

Raiffeisen-TopDividende-Aktien

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.06.2016 – 30.11.2016

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 30.11.2016	9
Anhang	17

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.06.2016 bis 30.11.2016

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000495288	Raiffeisen-TopDividende-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	01.07.2005
AT0000495296	Raiffeisen-TopDividende-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	01.07.2005
AT0000495304	Raiffeisen-TopDividende-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	05.12.2005
AT0000A0LST9	Raiffeisen-TopDividende-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.03.2011
AT0000A10TL1	Raiffeisen-TopDividende-Aktien (R) VTI	Vollthesaurierung Inland	EUR	02.09.2013

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.06. – 31.05.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.08.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 1,500 % I-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	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 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 für den Berichtszeitraum vom 01.06.2016 bis 30.11.2016 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.11.2016 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.05.2016	30.11.2016
Fondsvermögen gesamt in EUR	144.192.255,00	132.449.443,36
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000495288) in EUR	105,16	96,93
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000495288) in EUR	109,37	100,81
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000495296) in EUR	135,37	127,25
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000495296) in EUR	140,78	132,34
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000495304) in EUR	142,78	135,60
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000495304) in EUR	148,49	141,02
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LST9) in EUR	300,70	286,92
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LST9) in EUR	312,73	298,40
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10TL1) in EUR	142,92	135,84
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10TL1) in EUR	148,64	141,27

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.05.2016	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.11.2016
AT0000495288 (R) A	193.862,056	13.330,394	-16.983,973	190.208,477
AT0000495296 (R) T	731.827,632	84.050,821	-57.903,496	757.974,957
AT0000495304 (R) VTA	70.542,578	7.031,428	-19.583,091	57.990,915
AT0000A0LST9 (I) VTA	9.402,332	200,000	-8.822,000	780,332
AT0000A10TL1 (R) VTI	82.809,789	149.232,309	-162.350,597	69.691,501
Gesamt umlaufende Anteile				1.076.646,182

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds musste im Berichtszeitraum einen Wertverlust von rund 5 % (R-Tranche) hinnehmen. Der Sieg der EU-Gegner bei der Volksabstimmung über den EU-Austritt in Großbritannien und die darauffolgende politische Unsicherheit in Europa sowie die beginnende Zinswende an den Anleihemärkten führten vorübergehend zu einer Korrektur auf den europäischen Aktienmärkten, die bis zum Ende des Berichtszeitraumes nicht zur Gänze aufgeholt werden konnte. In den vergangenen Monaten wurden vermehrt defensive Werte aus den Sektoren zyklischer und nicht-zyklischer Konsum in zyklischere Werte getauscht, die vom Anstieg der Preise für Erdöl und andere Rohstoffe und einer Beschleunigung der Konjunktur profitieren sollen.

Diskretionäres Segment:

Dieser Teil des Fonds, der rund 85 % des Gesamtfondsvolumens ausmacht, besteht aus einem konzentrierten Portfolio von rund 55 Werten. Bei der Aktienausswahl wird vor allem auf die Kriterien Dividendenkontinuität und Dividendenwachstum sowie auf eine attraktive Bewertung im Branchenvergleich geachtet.

Im Berichtszeitraum wurden die Aktien des Rohstoffkonzerns Rio Tinto, des britischen Energiekonzerns BP, des norwegischen Düngemittelherstellers Yara, des italienischen Infrastrukturunternehmens Atlantia, der dänischen Danske Bank und der deutschen Münchner Rückversicherung neu in den Fonds aufgenommen. Verkauft wurden hingegen die Aktien der spanischen Bank BBVA, der Zürich Versicherung, der britischen Brauerei Greene King, des französischen Medienunternehmens Vivendi, des britischen Lebensmitteleinzelhändlers Morrison, des Tabakproduzenten Imperial Brands und von Unilever. Die größten Ländergewichtungen bestanden zum Berichtszeitpunkt in Großbritannien, gefolgt von Frankreich und Schweden.

Quantitatives Segment:

Dieser Teil des Fonds wird vierteljährlich aus dem Universum des diskretionären Segments errechnet, wobei Aktien mit niedriger historischer Volatilität und niedriger Korrelation zueinander ausgewählt werden. Zum Berichtsstichtag bestanden die größten Sektorgewichtungen in den Branchen Gesundheit, nicht-zyklischer Konsum und Industrie.

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
Aktien		CHF	6.067.161,96	4,58 %
Aktien		DKK	1.993.628,78	1,51 %
Aktien		EUR	74.254.761,02	56,06 %
Aktien		GBP	30.483.456,26	23,02 %
Aktien		NOK	6.539.558,54	4,94 %
Aktien		SEK	11.738.310,07	8,86 %
Summe Aktien			131.076.876,63	98,96 %
Bezugsrechte		EUR	0,00	0,00 %
Summe Bezugsrechte			0,00	0,00 %
Summe Wertpapiervermögen			131.076.876,63	98,96 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			104.760,00	0,08 %
Optionen			-14.103,00	-0,01 %
Summe Derivative Produkte			90.657,00	0,07 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.264.229,99	0,95 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.264.229,99	0,95 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-1.017,78	-0,00 %
Dividendenforderungen			232.117,87	0,18 %
Summe Abgrenzungen			231.100,09	0,17 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-213.420,34	-0,16 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-213.420,34	-0,16 %
Summe Fondsvermögen			132.449.443,36	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.11.2016

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
Aktien		CH0012005267	NOVARTIS AG-REG NOVN	CHF	46.400	2.300	5.100		70,050000	3.018.499,26	2,28 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	14.500	700	5.100		226,400000	3.048.662,70	2,30 %
Aktien		DK0010274414	DANSKE BANK A/S DANSKE	DKK	72.000	72.000			206,000000	1.993.628,78	1,51 %
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	18.700	5.200	8.100		150,400000	2.812.480,00	2,12 %
Aktien		FR0004125920	AMUNDI SA AMUN	EUR	29.300	1.200	900		46,025000	1.348.532,50	1,02 %
Aktien		IT0003506190	ATLANTIA SPA ATL	EUR	98.800	98.800			20,370000	2.012.556,00	1,52 %
Aktien		FR0000131104	BNP PARIBAS BNP	EUR	37.200	12.200	17.800		54,390000	2.023.308,00	1,53 %
Aktien		FR0000120503	BOUYGUES SA EN	EUR	97.900	25.800	33.000		31,865000	3.119.583,50	2,36 %
Aktien		BE0974268972	BPOST SA BPOST	EUR	133.500	7.200	60.200		21,350000	2.850.225,00	2,15 %
Aktien		FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SGO	EUR	70.500	14.400	1.900		40,605000	2.862.652,50	2,16 %
Aktien		DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES DAI	EUR	41.500	4.700	1.200		63,540000	2.636.910,00	1,99 %
Aktien		DE000ENAG999	E.ON SE EOAN	EUR	208.500	208.500			6,220000	1.296.870,00	0,98 %
Aktien		PTEDP0AM0009	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA EDP	EUR	783.200	135.000	364.700		2,710000	2.122.472,00	1,60 %
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR	202.200	95.300	50.100		11,630000	2.351.586,00	1,78 %
Aktien		IT0003132476	ENI SPA ENI	EUR	141.200	5.800	4.600		12,660000	1.787.592,00	1,35 %
Aktien		FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS ETL	EUR	143.900	25.900	9.700		16,945000	2.438.385,50	1,84 %
Aktien		FI0009007132	FORTUM OYJ FUM1V	EUR	160.000	74.400	60.700		13,700000	2.192.000,00	1,65 %
Aktien		IT0005211237	ITALGAS SPA IG	EUR	130.360	130.360			3,374000	439.834,64	0,33 %
Aktien		BE0003565737	KBC GROEP NV KBC	EUR	40.400	1.700	1.300		55,920000	2.259.168,00	1,71 %
Aktien		FI0009000202	KESKO OYJ-B SHS KESBV	EUR	69.000	5.500	14.700		46,360000	3.198.840,00	2,42 %
Aktien		FR0000130213	LAGARDERE SCA MMB	EUR	97.800	13.100	23.500		23,050000	2.254.290,00	1,70 %
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	11.000	11.000			172,900000	1.901.900,00	1,44 %
Aktien		FR0000133308	ORANGE ORA	EUR	183.200	47.800	4.600		13,770000	2.522.664,00	1,90 %
Aktien		IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA PST	EUR	282.600	12.400	29.800		5,760000	1.627.776,00	1,23 %
Aktien		ES0173516115	REPSOL SA REP	EUR	211.841	13.946	6.700		12,080000	2.559.039,28	1,93 %
Aktien		GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS RDSA	EUR	108.700	32.000	23.300		23,015000	2.501.730,50	1,89 %
Aktien		FI0009003305	SAMPO OYJ-A SHS SAMPO	EUR	78.600	19.800	4.000		41,460000	3.258.756,00	2,46 %
Aktien		FR0000120578	SANOFI SAN	EUR	44.300	15.600	1.000		76,320000	3.380.976,00	2,55 %
Aktien		FR0010411983	SCOR SE SCR	EUR	81.000	10.100	24.300		29,795000	2.413.395,00	1,82 %
Aktien		IT0003153415	SNAM SPA SRG	EUR	651.800	33.100	212.700		3,514000	2.290.425,20	1,73 %
Aktien		FI0009005961	STORA ENSO OYJ-R SHS STERV	EUR	282.500	11.600	9.100		9,070000	2.562.275,00	1,93 %

Wertpapierart	OGAW/S 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
Aktien		DE0008303504	TAG IMMOBILIEN AG TEG	EUR	191.400	186.400	70.000		11,850000	2.268.090,00	1,71 %
Aktien		FR0000120271	TOTAL SA FP	EUR	44.870	1.800	14.400		43,920000	1.970.690,40	1,49 %
Aktien		NL0000009355	UNILEVER NV-CVA UNA	EUR	8.500	11.000	61.900		37,025000	314.712,50	0,24 %
Aktien		DE000UNSE018	UNIPER SE UN01	EUR	110.850	110.850			12,030000	1.333.525,50	1,01 %
Aktien		FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT VIE	EUR	150.600	56.200	15.600		16,320000	2.457.792,00	1,86 %
Aktien		FR0000125486	VINCI SA DG	EUR	14.400	7.100	48.900		61,370000	883.728,00	0,67 %
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	GBP	43.100	5.000	1.300		42,460000	2.155.380,72	1,63 %
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/	GBP	440.000	440.000			4,425500	2.293.410,28	1,73 %
Aktien		GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC BLND	GBP	273.900	61.200	7.200		6,000000	1.935.575,05	1,46 %
Aktien		GB0002374006	DIAGEO PLC DGE	GBP	115.000	43.100	11.100		20,115000	2.724.486,19	2,06 %
Aktien		GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC GSK	GBP	178.600	86.300	27.700		15,080000	3.172.119,43	2,39 %
Aktien		GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC IMB	GBP	25.500	7.500	53.500		35,180000	1.056.580,88	0,80 %
Aktien		GB0005603997	LEGAL & GENERAL GROUP PLC LGEN	GBP	838.500	194.300	21.700		2,389000	2.359.315,12	1,78 %
Aktien		GB00031274896	MARKS & SPENCER GROUP PLC MKS	GBP	406.900	116.700	9.800		3,283000	1.573.349,86	1,19 %
Aktien		GB0007188757	RIO TINTO PLC RIO	GBP	80.000	80.000			30,670000	2.889.818,03	2,18 %
Aktien		GB00BDVZY77	ROYAL MAIL PLC RMG	GBP	342.900	14.000	190.400		4,646000	1.876.348,15	1,42 %
Aktien		GB00B1WY2338	SMITHS GROUP PLC SMIN	GBP	141.200	5.800	4.600		14,000000	2.328.249,22	1,76 %
Aktien		GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC STAN	GBP	312.700	12.800	10.100		6,313000	2.325.039,87	1,76 %
Aktien		GB0008782301	TAYLOR WIMPEY PLC TW/	GBP	1.106.900	333.000	26.100		1,494000	1.947.716,39	1,47 %
Aktien		GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC VOD	GBP	806.900	33.000	26.100		1,942500	1.846.067,07	1,39 %
Aktien		NO0010096985	STATOIL ASA STL	NOK	146.300	6.000	4.700		139,700000	2.250.025,87	1,70 %
Aktien		NO0010063308	TELENOR ASA TEL	NOK	130.500	5.300	4.200		126,700000	1.820.262,01	1,37 %
Aktien		NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA YAR	NOK	70.600	70.600			317,700000	2.469.270,66	1,86 %
Aktien		SE0000107419	INVESTOR AB-B SHS INVEB	SEK	75.300	3.100	2.400		308,700000	2.379.903,25	1,80 %
Aktien		SE0000108227	SKF AB-B SHARES SKFB	SEK	177.700	38.300	4.700		162,300000	2.952.797,36	2,23 %
Aktien		SE0000242455	SWEDBANK AB - A SHARES SWEDA	SEK	94.700	4.700	22.700		211,200000	2.047.724,79	1,55 %
Aktien		SE0000667925	TELIA CO AB TELIA	SEK	556.800	169.800	13.000		34,680000	1.976.997,01	1,49 %
Aktien		SE0000115446	VOLVO AB-B SHS VOLVB	SEK	237.900	9.700	7.700		97,750000	2.380.887,66	1,80 %
Bezugsrechte		NL0012047922	UNILEVER NV-CVA SCRIP 1450274D	EUR	58.500	58.500			0,000000	0,00	0,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										131.076.876,63	98,96 %
Summe Wertpapiervermögen										131.076.876,63	98,96 %
Aktienindex Futures		FESX20161216	EURO STOXX 50 Dec16 VGZ6	EUR	40				3.035,000000	-4.800,00	-0,00 %
Aktienindex Futures		FESX20161216	EURO STOXX 50 Dec16 VGZ6	EUR	40				3.035,000000	-11.600,00	-0,01 %
Aktienindex Futures		FESX20161216	EURO STOXX 50 Dec16 VGZ6	EUR	150				3.035,000000	112.500,00	0,08 %
Aktienindex Futures		FESX20161216	EURO STOXX 50 Dec16 VGZ6	EUR	52				3.035,000000	9.880,00	0,01 %
Aktienindex Futures		FESX20161216	EURO STOXX 50 Dec16 VGZ6	EUR	61				3.035,000000	-1.220,00	-0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										104.760,00	0,08 %

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
Aktienindex Optionen		OESX6L003400	December 16 Calls on SX5E SX5E 12/16/16 C3400	EUR	536				0,100000	536,00	0,00 %
Aktienindex Optionen		OESX6X002600	December 16 Puts on SX5E SX5E 12/16/16 P2600	EUR	-134				0,900000	-1.206,00	-0,00 %
Aktienindex Optionen		OESX7C003400	March 17 Calls on SX5E SX5E 03/17/17 C3400	EUR	266				10,700000	28.462,00	0,02 %
Aktienindex Optionen		OESX7O002600	March 17 Puts on SX5E SX5E 03/17/17 P2600	EUR	-133				31,500000	-41.895,00	-0,03 %
Summe Optionen ²										-14.103,00	-0,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				EUR						1.264.229,99	0,95 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.264.229,99	0,95 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-1.017,78	-0,00 %
Dividendenforderungen										232.117,87	0,18 %
Summe Abgrenzungen										231.100,09	0,17 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-213.420,34	-0,16 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-213.420,34	-0,16 %
Summe Fondsvermögen										132.449.443,36	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000495288	R Ausschüttung	EUR	96,93	190.208,477
AT0000495296	R Thesaurierung	EUR	127,25	757.974,957
AT0000495304	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	135,60	57.990,915
AT0000A0LST9	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	286,92	780,332
AT0000A10TL1	R Vollthesaurierung Inland	EUR	135,84	69.691,501

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 30.11.2016
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	1.000
DE0008303504	TAG IMMOBILIEN AG TEG	EUR	41.573
GB0031274896	MARKS & SPENCER GROUP PLC MKS	GBP	350.000
SE0000667925	TELIA CO AB TELIA	SEK	550.000

² Kursbewertung zum Stichtag.

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.11.2016 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF	1,076800
Dänische Krone	DKK	7,439700
Britische Pfund	GBP	0,849050
Norwegische Krone	NOK	9,083500
Schwedische Kronen	SEK	9,767250

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		CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG ZURN	CHF			16.800
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR		5.800	145.800
Aktien		ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA BBVA	EUR			369.473
Aktien		FR0000127771	VIVENDI VIV	EUR		5.000	182.900
Aktien		GB0006043169	WM MORRISON SUPERMARKETS MRW	GBP		27.700	699.000
Aktien		GB00B0HZP136	GREENE KING PLC GNK	GBP		4.200	415.700
Bezugsrechte		DE000A2AA2C3	DEUTSCHE TELEKOM AG-SCRIP 1408651D	EUR			140.000
Bezugsrechte		DE000UNSE0T2	UNIPER SE,INHABER-TEILRECHTE	EUR		20.850	20.850
Bezugsrechte		ES0673516987	REPSOL SA-RTS REP/D	EUR		204.595	204.595
Bezugsrechte		FR0013170990	TOTAL SA-SCRIP 1409924D	EUR		57.470	57.470
Bezugsrechte		FR0013203601	TOTAL SA-SCRIP 1441288D	EUR		5.699	5.699
Bezugsrechte		NL0011832894	UNILEVER NV-SCRIP 1398116D	EUR			59.400
Bezugsrechte		NL0011983424	UNILEVER NV-SCRIP 1430468D	EUR		60.000	60.000

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

2,98 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 3.977.260,11 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 3,03 %

Zum Stichtag 30.11.2016 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 30.11.2016	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 30.11.2016
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	1.000	150.400,00
DE0008303504	TAG IMMOBILIEN AG TEG	EUR	41.573	492.640,05
GB0031274896	MARKS & SPENCER GROUP PLC MKS	GBP	350.000	1.381.367,41
SE0000667925	TELIA CO AB TELIA	SEK	550.000	1.952.852,65

2. Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

Raiffeisen Bank International AG (als anerkanntes Wertpapierleihesystem im Sinne des § 84 InvFG)

3. Angaben zu den zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten:

Emittent	Kurswert (inkl. allfälliger Stück- zinsen) 30.11.2016	%-Anteil
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	146.403,36	0,01 %
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	142.524,01	0,01 %
TOYOTA MOTOR CORP	135.417,56	0,01 %
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	135.155,09	0,01 %
BANK OF CHINA LTD	134.840,78	0,01 %
ICBC	133.548,60	0,01 %
TENCENT HOLDINGS LTD	128.065,56	0,01 %
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	115.129,37	0,01 %
AMERICA MOVIL SAB DE CV	109.587,52	0,01 %
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	106.008,08	0,01 %
GESAMT	1.286.679,92	0,09 %

4. 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.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

Sichteinlagen: 0,00 %

Anleihen: 30,39 %

Aktien: 69,62 %

Anteile an Investmentfonds: 0,00 %

Assetklasse	Rating	%-Anteil
Anleihen	a	10,82 %
Anleihen	aa	3,55 %
Anleihen	aaa	2,07 %
Anleihen	bbb	13,95 %
		30,39 %
Assetklasse	Börse	%-Anteil
Aktien	anerkannt	69,62 %
Aktien	nicht anerkannt	0,00 %
		69,62 %

Assetklasse	Währung	%-Anteil
Anleihen	CHF	0,74 %
Anleihen	EUR	8,96 %
Anleihen	GBP	0,03 %
Anleihen	USD	20,66 %
		30,39 %
Aktien	CAD	1,52 %
Aktien	CZK	1,15 %
Aktien	EUR	0,01 %
Aktien	HKD	40,65 %
Aktien	JPY	5,29 %
Aktien	MXN	7,56 %
Aktien	USD	13,44 %
		69,62 %

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

Laufzeit / Tage	< 1 Tag	1-7 Tage	7-30 Tage	30-90 Tage	90-360 Tage	> 360 Tage	unbefristet
	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	100 %

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

5. Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

6. 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.

7. 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 25. Jänner 2017

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. (FH) Dieter Aigner


Mag. Rainer Schnabl

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