Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen 308 – Euro Equities

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.07.2017 – 31.12.2017

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 29.12.2017 8
Anhang 15

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.07.2017 bis 31.12.2017

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000789276	Raiffeisen 308 – Euro Equities A	Ausschüttung	EUR	18.01.1999
AT0000789284	Raiffeisen 308 – Euro Equities T	Thesaurierung	EUR	25.10.2006

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.07. – 30.06.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder-veranlagungstag	15.09.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds	1,500 %
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 Erträgnisse 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 5,00 % 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 Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen 308 – Euro Equities für den Berichtszeitraum vom 01.07.2017 bis 31.12.2017 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.12.2017 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.06.2017	31.12.2017
Fondsvermögen gesamt in EUR	25.292.129,43	22.052.475,65
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (AT0000789276) in EUR	108,79	108,01
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (AT0000789276) in EUR	114,23	113,41
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (AT0000789284) in EUR	131,48	133,44
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (AT0000789284) in EUR	138,05	140,11

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.06.2017	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.12.2017
AT0000789276 A	58.746,497	2.811,000	-4.434,000	57.123,497
AT0000789284 T	143.755,000	14.459,000	-39.196,000	119.018,000
Gesamt umlaufende Anteile				**176.141,497**

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Strategie des Fonds ist wertorientiert, wobei schwerpunktmäßig in unterbewertete, solide Unternehmen mit wachstumsträchtigem, langfristigem Geschäftsmodell und relativ oder absolut hohen Eintrittsbarrieren investiert wird.
Durch die fundamentale Aktienauswahl weicht die Zusammensetzung des Fonds in der Regel relativ stark vom Markt ab. Dies bezieht sich sowohl auf die Einzeltitelgewichte als auch auf die daraus folgende Sektoren- und Ländergewichte im Fonds. Die Titelauswahl erfolgt nach sorgfältiger Unternehmensanalyse und Unternehmensbewertung. Der Investmenthorizont ist eher lang- als mittel- und kurzfristig.

Der Fonds wird als Mehr-Fondsmanager-Fonds verwaltet, wobei die besten Veranlagungsideen von jedem Fondsmanager in den Fonds eingebracht werden.
Die Summe der großkapitalisierten Unternehmen im Fonds (> 3 Mrd. Euro) beträgt über 65 %, wobei der gesamte Euroland-Aktienmarkt etwas stärker von großkapitalisierten Unternehmen dominiert wird. Die größten Positionen stammen durchwegs aus dem Bereich der größten europäischen Unternehmen.

Insbesondere wird durch den wertorientierten Ansatz auf eine günstige Bewertung, nachvollziehbare Entscheidungen des Managements und intakte Wachstumsaussichten besonderer Wert gelegt.

Die graduelle Verbesserung der globalen Wirtschaftslage und der Unternehmensgewinne stimmt das Fondsmanagement positiv. Die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und der US-Notenbank unterstützte die Aktienmärkte im Berichtszeitraum deutlich. Durch geopolitische Unsicherheiten, ausgelöst durch einen verbalen Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, kam es im Berichtszeitraum zu einem Anstieg der Nervosität vieler Anleger, die auch am Fonds nicht spurlos vorübergingen. Die Entwicklung war in diesem Zeitraum relativ schwach.

Durch die sehr positive Entwicklung des Ölpreises und vieler Rohstoffe konnte der Fonds gegen Ende des Berichtszeitraumes vieles gut machen. Das Fondsmanagement ist auch weiterhin von einer positiven Entwicklung des Ölpreises und damit einer positiven Entwicklung des Fonds überzeugt.

Im Portfolio kam es im Berichtszeitraum nur zu wenigen Anpassungen, jedoch zu keinen signifikanten Änderungen.
Der Fonds war durchgehend annähernd voll investiert.

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		EUR	21.950.835,29	99,54 %
Summe Aktien			**21.950.835,29**	**99,54 %**
Bezugsrechte		EUR	12.159,00	0,06 %
Summe Bezugsrechte			**12.159,00**	**0,06 %**
Summe Wertpapiervermögen			**21.962.994,29**	**99,59 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			111.694,76	0,51 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**111.694,76**	**0,51 %**
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-22.213,40	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**-22.213,40**	**-0,10 %**
Summe Fondsvermögen			**22.052.475,65**	**100,00 %**

Vermögensaufstellung in EUR per 29.12.2017

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	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV		EUR	2.600		1.100		193,250000	502.450,00	2,28 %
Aktien		LU1598757687	ARCELORMITTAL MT		EUR	23.800	27.500	3.700		27,250000	648.550,00	2,94 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML		EUR	1.610	90	440		145,550000	234.335,50	1,06 %
Aktien		FR0000120628	AXA SA CS		EUR	18.360	2.000	2.200		24,975000	458.541,00	2,08 %
Aktien		ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA SAN		EUR	171.223	101.158	19.301		5,511000	943.609,95	4,28 %
Aktien		DE000BAY0017	BAYER AG-REG BAYN		EUR	1.410	320	200		104,400000	147.204,00	0,67 %
Aktien		AT0000641352	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAI		EUR	10.500		1.650		25,800000	270.900,00	1,23 %
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP		EUR	3.290	180	690		98,880000	325.315,20	1,48 %
Aktien		DE0007257503	CECONOMY AG CEC		EUR	18.000	3.000	2.900		12,240000	220.320,00	1,00 %
Aktien		DE0005439004	CONTINENTAL AG CON		EUR	2.220		300		226,250000	502.275,00	2,28 %
Aktien		AT0000818802	DO & CO AG DOC		EUR	1.500		230		47,165000	70.747,50	0,32 %
Aktien		DE000ENAG999	E.ON SE EOAN		EUR	42.700		6.700		9,081000	387.758,70	1,76 %
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI		EUR	32.200	36.000	3.800		14,395000	463.519,00	2,10 %
Aktien		IT0003132476	ENI SPA ENI		EUR	53.330	780	12.700		13,960000	744.486,80	3,38 %
Aktien		AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG EBS		EUR	4.500		3.260		36,225000	163.012,50	0,74 %
Aktien		FR0000121121	EURAZEO SA RF		EUR	6.405		2.200		77,250000	494.786,25	2,24 %
Aktien		FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS ETL		EUR	21.400	7.600	5.300		19,500000	417.300,00	1,89 %
Aktien		DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA FRE		EUR	7.770	360	1.150		65,000000	505.050,00	2,29 %
Aktien		PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA GALP		EUR	8.030	440	1.680		15,555000	124.906,65	0,57 %
Aktien		DE000A0LD6E6	GERRESHEIMER AG GXI		EUR	2.030	590	460		68,440000	138.933,20	0,63 %
Aktien		DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG HEI		EUR	4.100		1.400		90,770000	372.157,00	1,69 %
Aktien		DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG -ORD BOSS		EUR	8.500		1.300		71,930000	611.405,00	2,77 %
Aktien		ES0118594417	INDRA SISTEMAS SA IDR		EUR	5.220	290	1.230		11,395000	59.481,90	0,27 %
Aktien		DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFX		EUR	12.090	670	2.710		23,065000	278.855,85	1,26 %
Aktien		DE000KSAG888	K+S AG-REG SDF		EUR	23.400	2.500	7.700		20,605000	482.157,00	2,19 %
Aktien		NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV KPN		EUR	178.000		51.900		2,913000	518.514,00	2,35 %
Aktien		CH0012214059	LAFARGEHOLCIM LTD-REG LHN		EUR	4.310	240	960		46,855000	201.945,05	0,92 %
Aktien		AT0000644505	LENZING AG LNZ		EUR	2.100	600	810		105,400000	221.340,00	1,00 %
Aktien		DE0006599905	MERCK KGAA MRK		EUR	6.250	1.800	850		90,770000	567.312,50	2,57 %
Aktien		DE000BFB0019	METRO AG B4B		EUR	18.000	20.900	2.900		16,490000	296.820,00	1,35 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA		EUR	91.430	10.000	20.700		3,938000	360.051,34	1,63 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		DE000A0D6554	NORDEX SE NDX1		EUR	44.600	10.200	7.000		8,835000	394.041,00	1,79 %
Aktien		FR0000184798	ORPEA ORP		EUR	1.450	90	540		98,460000	142.767,00	0,65 %
Aktien		NL0011821392	PHILIPS LIGHTING NV LIGHT		EUR	13.850	1.300	6.600		30,655000	424.571,75	1,93 %
Aktien		FR0000130577	PUBLICIS GROUPE PUB		EUR	7.500	100	2.140		56,530000	423.975,00	1,92 %
Aktien		AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA RBI		EUR	5.400		860		30,270000	163.458,00	0,74 %
Aktien		NL0006144495	RELX NV REN		EUR	14.800	810	3.260		19,225000	284.530,00	1,29 %
Aktien		ES0173516115	REPSOL SA REP		EUR	31.500	23.024	4.923		15,035000	473.602,50	2,15 %
Aktien		NL0012650360	RHI MAGNESITA NV RHIM		EUR	4.850	5.400	550		44,490000	215.776,50	0,98 %
Aktien		IE00BYTBXV33	RYANAIR HOLDINGS PLC RYA		EUR	26.610		3.100		14,910000	396.755,10	1,80 %
Aktien		FI0009003305	SAMPO OYJ-A SHS SAMPO		EUR	10.000		2.470		45,700000	457.000,00	2,07 %
Aktien		FR0000120578	SANOFI SAN		EUR	13.250	300	1.940		72,150000	955.987,50	4,34 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP		EUR	2.370	130	600		93,890000	222.519,30	1,01 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU		EUR	6.300		1.200		71,360000	449.568,00	2,04 %
Aktien		AT0000946652	SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD SBO		EUR	4.930	270	970		85,000000	419.050,00	1,90 %
Aktien		DE000A2GS401	SOFTWARE AG SOW		EUR	3.230	3.740	510		46,375000	149.791,25	0,68 %
Aktien		AT000000STR1	STRABAG SE-BR STR		EUR	5.850		970		34,860000	203.931,00	0,92 %
Aktien		GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC FTI		EUR	21.100	5.700	3.300		26,140000	551.554,00	2,50 %
Aktien		IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA TIT		EUR	605.200		149.800		0,729500	441.493,40	2,00 %
Aktien		FR0000120271	TOTAL SA FP		EUR	13.317	1.800	4.176		46,335000	617.043,20	2,80 %
Aktien		NL0000009355	UNILEVER NV-CVA UNA		EUR	9.520	1.000	1.100		47,240000	449.724,80	2,04 %
Aktien		DE000UNSE018	UNIPER SE UN01		EUR	11.200		1.800		25,565000	286.328,00	1,30 %
Aktien		AT0000821103	UNIQA INSURANCE GROUP AG UQA		EUR	63.400	13.300	9.900		8,890000	563.626,00	2,56 %
Aktien		FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ UPM		EUR	13.840	760	3.100		26,230000	363.023,20	1,65 %
Aktien		AT0000937503	VOESTALPINE AG VOE		EUR	8.920	380	3.540		50,410000	449.657,20	2,04 %
Aktien		AT0000831706	WIENERBERGER AG WIE		EUR	35.860		5.540		19,995000	717.020,70	3,25 %
Bezugsrechte		ES06735169B1	REPSOL SA-RTS REP/D		EUR	31.500	31.500			0,386000	12.159,00	0,06 %
Bezugsrechte		FR0013301744	TOTAL SA-SCRIP 1562844D		EUR	13.317	13.317			0,000000	0,00	0,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere											**21.962.994,29**	**99,59 %**
Summe Wertpapiervermögen											**21.962.994,29**	**99,59 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
					EUR						111.694,76	0,51 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten											**111.694,76**	**0,51 %**
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren											-22.213,40	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten											**-22.213,40**	**-0,10 %**
Summe Fondsvermögen											**22.052.475,65**	**100,00 %**

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000789276	--	Ausschüttung	EUR	108,01	57.123,497
AT0000789284	--	Thesaurierung	EUR	133,44	119.018,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 29.12.2017
DE000A0D6554	NORDEX SE NDX1	EUR	24.139
AT0000946652	SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD SBO	EUR	4.500

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		FR0000120172	CARREFOUR SA CA	EUR		2.000	21.150
Aktien		DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED DBK	EUR		6.400	44.200
Aktien		BE0003565737	KBC GROEP NV KBC	EUR			7.560
Aktien		AT0000676903	RHI AG RHI	EUR		5.400	5.400
Aktien		DE0003304002	SOFTWARE AG SOW	EUR		180	3.910
Aktien		DE000A2GS5A4	STADA ARZNEIMITTEL AG -TEND SAZ1	EUR		3.730	3.730
Aktien		DE0007251803	STADA ARZNEIMITTEL AG SAZ	EUR		3.810	3.810
Aktien		DE000A2E4R04	STADA ARZNEIMITTEL AG-TENDER SAZA	EUR			3.810
Aktien		LU0156801721	TENARIS SA TEN	EUR			39.000
Aktien		FR0000120354	VALLOUREC SA VK	EUR		39.600	116.100
Bezugsrechte		ES06139009P1	BANCO SANTANDER SA-RIGHTS SAN/D	EUR		89.366	89.366
Bezugsrechte		ES06139009Q9	BANCO SANTANDER SA-RTS SAN/D	EUR		88.302	88.302
Bezugsrechte		FR0013256864	CARREFOUR SA-SCRIP 1518370D	EUR			19.150
Bezugsrechte		FR0013255023	PUBLICIS GROUPE SA-SCRIP 1514192D	EUR			9.540
Bezugsrechte		NL0012440697	RELX NV-SCRIP 1527445D	EUR		17.300	17.300
Bezugsrechte		ES06735169A3	REPSOL SA-RTS REP/D	EUR			13.399
Bezugsrechte		FR0013258183	TOTAL SA-SCRIP 1513137D	EUR		4.450	4.450
Bezugsrechte		FR0013283116	TOTAL SA-SCRIP 1539482D	EUR		17.200	17.200
Bezugsrechte		NL0012440689	UNILEVER NV-SCRIP 1525774D	EUR		10.620	10.620
Bezugsrechte		NL0012650592	UNILEVER NV-SCRIP 1551178D	EUR		10.620	10.620

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

  2,70 %

  Betrag der verliehenen Wertpapiere: 595.768,07 EUR

  Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 2,71 %

  Zum Stichtag 31.12.2017 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 29.12.2017	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 29.12.2017
DE000A0D6554	NORDEX SE NDX1	EUR	24.139	213.268,07
AT0000946652	SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD SBO	EUR	4.500	382.500,00

- 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) 29.12.2017	Anteil
VALERO ENERGY CORP	17.458,81	2,93 %
MIZUHO CORPORATE BANK	17.152,25	2,88 %
ZILLOW GROUP INC	16.854,01	2,83 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV	16.423,43	2,75 %
POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	16.246,15	2,72 %
KOREA DEVELOPMENT BANK	15.189,52	2,55 %
BANCO SANTANDER SA	15.058,36	2,52 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	15.005,99	2,52 %
PFIZER INC	14.799,14	2,48 %
BK TOKYO-MITSUBISHI UFJ	13.716,16	2,30 %
GESAMT	**157.903,82**	**26,48 %**

- 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: 59,08 %
  Aktien: 40,92 %
  Anteile an Investmentfonds: 0,00 %

Assetklasse	Rating	Anteil
Anleihen	a	24,55 %
Anleihen	aa	7,51 %
Anleihen	aaa	0,92 %
Anleihen	bbb	26,10 %
		59,08 %

Assetklasse	Börse	Anteil
Aktien	anerkannt	40,92 %
Aktien	nicht anerkannt	0,00 %
		40,92 %

Assetklasse	Währung	Anteil
Anleihen	AUD	0,61 %
Anleihen	CHF	0,98 %
Anleihen	CZK	0,13 %
Anleihen	EUR	5,96 %
Anleihen	USD	51,40 %
		59,08 %
Aktien	CAD	0,81 %
Aktien	EUR	18,27 %
Aktien	GBP	2,77 %
Aktien	JPY	1,34 %
Aktien	USD	17,73 %
		40,92 %

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 9. Februar 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