abgrenzungen | 158.085,45 | 0,12 |
| Sonstige Verrechnungsposten | | |
| diverse Gebühren | - 158.596,57 | - 0,12 |
| Summe Fondsvermögen | 129.708.621,31 | 100,00 |

Vermögensaufstellung in EUR

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.

| ISIN | WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WÄHRUNG | BESTAND 28.11.2014 | KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | VERKÄUFE ABGÄNGE | KURS | KURSWERT IN EUR | %-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN |
|---------------------------------|---------------------------|---------|-----------------------|---|---------------------|------------|--------------------|-----------------------------------|
| AKTIEN EURO | | | | | | | | |
| NL0010672325 | AHOLD, KON. EO-,01 | EUR | 74.400 | 130.200 | 148.108 | 14,145000 | 1.052.388,00 | 0,81 |
| DE0008404005 | ALLIANZ SE VNA O.N. | EUR | 20.000 | 8.600 | | 138,000000 | 2.760.000,00 | 2,13 |
| IT0003506190 | ATLANTIA S.P.A. EO 1 | EUR | 102.950 | 15.800 | 68.300 | 20,170000 | 2.076.501,50 | 1,60 |
| DE000BASF111 | BASF SE NA O.N. | EUR | 35.500 | 20.600 | | 74,500000 | 2.644.750,00 | 2,04 |
| FR0000131104 | BNP PARIBAS INH. EO 2 | EUR | 39.500 | 14.500 | | 51,280000 | 2.025.560,00 | 1,56 |
| AT000BUWOG001 | BUWOG AG INH.-AKT.O.N. | EUR | 70.900 | 10.900 | 7.870 | 15,200000 | 1.077.680,00 | 0,83 |
| DE0007100000 | DAIMLER AG NA O.N. | EUR | 32.800 | 11.800 | | 67,110000 | 2.201.208,00 | 1,70 |
| DE0005557508 | DT.TELEKOM AG NA | EUR | 159.500 | 59.500 | | 13,475000 | 2.149.262,50 | 1,66 |
| PTEDP0AM0009 | EDP-ENERGIAS PORTUG. EO 1 | EUR | 472.700 | 328.500 | 255.800 | 3,337000 | 1.577.399,90 | 1,22 |
| IT0003132476 | ENI S.P.A. | EUR | 140.700 | 47.000 | | 16,520000 | 2.324.364,00 | 1,79 |
| FI0009007132 | FORTUM OYJ EO 3,40 | EUR | 182.000 | 62.700 | 46.600 | 20,200000 | 3.676.400,00 | 2,83 |
| GRS419003009 | GREEK O.FOOTB.INH EO 0,30 | EUR | 178.500 | 42.000 | 102.700 | 9,700000 | 1.731.450,00 | 1,33 |
| IT0003990402 | GTECH S.P.A. NOM. EO 1 | EUR | 94.500 | 28.200 | 13.700 | 18,890000 | 1.785.105,00 | 1,38 |
| AT0000809058 | IMMOFINANZ AG | EUR | 572.700 | 172.700 | 158.400 | 2,358000 | 1.350.426,60 | 1,04 |
| FI0009000202 | KESKO B | EUR | 69.300 | 20.800 | | 31,850000 | 2.207.205,00 | 1,70 |
| NL0000009538 | KONINKL. PHILIPS EO -,20 | EUR | 85.700 | 31.800 | | 23,930000 | 2.050.801,00 | 1,58 |
| FR0000130213 | LAGARDERE NOM. EO 6,10 | EUR | 110.900 | 75.200 | 24.300 | 22,485000 | 2.493.586,50 | 1,92 |
| ES0124244E34 | MAPFRE S.A. NOM. EO -,10 | EUR | 620.000 | 180.000 | | 2,941000 | 1.823.420,00 | 1,41 |
| NL0010773842 | NN GROUP NV EO -,12 | EUR | 80.000 | 80.000 | | 24,365000 | 1.949.200,00 | 1,50 |
| ES0173516115 | REPSOL S.A. INH. EO 1 | EUR | 117.100 | 43.400 | | 18,170000 | 2.127.707,00 | 1,64 |
| GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL A EO-07 | EUR | 107.800 | 34.600 | 97.000 | 27,621000 | 2.977.543,80 | 2,30 |
| FI0009003305 | SAMPO OYJ A | EUR | 56.000 | 8.600 | | 39,630000 | 2.219.280,00 | 1,71 |
| FR0000120578 | SANOFI SA INHABER EO 2 | EUR | 30.000 | 8.700 | | 77,230000 | 2.316.900,00 | 1,79 |
| FR0010411983 | SCOR SE EO 7,8769723 | EUR | 111.900 | 29.500 | 24.000 | 25,155000 | 2.814.844,50 | 2,17 |
| IT0003153415 | SNAM S.P.A. | EUR | 647.200 | 199.400 | 157.800 | 4,218000 | 2.729.889,60 | 2,10 |
| FI0009005961 | STORA ENSO OYJ R EO 1,70 | EUR | 300.400 | 130.800 | | 7,035000 | 2.113.314,00 | 1,63 |
| FR0000120271 | TOTAL S.A. EO 2,50 | EUR | 44.070 | 16.100 | | 45,900000 | 2.022.813,00 | 1,56 |
| NL0000009355 | UNILEVER CVA EO -,16 | EUR | 58.000 | 58.000 | | 32,445000 | 1.881.810,00 | 1,45 |
| FR0000125486 | VINCI S.A. INH. EO 2,50 | EUR | 47.310 | 17.400 | | 43,700000 | 2.067.447,00 | 1,59 |
| NL0000395903 | WOLTERS KLUWER NAM. EO-12 | EUR | 139.600 | 67.100 | 62.500 | 23,505000 | 3.281.298,00 | 2,53 |
| AKTIEN BRITISCHE PFUND | | | | | | | | |
| GB0009895292 | ASTRAZENECA PLC DL-,25 | GBP | 29.500 | 4.600 | 55.400 | 47,205000 | 1.754.501,07 | 1,35 |
| GB0000566504 | BHP BILLITON DL-,50 | GBP | 95.900 | 35.900 | | 15,670000 | 1.893.351,39 | 1,46 |
| BMG196F11004 | CATLIN GROUP LTD DL-,01 | GBP | 433.800 | 213.500 | 21.600 | 5,540000 | 3.027.909,79 | 2,33 |
| GB00B033F229 | CENTRICA LS-,061728395 | GBP | 780.500 | 223.000 | 516.100 | 2,877000 | 2.829.152,70 | 2,18 |
| GB00BLNN3L44 | COMPASS GROUP LS-,10625 | GBP | 140.659 | 165.747 | 25.088 | 10,640000 | 1.885.613,91 | 1,45 |
| GB0009252882 | GLAXOSMITHKLINE LS-,25 | GBP | 97.700 | 28.700 | 68.500 | 14,785000 | 1.819.950,23 | 1,40 |
| GB00B0HZP136 | GREENE KING PLC LS-,125 | GBP | 211.400 | 66.400 | | 7,665000 | 2.041.553,48 | 1,57 |
| GB0005405286 | HSBC HLDGS PLC DL-,50 | GBP | 325.200 | 164.200 | 69.000 | 6,318000 | 2.588.652,64 | 2,00 |
| GB0004544929 | IMP. TOBACCO GRP LS-,10 | GBP | 87.600 | 88.900 | 1.300 | 28,890000 | 3.188.564,95 | 2,46 |
| GB0005603997 | LEGAL GENL GRP PLCLS-,025 | GBP | 650.000 | 650.000 | | 2,452000 | 2.008.063,50 | 1,55 |
| GB0031274896 | MARKS SPENCER GRP LS-,25 | GBP | 371.800 | 141.800 | | 4,820000 | 2.257.875,77 | 1,74 |
| GB0006043169 | MORRISON SUPERMKTS LS-,10 | GBP | 1.142.800 | 338.200 | 349.900 | 1,780000 | 2.562.912,94 | 1,98 |
| GB00B08SNH34 | NATIONAL GRID PLC NEW | GBP | 341.800 | 351.100 | 9.300 | 9,370000 | 4.035.108,97 | 3,11 |
| GB0006825383 | PERSIMMON PLC LS-,10 | GBP | 100.500 | 15.500 | | 15,200000 | 1.924.656,67 | 1,48 |
| GB0007099541 | PRUDENTIAL PLC LS-,05 | GBP | 100.000 | 19.500 | 26.800 | 15,385000 | 1.938.389,82 | 1,49 |
| AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN | | | | | | | | |
| CH0012005267 | NOVARTIS NAM. SF 0,50 | CHF | 43.200 | 7.300 | 12.600 | 93,000000 | 3.342.568,33 | 2,58 |
| CH0011075394 | ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10 | CHF | 15.700 | 2.800 | 7.600 | 301,700000 | 3.940.837,81 | 3,04 |
| AKTIEN NORWEGISCHE KRONE | | | | | | | | |
| NO0010063308 | TELENOR ASA NK 6 | NOK | 100.500 | 18.100 | 62.200 | 150,700000 | 1.752.132,99 | 1,35 |
| AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE | | | | | | | | |
| SE0000107419 | INVESTOR B (FRIA) SK6,25 | SEK | 72.800 | 22.200 | | 280,800000 | 2.202.471,58 | 1,70 |
| SE0000108227 | SKF AKTIEB.B(FRIA)SK0,625 | SEK | 150.300 | 81.000 | 700 | 154,800000 | 2.506.754,30 | 1,93 |
| SE0000242455 | SWEDBANK A | SEK | 110.000 | 35.000 | | 195,300000 | 2.314.604,32 | 1,78 |
| SE0000115446 | VOLVO B (FRIA) | SEK | 200.000 | 200.000 | | 81,650000 | 1.759.413,89 | 1,36 |

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

| ISIN | WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WÄHRUNG | BESTAND 28.11.2014 | KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | VERKÄUFE ABGÄNGE | KURS | KURSWERT IN EUR | %-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN |
|--|--|---------|-----------------------|---|---------------------|--------------|-----------------------|-----------------------------------|
| AKTIEN DÄNISCHE KRONE | | | | | | | | |
| DK0060228559 | TDC A/S NAM. DK 1 | DKK | 561.490 | 221.300 | 19.000 | 48,960000 | 3.695.165,12 | 2,85 |
| BEZUGSRECHTE EURO | | | | | | | | |
| NL0010866604 | UNILEVER -ANR.-CVA WAHLD. | EUR | 58.000 | 58.000 | | | 0,00 | 0,00 |
| GENUSSSCHEINE SCHWEIZER FRANKEN | | | | | | | | |
| CH0012032048 | ROCHE HLDG.AG GEN. | CHF | 12.950 | 6.150 | 700 | 289,900000 | 3.123.428,60 | 2,41 |
| REAL-ESTATE-INVESTMENT-TRUSTS BRITISCHE PFUND | | | | | | | | |
| GB0001367019 | BRIT. LD CO. PLC LS-.25 | GBP | 200.000 | 200.000 | | 7,665000 | 1.931.460,25 | 1,49 |
| SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN | | | | | | | 127.834.649,92 | 98,56 |
| FINANZTERMINKONTRAKTE | | | | | | | | |
| FESX20141219 | DJ EURX E-STXX50 FUTURE20141219 | EUR | 30 | 30 | | 3.241,000000 | 40.200,00 | 0,03 |
| FESX20141219 | DJ EURX E-STXX50 FUTURE20141219 | EUR | 52 | 52 | | 3.241,000000 | 102.960,00 | 0,08 |
| FESX20141219 | DJ EURX E-STXX50 FUTURE20141219 | EUR | 51 | 56 | 5 | 3.241,000000 | 109.140,00 | 0,08 |
| SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE ¹ | | | | | | | 252.300,00 | 0,19 |
| WERTPAPIER-OPTIONSRECHTE | | | | | | | | |
| OESX4L003600 | DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION CALL PER 19.12.2014 | EUR | 339 | 339 | | 0,400000 | 1.356,00 | 0,00 |
| OESX5C003500 | DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION CALL PER 20.03.2015 | EUR | 244 | 244 | | 27,400000 | 66.856,00 | 0,05 |
| OESX4X002800 | DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION PUT PER 19.12.2014 | EUR | -113 | | 113 | 2,200000 | -2.486,00 | 0,00 |
| OESX5O002700 | DOW JONES EUROSTOXX50 OPTION PUT PER 20.03.2015 | EUR | -122 | | 122 | 15,600000 | -19.032,00 | -0,01 |
| SUMME WERTPAPIER-OPTIONSRECHTE ² | | | | | | | 46.694,00 | 0,03 |
| BANKGUTHABEN | | | | | | | | |
| EUR-GUTHABEN | | | | | | | 1.747.958,78 | 1,35 |
| VERBINDLICHKEITEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN | | | | | | | | |
| GBP | | | | | | | 189.343,72 | 0,15 |
| NOK | | | | | | | -487.257,23 | -0,38 |
| SEK | | | | | | | 117.466,26 | 0,09 |
| GUTHABEN IN NICHT EU-WÄHRUNGEN | | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | 7.976,98 | 0,01 |
| SUMME BANKGUTHABEN | | | | | | | 1.575.488,51 | 1,22 |
| ABGRENZUNGEN | | | | | | | | |
| ZINSENANSPRÜCHE | | | | | | | -1.861,44 | 0,00 |
| DIVIDENDENFORDERUNGEN | | | | | | | 159.946,89 | 0,12 |
| SUMME ABGRENZUNGEN | | | | | | | 158.085,45 | 0,12 |
| SONSTIGE VERRECHNUNGSPOSTEN | | | | | | | | |
| DIVERSE GEBÜHREN | | | | | | | -158.596,57 | -0,12 |
| SUMME FONDSVERMÖGEN | | | | | | | 129.708.621,31 | 100,00 |
| ERRECHNETER WERT JE ANTEIL | | | | | | | | |
| TRANCHE R AUSSCHÜTTEND | | | | | | | EUR | 106,21 |
| TRANCHE R THESAURIEREND | | | | | | | EUR | 132,60 |
| TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND AUSLAND | | | | | | | EUR | 138,98 |
| TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND AUSLAND | | | | | | | EUR | 289,57 |
| TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND INLAND | | | | | | | EUR | 139,03 |
| UMLAUFENDE ANTEILE | | | | | | | | |
| TRANCHE R AUSSCHÜTTEND | | | | | | | STÜCK | 149.604,153 |
| TRANCHE R THESAURIEREND | | | | | | | STÜCK | 719.618,391 |
| TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND AUSLAND | | | | | | | STÜCK | 60.754,594 |
| TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND AUSLAND | | | | | | | STÜCK | 349,332 |
| TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND INLAND | | | | | | | STÜCK | 70.819,037 |

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

² Kursbewertung zum Stichtag.

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GESPERRTE WERTPAPIERE (WERTPAPIERLEIHEGESCHÄFTE)

| ISIN | WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WÄHRUNG | BESTAND 28.11.2014 |
|--------------|------------------------|---------|-----------------------|
| IT0003990402 | GTECH S.P.A. NOM. EO 1 | EUR | 78.000 |

DEVISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEVISENKURSEN PER 27.11.2014 IN EUR UMGERECHNET

| WÄHRUNG | | EINHEIT | KURS |
|-------------------|-----|---------|----------|
| SCHWEIZER FRANKEN | CHF | 1 EUR = | 1,201950 |
| DÄNISCHE KRONE | DKK | 1 EUR = | 7,439600 |
| BRITISCHE PFUND | GBP | 1 EUR = | 0,793700 |
| NORWEGISCHE KRONE | NOK | 1 EUR = | 8,643950 |
| SCHWEDISCHE KRONE | SEK | 1 EUR = | 9,281500 |
| US DOLLAR | USD | 1 EUR = | 1,248150 |

ERLÄUTERUNGEN DER TERMINBÖRENSCHLÜSSEL

| KURZ | BÖRSEPLATZ |
|-------|-------------------|
| EUREX | EUROPEAN EXCHANGE |

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND:

| ISIN | WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WÄHRUNG | KÄUFE ZUGÄNGE | VERKÄUFE ABGÄNGE |
|---------------------------------|---|---------|------------------|---------------------|
| AKTIEN EURO | | | | |
| ES0167050915 | ACS,ACT.CO.SER.INH.EO-,50 | EUR | 11.145 | 66.145 |
| DE0005552004 | DEUTSCHE POST AG NA O.N. | EUR | 24.100 | 74.100 |
| DE000A0Z2ZZ5 | FREENET AG NA | EUR | 11.800 | 76.800 |
| FR0000133308 | ORANGE INH. EO 4 | EUR | 25.400 | 165.400 |
| AKTIEN BRITISCHE PFUND | | | | |
| GB0030913577 | BT GROUP PLC LS 0.05 | GBP | 67.100 | 453.500 |
| GB0005331532 | COMPASS GROUP PLC LS-,10 | GBP | 44.100 | 145.400 |
| GB00B09LSH68 | INMARSAT PLC EO-,0005 | GBP | | 168.600 |
| GB00BKGRV895 | PERSIMMON PLC INT. ENT. | GBP | 85.000 | 85.000 |
| GB00BKMKR23 | RSA INSURANCE GR. LS 1 | GBP | 51.700 | 581.355 |
| BEZUGSRECHTE EURO | | | | |
| ES0667050951 | ACS,ACT.CO.SER.-ANR.- | EUR | 65.000 | 65.000 |
| DE000A11Q182 | DT.TELEKOM AG DIV.CASH | EUR | | 100.000 |
| ES0673516946 | REPSOL S.A.-ANR.- | EUR | 73.700 | 73.700 |
| NL0010730545 | ROYAL DUTCH SHELL -ANR.A- | EUR | | 400 |
| NL0010866497 | ROYAL DUTCH SHELL -ANR.-A | EUR | 2.500 | 2.500 |
| WERTPAPIER-OPTIONSRECHTE | | | | |
| OESX4I003650 | DOW JONES EUROS TOXX50 OPTION CALL PER 19.09.2014 | EUR | 476 | 476 |
| OESX4F003450 | DOW JONES EUROS TOXX50 OPTION CALL PER 20.06.2014 | EUR | | 208 |
| OESX4U002850 | DOW JONES EUROS TOXX50 OPTION PUT PER 19.09.2014 | EUR | 119 | 119 |
| OESX4R002650 | DOW JONES EUROS TOXX50 OPTION PUT PER 20.06.2014 | EUR | 104 | |

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

Wien, am 12. Jänner 2015

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. (FH) Dieter Aigner


Mag. Michael Höllerer


Mag. Rainer Schnabl

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Schwarzenbergplatz 3
A-1010 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Schwarzenbergplatz 3
A-1010 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