

# Raiffeisen-TopDividende-Aktien

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.06.2019 – 30.11.2019

## 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 29.11.2019 .....	9
Anhang .....	15

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 30.11.2019

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
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
AT0000A0LST9	Raiffeisen-TopDividende-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.03.2011
AT0000495304	Raiffeisen-TopDividende-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	05.12.2005
AT0000A1U602	Raiffeisen-TopDividende-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017
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	I-Tranche (EUR): 0,750 % R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-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

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 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 01.06.2019 bis 30.11.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.11.2019 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.05.2019	30.11.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	135.566.874,05	148.802.625,35
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000495288) in EUR	101,19	108,23
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000495288) in EUR	105,24	112,56
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Z5) in EUR	96,36	103,52
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Z5) in EUR	96,36	103,52
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000495296) in EUR	138,97	153,14
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000495296) in EUR	144,53	159,27
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Y8) in EUR	98,68	108,97
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Y8) in EUR	98,68	108,97
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LST9) in EUR	324,78	359,41
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LST9) in EUR	337,77	373,79
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000495304) in EUR	150,61	166,05
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000495304) in EUR	156,63	172,69
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U602) in EUR	100,42	111,12
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U602) in EUR	100,42	111,12
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10TL1) in EUR	151,03	166,53
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10TL1) in EUR	157,07	173,19

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.05.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.11.2019
AT0000495288 (R) A	212.855,409	11.019,950	-20.252,702	203.622,657
AT0000A1U5Z5 (RZ) A	41.029,733	3.127,843	-1.515,618	42.641,958
AT0000495296 (R) T	637.993,166	45.748,221	-52.694,585	631.046,802
AT0000A1U5Y8 (RZ) T	83.973,970	11.063,657	-7.056,556	87.981,071
AT0000A0LST9 (I) VTA	363,193	0,000	-0,182	363,011
AT0000495304 (R) VTA	43.979,413	21.205,139	-19.626,122	45.558,430
AT0000A1U602 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A10TL1 (R) VTI	42.231,073	86.261,791	-77.905,956	50.586,908
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>1.061.810,837</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum einen positiven Wertzuwachs erzielen. Nachdem die Aktienmärkte in den ersten beiden Monaten des Rechnungsjahres recht freundlich waren, kam es im August 2019 zu einem deutlichen Kursrückgang, von dem vor allem zyklische Aktien betroffen waren. Belastungsfaktoren waren vor allem der Handelskonflikt zwischen den USA und China, sowie die Unklarheit über die Austrittsmodalitäten Großbritanniens aus der EU. Diese Faktoren hatten auch einen negativen Einfluss auf die europäischen Konjunkturindikatoren, insbesondere im Industriebereich. In der 2. Hälfte der Berichtsperiode konnten sich die Aktienmärkte wieder deutlich erholen, wobei diese Bewegung vor allem von den Industrie- und Finanzwerten getragen wurde. Das Renditeniveau 10jähriger deutscher Bundesanleihen erreichte im August 2019 einen Rekordtiefstand und blieb im ganzen Berichtszeitraum im negativen Bereich. Der Fonds besteht aus einem konzentrierten Portfolio von derzeit 53 Werten. Bei der Aktienauswahl wird vor allem auf die Kriterien Dividendenkontinuität und Dividendenwachstum, sowie auf eine attraktive Bewertung im Branchenvergleich geachtet. Im Berichtszeitraum wurden die Aktien der spanischen Bau- und Infrastrukturaktien ACS und Ferrovial, des italienischen Gasnetzbetreibers Snam, des finnischen Industrieunternehmens Wärtsilä, des britischen Versorgers SSE sowie von BASF und Unilever neu in den Fonds aufgenommen. Verkauft wurden hingegen die Aktien des französischen Mischkonzerns Bouygues, des Medienunternehmens Pro7Sat1, des französischen Versorgers Veolia Environment, des Rohstoffkonzerns Rio Tinto, des Tabakkonzerns Imperial Brands und des spanischen Energiekonzerns Repsol. Die größten Ländergewichtungen bestanden zum Berichtszeitpunkt in Großbritannien, gefolgt von Deutschland und Frankreich.

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	6.171.397,38	4,15 %
Aktien		DKK	3.002.419,27	2,02 %
Aktien		EUR	92.317.055,58	62,04 %
Aktien		GBP	26.500.035,69	17,81 %
Aktien		NOK	10.765.791,51	7,23 %
Aktien		SEK	8.570.840,67	5,76 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>147.327.540,10</b>	<b>99,01 %</b>
Bezugsrechte		EUR	50.436,00	0,03 %
<b>Summe Bezugsrechte</b>			<b>50.436,00</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>147.377.976,10</b>	<b>99,04 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			280.200,00	0,19 %
Optionen			-27.404,00	-0,02 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>252.796,00</b>	<b>0,17 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.117.122,70	0,75 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>1.117.122,70</b>	<b>0,75 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-1.442,42	-0,00 %
Dividendenforderungen			276.983,44	0,19 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>275.541,02</b>	<b>0,19 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-220.810,47	-0,15 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-220.810,47</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>148.802.625,35</b>	<b>100,00 %</b>



## Vermögensaufstellung in EUR per 29.11.2019

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 im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CH0012005267	NOVARTIS AG-REG NOVN	CHF	40.000	6.000			92,340000	3.360.262,01	2,26 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	10.000		4.020		309,000000	2.811.135,37	1,89 %
Aktien		DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	58.500		11.700		383,450000	3.002.419,27	2,02 %
Aktien		ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV ACS	EUR	75.000	75.000			35,340000	2.650.500,00	1,78 %
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	13.300				218,800000	2.910.040,00	1,96 %
Aktien		FR0004125920	AMUNDI SA AMUN	EUR	48.600				69,850000	3.394.710,00	2,28 %
Aktien		LU0569974404	APERAM APAM	EUR	115.000	35.000			27,350000	3.145.250,00	2,11 %
Aktien		IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI G	EUR	147.300		35.000		18,595000	2.739.043,50	1,84 %
Aktien		DE000BASF111	BASF SE BAS	EUR	28.000	28.000			68,750000	1.925.000,00	1,29 %
Aktien		AT0000BAWAG2	BAWAG GROUP AG BG	EUR	41.200				37,040000	1.526.048,00	1,03 %
Aktien		FR0000131104	BNP PARIBAS BNP	EUR	67.250	10.000			51,040000	3.432.440,00	2,31 %
Aktien		FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SGO	EUR	82.180				37,255000	3.061.615,90	2,06 %
Aktien		DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES DAI	EUR	60.000	10.000			51,960000	3.117.600,00	2,10 %
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	198.000				15,212000	3.011.976,00	2,02 %
Aktien		IT0003128367	ENEL SPA ENEL	EUR	400.000				6,871000	2.748.400,00	1,85 %
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR	196.200	30.000	44.000		14,340000	2.813.508,00	1,89 %
Aktien		IT0003132476	ENI SPA ENI	EUR	192.370				13,800000	2.654.706,00	1,78 %
Aktien		DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES AG EVK	EUR	102.600				26,540000	2.723.004,00	1,83 %
Aktien		ES0118900010	FERROVIAL SA FER	EUR	120.000	120.000			26,980000	3.237.600,00	2,18 %
Aktien		FI0009007132	FORTUM OYJ FORTUM	EUR	103.100				21,500000	2.216.650,00	1,49 %
Aktien		DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG -ORD BOSS	EUR	66.100	18.000			42,980000	2.840.978,00	1,91 %
Aktien		IT0000072618	INTESA SANPAOLO ISP	EUR	1.285.400				2,310000	2.969.274,00	2,00 %
Aktien		BE0003565737	KBC GROUP NV KBC	EUR	43.170				66,440000	2.868.214,80	1,93 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR	653.250	100.000			3,183500	2.079.621,38	1,40 %
Aktien		FI0009014377	ORION OYJ-CLASS B ORNBV	EUR	92.800				39,420000	3.658.176,00	2,46 %
Aktien		GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS RDSA	EUR	96.260				26,280000	2.529.712,80	1,70 %
Aktien		FI0009003305	SAMPO OYJ-A SHS SAMPO	EUR	79.430	10.000			37,290000	2.961.944,70	1,99 %
Aktien		FR0000120578	SANOFI SAN	EUR	37.600				84,460000	3.175.696,00	2,13 %
Aktien		DE0007236101	SIEMENS AG-REG SIE	EUR	29.600				117,340000	3.473.264,00	2,33 %
Aktien		IT0003153415	SNAM SPA SRG	EUR	600.000	600.000			4,481000	2.688.600,00	1,81 %
Aktien		FI0009005961	STORA ENSO OYJ-R SHS STERV	EUR	230.700				12,300000	2.837.610,00	1,91 %

Berichtszeitraum 01.06.2019 – 30.11.2019

Raiffeisen-TopDividende-Aktien

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		DE0008303504	TAG IMMOBILIEN AG TEG	EUR	101.180				21,980000	2.223.936,40	1,49 %
Aktien		FR0000120271	TOTAL SA FP	EUR	65.090	10.000			47,990000	3.123.669,10	2,10 %
Aktien		DE000TUAG000	TUI AG-DI TUI1	EUR	237.100				12,670000	3.004.057,00	2,02 %
Aktien		NL0000388619	UNILEVER NV UNA	EUR	51.000	65.000	14.000		53,510000	2.729.010,00	1,83 %
Aktien		FI0009003727	WARTSILA OYJ ABP WRT1V	EUR	200.000	200.000			9,226000	1.845.200,00	1,24 %
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	GBP	29.000		14.940		75,000000	2.549.674,70	1,71 %
Aktien		GB00BYQ0JC66	BEAZLEY PLC BEZ	GBP	389.900				5,400000	2.468.155,44	1,66 %
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/	GBP	409.800				4,861000	2.335.194,65	1,57 %
Aktien		GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC BLND	GBP	30				5,822000	204,75	0,00 %
Aktien		GB00B033F229	CENTRICA PLC CNA	GBP	2.274.400	500.000			0,810600	2.161.219,91	1,45 %
Aktien		GB0002374006	DIAGEO PLC DGE	GBP	79.140	15.000	22.000		31,895000	2.958.994,55	1,99 %
Aktien		GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC GSK	GBP	139.260				17,622000	2.876.782,98	1,93 %
Aktien		GB0005603997	LEGAL & GENERAL GROUP PLC LGEN	GBP	935.460				2,853000	3.128.617,76	2,10 %
Aktien		GB0031274896	MARKS & SPENCER GROUP PLC MKS	GBP	1.126.430	250.000			2,002000	2.643.588,14	1,78 %
Aktien		GB0007908733	SSE PLC SSE	GBP	190.000	190.000			13,180000	2.935.584,08	1,97 %
Aktien		GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC VOD	GBP	1.351.300		440.000		1,541600	2.442.018,73	1,64 %
Aktien		NO0010345853	AKER BP ASA AKERBP	NOK	101.500				264,300000	2.656.412,92	1,79 %
Aktien		NO0010096985	EQUINOR ASA EQNR	NOK	157.580	30.000			171,400000	2.674.510,41	1,80 %
Aktien		NO0010063308	TELENOR ASA TEL	NOK	180.780				168,450000	3.015.461,42	2,03 %
Aktien		NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA YAR	NOK	69.570				351,200000	2.419.406,76	1,63 %
Aktien		SE0000107419	INVESTOR AB-B SHS INVEB	SEK	71.080				505,400000	3.411.489,00	2,29 %
Aktien		SE0013256682	KINNEVIK AB - B KINVB	SEK	110.770	110.770			220,400000	2.318.435,74	1,56 %
Aktien		SE0000108227	SKF AB-B SHARES SKFB	SEK	162.100				184,550000	2.840.915,93	1,91 %
Bezugsrechte		ES06189009E4	FERROVIAL SA-RTS FER/D	EUR	120.000	120.000			0,420300	50.436,00	0,03 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>147.377.976,10</b>	<b>99,04 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>147.377.976,10</b>	<b>99,04 %</b>
Aktienindex Futures		FESX20191220	EURO STOXX 50 Dec19 VGZ9	EUR	94				3.700,000000	188.000,00	0,13 %
Aktienindex Futures		FESX20191220	EURO STOXX 50 Dec19 VGZ9	EUR	40				3.700,000000	3.600,00	0,00 %
Aktienindex Futures		FESX20191220	EURO STOXX 50 Dec19 VGZ9	EUR	4				3.700,000000	7.200,00	0,00 %
Aktienindex Futures		FESX20191220	EURO STOXX 50 Dec19 VGZ9	EUR	43				3.700,000000	77.400,00	0,05 %
Aktienindex Futures		FESX20191220	EURO STOXX 50 Dec19 VGZ9	EUR	40				3.700,000000	4.000,00	0,00 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte <sup>1</sup></b>										<b>280.200,00</b>	<b>0,19 %</b>
Aktienindex Optionen		OESX9L003950	December 19 Calls on SX5E SX5E 12/20/19 C3950	EUR	990				0,300000	2.970,00	0,00 %
Aktienindex Optionen		OESX9X002950	December 19 Puts on SX5E SX5E 12/20/19 P2950	EUR	-165				0,200000	-330,00	-0,00 %
Aktienindex Optionen		OESX0C004100	March 20 Calls on SX5E SX5E 03/20/20 C4100	EUR	296				2,500000	7.400,00	0,00 %
Aktienindex Optionen		OESX0O003300	March 20 Puts on SX5E SX5E 03/20/20 P3300	EUR	-148				25,300000	-37.444,00	-0,03 %
<b>Summe Optionen <sup>1</sup></b>										<b>-27.404,00</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				EUR						1.117.122,70	0,75 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>1.117.122,70</b>	<b>0,75 %</b>

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
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-1.442,42	-0,00 %
Dividendenforderungen										276.983,44	0,19 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>275.541,02</b>	<b>0,19 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-220.810,47	-0,15 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-220.810,47</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>148.802.625,35</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000495288	R	Ausschüttung	EUR	108,23	203.622,657
AT0000A1U5Z5	RZ	Ausschüttung	EUR	103,52	42.641,958
AT0000495296	R	Thesaurierung	EUR	153,14	631.046,802
AT0000A1U5Y8	RZ	Thesaurierung	EUR	108,97	87.981,071
AT0000A0LST9	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	359,41	363,011
AT0000495304	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	166,05	45.558,430
AT0000A1U602	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	111,12	10,000
AT0000A10TL1	R	Vollthesaurierung Inland	EUR	166,53	50.586,908

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.11.2019 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF	1,099200
Dänische Krone	DKK	7,471250
Britische Pfund	GBP	0,853050
Norwegische Krone	NOK	10,098750
Schwedische Kronen	SEK	10,530250

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		FR0000120503	BOUYGUES SA EN	EUR			72.050
Aktien		FI4000297767	NORDEA BANK ABP NDA	EUR		6.943	6.943
Aktien		DE000PSM7770	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE PSM	EUR			150.000
Aktien		ES0173516115	REPSOL SA REP	EUR		6.113	177.284
Aktien		FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT VIE	EUR			158.500
Aktien		GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC IMB	GBP			98.620
Aktien		GB0007188757	RIO TINTO PLC RIO	GBP			66.100
Aktien		SE0008373906	KINNEVIK AB - B KINVB	SEK			110.770
Aktien		SE0013256708	KINNEVIK AB-REDEMPTION SHARE KINVILB	SEK		110.770	110.770
Bezugsrechte		ES06735169E5	REPSOL SA-RTS REP/D	EUR		171.171	171.171
Bezugsrechte		GB00BGV1NW62	MARKS & SPENCER GROUP P-NIL MKSN	GBP			175.286

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

## Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,00 %

Zum Stichtag 30.11.2019 waren keine Wertpapiere verliehen.

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

- Angaben über Art und Höhe der vom Investmentfonds erhaltenen Sicherheiten, die auf das Gegenparteienrisiko anrechenbar sind:

Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds. Die Emittenten der als Sicherheiten eingesetzten Anleihen können unter anderem Staaten, supranationale Emittenten und/oder Unternehmen sein, wobei es keine Vorgaben bezüglich der Laufzeiten dieser Anleihen gibt. Im Zuge der Sicherheitenbestellung wird gemäß § 4 der Verordnung zu Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften (WPV) sowohl hinsichtlich Diversifizierung und Korrelation auf eine insbesondere durch quantitative Emittentengrenzen erzielte Risikostreuung als auch auf entsprechende Liquidität der Sicherheiten im Sinne der Handel- und Verwertbarkeit geachtet. Die Sicherheiten werden auf bankarbeitstäglicher Basis bewertet und gegenüber der Bewertung der aus dem Fonds verliehenen Wertpapiere unter Anwendung von Bestimmungen der EU Verordnung 575/2013 (CRR) mit einem Aufschlag versehen, der bei Anleihen aufgrund der Bonität des Emittenten und der Restlaufzeit der Anleihe festgelegt wird und mindestens 0,5 v. H. beträgt. Bei Aktien und Anteilen an Investmentfonds beträgt der Aufschlag 10,607 %. Der auf diese Art ermittelte Wert der zu leistenden Sicherheiten führt zu einer laufenden Übersicherung der offenen Wertpapierleihepositionen des Fonds.

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

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

Die Sicherheiten werden für jeden Fonds auf einem gesonderten Subdepot bei der Depotbank/Verwahrstelle verwahrt.

- 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 (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 27. Jänner 2020

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