

Raiffeisen-TopDividende-Aktien

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.06.2017 – 30.11.2017

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 30.11.2017	8
Anhang	16

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.06.2017 bis 30.11.2017

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000495288	Raiffeisen-TopDividende-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	01.07.2005
AT0000A1U5Z5	Raiffeisen-TopDividende-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000495296	Raiffeisen-TopDividende-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	01.07.2005
AT0000A1U5Y8	Raiffeisen-TopDividende-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000495304	Raiffeisen-TopDividende-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	05.12.2005
AT0000A1U602	Raiffeisen-TopDividende-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017
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 % RZ-Tranche (EUR): 0,750 % 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 01.06.2017 bis 30.11.2017 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.11.2017 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.05.2017	30.11.2017
Fondsvermögen gesamt in EUR	162.368.203,52	175.896.771,93
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000495288) in EUR	112,74	113,65
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000495288) in EUR	117,25	118,20
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Z5) in EUR	103,60	107,03
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Z5) in EUR	103,60	107,03
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000495296) in EUR	148,01	152,16
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000495296) in EUR	153,93	158,25
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Y8) in EUR	103,60	107,04
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Y8) in EUR	103,60	107,04
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000495304) in EUR	157,72	163,34
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000495304) in EUR	164,03	169,87
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U602) in EUR	103,60	107,69
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U602) in EUR	103,60	107,69
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LST9) in EUR	334,96	348,29
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LST9) in EUR	348,36	362,22
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10TL1) in EUR	157,94	163,57
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10TL1) in EUR	164,26	170,11

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.05.2017	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.11.2017
AT0000495288 (R) A	200.837,885	14.671,367	-19.667,192	195.842,060
AT0000A1U5Z5 (RZ) A	10,000	17.621,019	-10,000	17.621,019
AT0000495296 (R) T	750.650,214	77.437,081	-76.991,754	751.095,541
AT0000A1U5Y8 (RZ) T	10,000	25.404,520	-212,674	25.201,846
AT0000495304 (R) VTA	54.677,956	10.362,553	-12.295,423	52.745,086
AT0000A1U602 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0LST9 (I) VTA	949,332	0,000	-350,000	599,332
AT0000A10TL1 (R) VTI	124.569,721	119.689,570	-85.669,466	158.589,825
Gesamt umlaufende Anteile				1.201.704,709

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von über 3,5 % erzielen. In der 1. Hälfte der Berichtsperiode kam es zu einer leichten Korrektur auf den europäischen Aktienmärkten, da aufgrund der zunehmenden Stärke des Euro gegenüber dem US-Dollar und auch den anderen wichtigen Weltwährungen Sorgen über die Gewinnentwicklung der exportorientierten europäischen Unternehmen aufkamen. Ab Ende August 2017 erholten sich die Aktienmärkte wieder und konnten die zuvor erlittenen Verluste wieder wettmachen.

In den vergangenen Monaten wurde der Anteil von zyklischen Aktien im Fonds weiter erhöht. Auf Sektorebene wurde insbesondere der Anteil an Finanzwerten aufgestockt.

Das quantitativ verwaltete Segment des Fonds wurde bereits Ende Jänner 2017 aufgelöst.

Das Fondsportfolio besteht aus einem konzentrierten Aktienbestand von 59 Werten. Bei der Aktienausswahl wird vor allem auf die Kriterien Dividendenkontinuität und Dividendenwachstum sowie auf eine attraktive Bewertung im Branchenvergleich geachtet. Im 1. Halbjahr des laufenden Rechnungsjahres wurden die Aktien des deutschen Automobilzulieferers Schaeffler, des norwegischen Ölexplorationsunternehmens AkerBP, der Deutschen Telekom, von Siemens, des britischen Finanzdienstleisters Standard Life Aberdeen, der BAWAG und des britischen Spezialversicherers Beazley neu in den Fonds aufgenommen. Verkauft wurden hingegen die Aktien des britischen Industrieunternehmens Smiths Group, des finnischen Handelsunternehmens Kesko, der britischen Bank Standard Chartered und des deutschen Versorgers Uniper. Die größten Ländergewichtungen bestanden zum Berichtszeitpunkt in Großbritannien, gefolgt von Frankreich und Deutschland.

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	8.918.352,47	5,07 %
Aktien		DKK	2.720.175,88	1,55 %
Aktien		EUR	92.823.513,94	52,77 %
Aktien		GBP	40.200.855,34	22,85 %
Aktien		NOK	14.735.553,80	8,38 %
Aktien		SEK	14.651.150,08	8,33 %
Summe Aktien			174.049.601,51	98,95 %
Summe Wertpapiervermögen			174.049.601,51	98,95 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			262.390,00	0,15 %
Optionen			0,00	0,00 %
Summe Derivative Produkte			262.390,00	0,15 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.524.315,96	0,87 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.524.315,96	0,87 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-502,84	-0,00 %
Dividendenforderungen			340.870,60	0,19 %
Summe Abgrenzungen			340.367,76	0,19 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-279.903,29	-0,16 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-279.903,29	-0,16 %
Summe Fondsvermögen			175.896.771,93	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.11.2017

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
Aktien		CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG CSGN	CHF	239.022	44.162	5.140		16,340000	3.348.726,30	1,90 %
Aktien		CH0012005267	NOVARTIS AG-REG NOVN	CHF	38.470	1.500	830		83,700000	2.760.815,40	1,57 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	13.220	500	280		247,800000	2.808.810,77	1,60 %
Aktien		DK0010274414	DANSKE BANK A/S DANSKE	DKK	85.170	3.300	1.830		237,700000	2.720.175,88	1,55 %
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	16.000	700	1.700		200,100000	3.201.600,00	1,82 %
Aktien		FR0004125920	AMUNDI SA AMUN	EUR	40.000	11.800	17.500		73,790000	2.951.600,00	1,68 %
Aktien		IT0003506190	ATLANTIA SPA ATL	EUR	112.550	5.100	22.850		27,700000	3.117.635,00	1,77 %
Aktien		AT0000BAWAG2	BAWAG GROUP AG BG	EUR	65.000	75.000	10.000		41,875000	2.721.875,00	1,55 %
Aktien		FR0000131104	BNP PARIBAS BNP	EUR	44.050	1.700	950		64,290000	2.831.974,50	1,61 %
Aktien		FR0000120503	BOUYGUES SA EN	EUR	76.550	2.900	1.650		43,195000	3.306.577,25	1,88 %
Aktien		BE0974268972	BPOST SA BPOST	EUR	124.030	4.800	2.670		25,860000	3.207.415,80	1,82 %
Aktien		FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SGO	EUR	66.080	2.500	1.420		48,515000	3.205.871,20	1,82 %
Aktien		DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES DAI	EUR	45.420	1.700	980		70,130000	3.185.304,60	1,81 %
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	180.000	180.000			14,810000	2.665.800,00	1,52 %
Aktien		DE000ENAG999	E.ON SE EOAN	EUR	306.690	109.500	45.310		9,849000	3.020.589,81	1,72 %
Aktien		PTEDP0AM0009	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA EDP	EUR	899.500	130.600	17.200		2,908000	2.615.746,00	1,49 %
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR	222.900	10.000	44.800		14,800000	3.298.920,00	1,88 %
Aktien		IT0003132476	ENI SPA ENI	EUR	236.570	47.500	4.230		13,760000	3.255.203,20	1,85 %
Aktien		FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS ETL	EUR	143.250	25.300	17.650		18,950000	2.714.587,50	1,54 %
Aktien		IT0000072170	FINECOBANK SPA FBK	EUR	378.550	14.500	8.150		8,385000	3.174.141,75	1,80 %
Aktien		FI0009007132	FORTUM OYJ FORTUM	EUR	160.000	7.600	42.400		17,530000	2.804.800,00	1,59 %
Aktien		BE0003565737	KBC GROEP NV KBC	EUR	45.770	9.800	11.030		68,800000	3.148.976,00	1,79 %
Aktien		NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV KPN	EUR	1.065.400	185.100	19.700		3,052000	3.251.600,80	1,85 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR	573.750	22.000	12.350		4,210000	2.415.487,50	1,37 %
Aktien		ES0173516115	REPSOL SA REP	EUR	197.409	15.133	34.750		15,420000	3.044.046,78	1,73 %
Aktien		GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS RDSA	EUR	118.260	4.500	2.540		26,800000	3.169.368,00	1,80 %
Aktien		FI0009003305	SAMPO OYJ-A SHS SAMPO	EUR	63.730	2.400	1.370		44,580000	2.841.083,40	1,62 %
Aktien		FR0000120578	SANOFI SAN	EUR	35.440	1.400	760		76,980000	2.728.171,20	1,55 %
Aktien		DE000SHA0159	SCHAEFFLER AG SHA	EUR	240.000	240.000			14,575000	3.498.000,00	1,99 %
Aktien		FR0010411983	SCOR SE SCR	EUR	87.520	3.400	1.880		34,515000	3.020.752,80	1,72 %
Aktien		DE0007236101	SIEMENS AG-REG SIE	EUR	23.000	23.000			114,500000	2.633.500,00	1,50 %

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		FI0009005961	STORA ENSO OY-JR SHS STERV	EUR	244.000	10.100	24.700		13,060000	3.186.640,00	1,81 %
Aktien		DE0008303504	TAG IMMOBILIEN AG TEG	EUR	149.680	5.700	3.220		15,230000	2.279.626,40	1,30 %
Aktien		FR0000120271	TOTAL SA FP	EUR	64.290	2.500	1.380		47,705000	3.066.954,45	1,74 %
Aktien		FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT VIE	EUR	153.000	6.700	25.200		21,305000	3.259.665,00	1,85 %
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	GBP	54.040	12.300	16.060		49,000000	2.996.277,23	1,70 %
Aktien		GB00BYQ0JC66	BEAZLEY PLC BEZ	GBP	325.000	325.000			4,995000	1.836.916,55	1,04 %
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/	GBP	620.600	120.000	11.200		4,945000	3.472.551,06	1,97 %
Aktien		GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC BLND	GBP	324.030	12.400	6.970		6,240000	2.287.917,62	1,30 %
Aktien		GB0002374006	DIAGEO PLC DGE	GBP	114.440	24.400	22.460		25,935000	3.358.417,43	1,91 %
Aktien		GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC GSK	GBP	185.360	40.800	3.240		13,075000	2.742.384,16	1,56 %
Aktien		GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC IMB	GBP	88.220	17.800	1.580		30,460000	3.040.657,65	1,73 %
Aktien		GB0005603997	LEGAL & GENERAL GROUP PLC LGEN	GBP	991.860	38.000	21.340		2,684000	3.012.336,34	1,71 %
Aktien		GB0031274896	MARKS & SPENCER GROUP PLC MKS	GBP	785.130	174.300	13.670		3,124000	2.775.384,58	1,58 %
Aktien		GB0007188757	RIO TINTO PLC RIO	GBP	70.000	3.400	21.400		35,180000	2.786.534,65	1,58 %
Aktien		GB00BDVZY77	ROYAL MAIL PLC RMG	GBP	541.310	141.900	162.290		4,368000	2.675.464,87	1,52 %
Aktien		GB00BVF7Q58	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC SLA	GBP	600.000	600.000			4,262000	2.893.578,50	1,65 %
Aktien		GB0008782301	TAYLOR WIMPEY PLC TW/	GBP	1.309.430	50.200	28.170		1,962000	2.907.045,73	1,65 %
Aktien		GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC VOD	GBP	1.340.000	295.700	126.800		2,252500	3.415.388,97	1,94 %
Aktien		NO0010345853	AKER BP ASA AKERBP	NOK	160.000	160.000			194,400000	3.189.892,11	1,81 %
Aktien		NO0003054108	MARINE HARVEST MHG	NOK	191.680	45.800	4.120		141,700000	2.785.520,78	1,58 %
Aktien		NO0010096985	STATOIL ASA STL	NOK	173.080	6.600	3.720		166,500000	2.955.431,35	1,68 %
Aktien		NO0010063308	TELENOR ASA TEL	NOK	154.380	5.900	3.320		184,000000	2.913.188,66	1,66 %
Aktien		NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA YAR	NOK	75.670	2.900	1.630		372,600000	2.891.520,90	1,64 %
Aktien		SE0000107419	INVESTOR AB-B SHS INVEB	SEK	75.380	3.400	15.620		394,000000	2.997.171,33	1,70 %
Aktien		SE0008373906	KINNEVIK AB - B KINVB	SEK	122.070	4.700	2.630		268,700000	3.310.059,69	1,88 %
Aktien		SE0000108227	SKF AB-B SHARES SKFB	SEK	172.000	6.600	3.700		193,100000	3.351.737,01	1,91 %
Aktien		SE0000242455	SWEDBANK AB - A SHARES SWEDA	SEK	100.000	5.500	47.600		199,300000	2.011.252,11	1,14 %
Aktien		SE0000115446	VOLVO AB-B SHS VOLVB	SEK	186.600	8.200	31.600		158,300000	2.980.929,94	1,69 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										174.049.601,51	98,95 %
Summe Wertpapiervermögen										174.049.601,51	98,95 %
Aktienindex Futures		FESX20171215	EURO STOXX 50 Dec17 VGZ7	EUR	49				3.587,000000	-490,00	-0,00 %
Aktienindex Futures		FESX20171215	EURO STOXX 50 Dec17 VGZ7	EUR	118				3.587,000000	66.080,00	0,04 %
Aktienindex Futures		FESX20171215	EURO STOXX 50 Dec17 VGZ7	EUR	123				3.587,000000	196.800,00	0,11 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										262.390,00	0,15 %
Aktienindex Optionen		OESX7L003900	December 17 Calls on SX5E SX5E 12/15/17 C3900	EUR	960				0,100000	960,00	0,00 %
Aktienindex Optionen		OESX7X003100	December 17 Puts on SX5E SX5E 12/15/17 P3100	EUR	-160				0,600000	-960,00	-0,00 %
Summe Optionen ¹										0,00	0,00 %

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						1.524.315,96	0,87 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.524.315,96	0,87 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-502,84	-0,00 %
Dividendenforderungen										340.870,60	0,19 %
Summe Abgrenzungen										340.367,76	0,19 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-279.903,29	-0,16 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-279.903,29	-0,16 %
Summe Fondsvermögen										175.896.771,93	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000495288	R Ausschüttung	EUR	113,65	195.842,060
AT0000A1U5Z5	RZ Ausschüttung	EUR	107,03	17.621,019
AT0000495296	R Thesaurierung	EUR	152,16	751.095,541
AT0000A1U5Y8	RZ Thesaurierung	EUR	107,04	25.201,846
AT0000495304	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	163,34	52.745,086
AT0000A1U602	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	107,69	10,000
AT0000A0LST9	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	348,29	599,332
AT0000A10TL1	R Vollthesaurierung Inland	EUR	163,57	158.589,825

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 30.11.2017
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	20.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.11.2017 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF 1,166300
Dänische Krone	DKK 7,442500
Britische Pfund	GBP 0,883750
Norwegische Krone	NOK 9,750800
Schwedische Kronen	SEK 9,909250

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		FI0009000202	KESKO OYJ-B SHS KESKOB	EUR		1.500	42.200
Aktien		FR0000133308	ORANGE ORA	EUR		7.700	204.500
Aktien		DE000UNSE018	UNIPER SE UN01	EUR		52.500	116.450
Aktien		GB00B1WY2338	SMITHS GROUP PLC SMIN	GBP		6.400	170.600
Aktien		GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC STAN	GBP		14.200	377.900
Bezugsrechte		CH0366349311	CREDIT SUISSE GROUP AG - RTS CSGN1	CHF			200.000
Bezugsrechte		DE000ENAG1J9	E.ON SE-SCRIP 1509556D	EUR			242.500
Bezugsrechte		ES06735169A3	REPSOL SA-RTS REP/D	EUR		225.526	225.526
Bezugsrechte		NL0012481725	ROYAL DUTCH SHELL PLC-SCRIP 1528077D	EUR		118.260	118.260
Bezugsrechte		FR0013258183	TOTAL SA-SCRIP 1513137D	EUR		65.670	65.670
Bezugsrechte		FR0013283116	TOTAL SA-SCRIP 1539482D	EUR		64.290	64.290

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,17 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 296.200,00 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 0,17 %

Zum Stichtag 30.11.2017 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 30.11.2017	
			Bestand per 30.11.2017	30.11.2017
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	20.000	296.200,00

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

- Angaben zu den zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten:

Emittent	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 30.11.2017	
	Anteil	
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	15.029,81	4,15 %
MORGAN STANLEY	14.896,30	4,11 %
UNITED MEXICAN STATES	14.396,46	3,98 %
PZU FINANCE AB	13.684,57	3,78 %
VALERO ENERGY CORP	13.580,21	3,75 %
KOREA DEVELOPMENT BANK	13.281,93	3,67 %
SANTOS FINANCE LTD	12.047,88	3,33 %
VOLVO TREASURY AB	11.766,36	3,25 %
BANK OF CHINA LTD/HONG KONG	11.610,05	3,21 %
SANTANDER UK PLC	10.946,82	3,02 %
GESAMT	131.240,39	36,25 %

- 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 Wertpapierleiherahmenvertrag 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: 88,04 %

Aktien: 11,95 %

Anteile an Investmentfonds: 0,00 %

Assetklasse	Rating	Anteil
Anleihen	a	38,53 %
Anleihen	aa	11,01 %
Anleihen	aaa	0,40 %
Anleihen	bbb	38,10 %
		88,04 %

Assetklasse	Börse	Anteil
Aktien	anerkannt	11,95 %
Aktien	nicht anerkannt	0,00 %
		11,95 %

Assetklasse	Währung	Anteil
Anleihen	AUD	0,87 %
Anleihen	CHF	3,98 %
Anleihen	CZK	0,91 %
Anleihen	EUR	18,74 %
Anleihen	GBP	3,21 %
Anleihen	USD	60,34 %
		88,04 %
Aktien	CHF	2,35 %
Aktien	EUR	9,60 %
		11,95 %

Der Investmentfonds wird hinsichtlich der Wertpapierleihegeschäfte nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat des EWR begeben oder garantiert werden.

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

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

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

- 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

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 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. Jänner 2018

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