Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien

Halbjahresbericht

2014

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten 3
Fondscharakteristik 4
Rechtlicher Hinweis 5
Fondsdetails 6
Umlaufende Anteile 6
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds 7
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR 8
Vermögensaufstellung in EUR 9

Halbjahresbericht vom 1. Februar 2014 bis 31. Juli 2014

Der Raiffeisen-Osteuropa-Aktien ist ein Aktienfonds. Er strebt als Anlageziel langfristiges Kapitalwachstum unter Inkaufnahme höherer Risiken an. Er investiert überwiegend (mind. 51 % des Fondsvermögens) in Aktien und Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in den Emerging Markets Ländern (Schwellenländern) Europas (inkl. Russland) haben. Zusätzlich kann auch in andere Wertpapiere, in u. a. von Staaten, supranationalen Emittenten und/oder Unternehmen emittierte Anleihen und Geldmarktinstrumente, in Anteile an Investmentfonds sowie in Sicht- und kündbare Einlagen veranlagt werden. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Fondswährung	Tranchenwährung	Auflagedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (R) (A)	EUR	EUR	21.02.1994	AT0000936513
ISIN thesaurierend (R) (T)	EUR	EUR	17.05.1999	AT0000805460
ISIN thesaurierend (I) (T)	EUR	EUR	02.12.2013	AT0000A13K38
ISIN vollthesaurierend Ausland (R) (VTA)	EUR	EUR	26.05.1999	AT0000785241
ISIN vollthesaurierend Ausland (R) (VTA)	EUR	GBP	03.06.2013	AT0000A10BJ3
ISIN vollthesaurierend Ausland (R) (VTA)	EUR	USD	03.06.2013	AT0000A10BH7
ISIN vollthesaurierend Ausland (I) (VTA)	EUR	EUR	04.01.2010	AT0000A0EY50
ISIN Fondssparen ausschüttend (R) (A)	EUR	EUR	21.02.1994	AT0000939111
ISIN Fondssparen thesaurierend (R) (T)	EUR	EUR	17.05.1999	AT0000805478

Fondscharakteristik

Rechnungsjahr:	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder-veranlagungstag:	01.04.
EU-Richtlinien-Konformität:	EU-Richtlinien-konform Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF
max. Verwaltungsgebühr des Fonds:	R-Tranche (EUR): 2,00 % R-Tranche (GBP): 2,00 % R-Tranche (USD): 2,00 % I-Tranche (EUR): 1,00 %
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien Tel. +43 1 71170-0, Fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH

Rechtlicher Hinweis

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der 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-Osteuropa-Aktien vom 1. Februar 2014 bis 31. Juli 2014 vorzulegen.

Fondsdetails

	31.01.2014	31.07.2014
Fondsvermögen in EUR	454.773.981,02	448.916.622,60
errechneter Wert / Anteil (R) (A) EUR	228,64	234,65
Ausgabepreis / Anteil (R) (A) EUR	240,07	246,38
errechneter Wert / Anteil (R) (T) EUR	255,84	266,20
Ausgabepreis / Anteil (R) (T) EUR	268,63	279,51
errechneter Wert / Anteil (I) (T) EUR	256,33	268,63
Ausgabepreis / Anteil (I) (T) EUR	269,15	282,06
errechneter Wert / Anteil (R) (VTA) EUR	267,97	279,37
Ausgabepreis / Anteil (R) (VTA) EUR	281,37	293,34
errechneter Wert / Anteil (R) (VTA) GBP	257,69	258,61
Ausgabepreis / Anteil (R) (VTA) GBP	270,57	271,54
errechneter Wert / Anteil (R) (VTA) USD	279,58	287,48
Ausgabepreis / Anteil (R) (VTA) USD	293,56	301,85
errechneter Wert / Anteil (I) (VTA) EUR	280,26	293,70
Ausgabepreis / Anteil (I) (VTA) EUR	294,27	308,39

Umlaufende Anteile

	AT0000936513 (R) A	AT0000805460 (R) T	AT0000A13K38 (I) T	AT0000785241 (R) VTA
umlaufende Anteile am 31.01.2014	456.787,043	799.884,344	10,000	508.963,282
Absätze	25.712,149	66.832,946	78,000	13.408,685
Rücknahmen	- 37.894,795	- 121.859,244	- 10,000	- 31.742,233
umlaufende Anteile	444.604,397	744.858,046	78,000	490.629,734

	AT0000A10BJ3 (R) VTA	AT0000A10BH7 (R) VTA	AT0000A0EY50 (I) VTA
umlaufende Anteile am 31.01.2014	10,000	10,000	33.150,532
Absätze	0,000	0,000	48.651,460
Rücknahmen	0,000	0,000	- 50.440,122
umlaufende Anteile	10,000	10,000	31.361,870
gesamt umlaufende Anteile am 31.07.2014			**1.711.552,047**

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das 1. Halbjahr 2014 war stark von der Ukraine-Krise geprägt, welche vor allem auf dem russischen Aktienmarkt, wie auch beim Rubel, Kurseinbußen mit sich brachte. Im Fonds wurde auf Grund dieser Entwicklung die Russland-Position kurzzeitig abgesichert und in der zwischenzeitlichen Erholung die Gewichtung in diesem Markt reduziert. Sehr gut entwickelte sich hingegen die Türkei, wo die politische Lage sich stabilisiert hat und im Fonds zugekauft wurde. Aufgebaut wurden auch Positionen in Griechenland, das, trotz anhaltender Schwierigkeiten, wirtschaftlich die Trendwende geschafft haben dürfte. Zugekauft wurden vor allem die Banken im Zuge ihrer Kapitalerhöhungen, die nunmehr gut mit Eigenmitteln ausgestattet sein dürften. In Polen waren die Umstellungen im privaten Pensionsfondssystem das Hauptthema, wobei Kaufgelegenheiten aus diesem Thema heraus eher erst in den nächsten Monaten gesehen werden.
Im quantitativen Teil des Portfolios wurde durchgehend stark auf die Sektoren Energie und Versorger gesetzt, bei den Ländern auf Russland und Polen. Zuletzt gewannen auch Finanzwerte und die Türkei an Bedeutung.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Aktien:		
USD	119.559.019,43	26,63
RUB	112.734.175,53	25,11
PLN	74.095.130,27	16,50
TRY	70.934.191,84	15,80
EUR	29.939.117,09	6,67
HUF	9.136.375,71	2,04
CZK	8.572.465,42	1,91
RON	7.925.955,99	1,77
Summe Aktien	**432.896.431,28**	**96,43**
Real-Estate-Investment-Trusts:		
TRY	8.734.551,55	1,95
Summe Wertpapiere	**441.630.982,83**	**98,38**
Bankguthaben		
Bankguthaben in Fondswährung	4.378.247,08	0,98
Bankverbindlichkeiten in Fremdwährung	- 1.800.766,65	- 0,41
Summe Bankguthaben	**2.577.480,43**	**0,57**
Abgrenzungen		
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	- 1.774,98	0,00
Dividendenforderungen	5.548.288,49	1,24
Summe Abgrenzungen	**5.546.513,51**	**1,24**
Sonstige Verrechnungsposten		
diverse Gebühren	- 838.354,17	- 0,19
Summe Fondsvermögen	**448.916.622,60**	**100,00**

Vermögensaufstellung in EUR

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird. Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.07.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
AKTIEN EURO								
GRS015013006	ALPHA BANK EO 0,30	EUR	4.468.500	4.547.820	79.320	0,620000	2.770.470,00	0,62
AT00BUWOG001	BUWOG AG INH.-AKT.O.N.	EUR	48.300	48.300		14,350000	693.105,00	0,15
GRS260333000	HELLENIC TELEC. ORG. NAM.	EUR	303.025	305.340	2.315	10,640000	3.224.186,00	0,72
AT0000809058	IMMOFINANZ AG	EUR	966.200	26.200	23.300	2,408000	2.326.609,60	0,52
GRS282183003	JUMBO S.A. EO 1,19	EUR	74.700	74.700		11,250000	840.375,00	0,19
GRS003003019	NATL BK GREECE NAM.EO 0,3	EUR	4.207.027	4.651.227	444.200	2,470000	10.391.356,69	2,31
GRS014003008	PIRAEUS BANK EO 0,30	EUR	1.091.578	2.509.078	1.417.500	1,600000	1.746.524,80	0,39
GRS434003000	PUBL.POWER GR.INH.EO 4,60	EUR	715.900	861.200	145.300	11,100000	7.946.490,00	1,77
AKTIEN US DOLLAR								
US29760G1031	ETALON LTD GDR REGS 1	USD	471.000	478.200	7.200	4,200000	1.478.641,10	0,33
US36829G1076	GAZPROM ADR5/RL-,0016	USD	104.600	2.800	2.500	18,600000	1.454.243,75	0,32
US46626D1081	JSC MMC NOR.NICK.ADR RL 1	USD	1.040.300	431.600	142.000	19,820000	15.411.851,85	3,43
US48666V2043	KAZMUNAIGAS GDRS KT 250	USD	114.800	64.400	313.371	17,840000	1.530.838,29	0,34
US52634T2006	LENTA LTD GDR S 1/2	USD	1	315.100	315.099	12,490000	9,34	0,00
US6778621044	LUKOIL N.K.SP.ADR RL-,025	USD	771.900	17.400	195.000	56,300000	32.483.439,85	7,24
US5603172082	MAIL.RU GROUP GDR REG S	USD	59.900	1.600	1.500	29,800000	1.334.245,24	0,30
US58517T2096	MEGAFON OAO GDR RL -,10	USD	117.700	3.200	2.900	27,700000	2.436.962,29	0,54
US6074091090	MOBILNIYE TEL. ADR/2	USD	583.600	15.800	40.800	17,990000	7.847.639,12	1,75
US67812M2070	NK ROSNEFT GDR REGS RL-01	USD	1.652.500	125.100	681.200	6,215000	7.676.710,77	1,71
US3682872078	OAO GAZP.ADR SP./2 RL 5	USD	4.861.200	156.900	1.190.300	7,455000	27.088.422,47	6,03
US6708662019	O'KEY GROUP SA GDR REG S	USD	131.100	3.600	3.200	9,500000	930.933,96	0,21
US48122U2042	SISTEMA,AFK GDR REGS 1/50	USD	181.039		208.661	24,440000	3.307.241,59	0,74
US8688612048	SURGUTNEFTEGAZ ADR/10	USD	1.600.500	136.400	1.070.000	6,930000	8.290.514,63	1,85
US6708312052	TATNEFT' ADR REG.S 6	USD	27.400	700	700	36,620000	750.000,37	0,17
US91688E2063	URALKALI GDR S/5 RL -,50	USD	278.400	278.400		19,510000	4.059.934,97	0,90
US46630Q2021	VTB BK GDR REG.S/1 RL-,01	USD	2.086.200	2.175.100	88.900	2,230000	3.477.389,84	0,77
AKTIEN POLNISCHE ZLOTY								
PLBH00000012	BK HANDLOWY W WARS. ZY 4	PLN	62.700	1.700	1.500	109,900000	1.657.521,20	0,37
PLEURCH00011	EUROCASH S.A. CL.A ZY 1	PLN	63.600	1.700	34.800	39,750000	608.118,35	0,14
PLINTEG00011	INTEGER.PL SA ZY 1	PLN	23.500	23.500		194,500000	1.099.464,79	0,24
PLJSW0000015	JASTRZEBSKA SPOL.WEGL.ZY5	PLN	84.800	2.300	2.200	41,300000	842.441,52	0,19
PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ ZY 10	PLN	236.900	6.400	152.000	128,050000	7.296.901,80	1,63
PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA A ZY 3	PLN	2.645.900	36.800	1.947.100	9,960000	6.339.085,69	1,41
PLPGER000010	PGE PL.GR.ENERGETY. ZY 10	PLN	2.899.500	37.300	396.000	20,930000	14.597.759,34	3,25
PLPKN0000018	PKN ORLEN S.A. ZY 1,25	PLN	1.001.000	387.000	44.850	38,450000	9.258.151,42	2,06
PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI S.A. ZY 1	PLN	804.700	21.800	19.308	36,720000	7.107.723,62	1,58
PLPKPCR00011	PKP CARGO S.A. A,B ZY 50	PLN	167.537	12.137	3.874	72,250000	2.911.671,96	0,65
PLPGNIG00014	POLSKIE GO.NAF. A ZY 1	PLN	2.086.200	56.600	49.999	5,000000	2.509.110,59	0,56
PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP.	PLN	110.800	7.500	2.551	440,000000	11.726.982,98	2,61
PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA ZY5	PLN	6.727.800	261.800	1.564.500	5,030000	8.140.197,01	1,81
AKTIEN UNGARISCHE FORINT								
HU0000068952	MOL NYRT. NA A UF 1000	HUF	45.200	1.200	17.800	11.400,000000	1.654.667,48	0,37
HU0000061726	ORSZAGOS TAKAR. KER.BK RT	HUF	403.000	252.500	314.700	4.210,000000	5.448.219,39	1,21
HU0000123096	RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100	HUF	161.132	6.100	93.668	3.930,000000	2.033.488,84	0,45
AKTIEN TSCHECHISCHE KRONE								
CZ0005112300	CEZ AS INH. KC 100	CZK	220.489	6.000	509.200	591,900000	4.739.090,33	1,06
CZ0008019106	KOMERCNI BANKA INH. KC500	CZK	22.949	600	16.500	4.600,000000	3.833.375,09	0,85
AKTIEN RUSSISCHE RUBEL								
RU000A0DQZE3	AKTSION.FIN.KORP. SISTEMA	RUB	5.719.400	5.856.300	136.900	38,484000	4.620.393,67	1,03
RU0007252813	ALROSA RL 0,50	RUB	2.457.937	4.125.237	1.667.300	43,570000	2.248.053,33	0,50
RU0007976957	BASHNEFT RL 1	RUB	22.300	22.300		1.919,200000	898.407,57	0,20
RU000A0JP7H1	DIXY GROUP OJSC RL -,01	RUB	297.500	304.300	6.800	416,000000	2.597.936,93	0,58
RU000A0JPGA0	M.VIDEO RL 10	RUB	827.500	919.700	92.200	227,990000	3.960.336,64	0,88
RU000A0JKQU8	MAGNIT RL -,01	RUB	64.600	161.800	97.200	9.240,000000	12.530.049,67	2,79
RU0007775219	MOBIL'NIYE TELESIST RL-10	RUB	866.000	886.800	20.800	271,520000	4.935.918,96	1,10
RU000A0J2Q06	NK ROSNEFT RL-,01	RUB	60	60		224,000000	282,13	0,00
RU000A0DKVS5	NOVATEK RL 0,10	RUB	1.126.700	1.391.100	264.400	365,030000	8.633.465,46	1,92
RU000A0JPKH7	RUSGIDRO OAO RL 1	RUB	467.396.201	541.838.000	74.441.799	0,606800	5.953.591,79	1,33

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.07.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
AKTIEN RUSSISCHE RUBEL								
RU0009029540	SBERBANK ROSSII OAO RL 2	RUB	15.668.900	12.421.700	374.800	73,680000	24.234.631,99	5,40
RU0009029557	SBERBANK ROSSII PFD RL 3	RUB	5.092.900	5.478.600	385.700	57,740000	6.172.914,07	1,38
RU0009029524	SURGUTNEFTEGAZ VZ	RUB	25.462.900	27.534.400	2.071.500	26,000000	13.897.270,65	3,10
RU0009033591	TATNEFT' IMENI V.D. RL 1	RUB	3.075.600	4.212.800	1.137.200	216,250000	13.961.570,43	3,11
RU0006944147	TATNEFT' PFD RL 1	RUB	800.800	820.000	19.200	132,280000	2.223.650,63	0,50
RU0009091573	TRANSNEFT' PFD RL 1	RUB	3.790	5.010	1.220	73.728,000000	5.865.701,61	1,31
AKTIEN RUMÄNISCHE LEU								
ROSNPPACNOR9	OMV PETROM S.A.NAM.LN-,10	RON	15.698.500		6.620.800	0,482500	1.720.701,10	0,38
ROSNGNACNOR3	SOC.NA.DE GAZE NAT.ROMGAZ	RON	411.700	11.200	131.894	33,960000	3.176.131,76	0,71
ROTGNTACNOR8	SOC.NA.TR.GAZE N.TRANSGAZ	RON	63.800	1.700	1.550	209,000000	3.029.123,13	0,67
AKTIEN TÜRKISCHE LIRA								
TRAARCLK91H5	ARCELIK A.S. NAM. TN 1	TRY	400.900	10.900	9.600	13,500000	1.890.971,66	0,42
TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	227.900	6.200	5.500	51,900000	4.132.633,38	0,92
TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SAN. TN 1	TRY	671.400	74.600	818.126	5,830000	1.367.618,88	0,30
TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI TN 1	TRY	2.666.000	299.900	353.800	10,400000	9.687.432,30	2,16
TRETAVH00018	TAV HAVALIMAN.HLDG TN 1	TRY	255.700	261.900	6.200	18,150000	1.621.520,91	0,36
TRATRKCM91F7	TRAKYA CAM SANAYII TN 1	TRY	4.067.205	1.389.705	65.900	2,790000	3.964.746,85	0,88
TRETHAL00019	TUERKIYE HALK BANKASI TN1	TRY	2.661.500	1.168.500	50.000	16,950000	15.762.001,68	3,51
TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE P.R. TN 1	TRY	155.800	194.700	38.900	52,200000	2.841.535,94	0,63
TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AS	TRY	2.576.200	508.400	809.100	6,620000	5.958.717,03	1,33
TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI C TN 1	TRY	8.609.000	4.169.700	929.000	6,180000	18.589.015,06	4,14
TREVKFB00019	TURKIYE VAKIFLAR BANK.	TRY	1.977.300	2.061.400	84.100	5,250000	3.626.995,91	0,81
TREULKR00015	ULKER BISKUVI SANAYI TN 1	TRY	244.550	246.576	2.026	17,450000	1.491.002,24	0,33
REAL-ESTATE-INVESTMENT-TRUSTS TÜRKISCHE LIRA								
TREEGYO00017	EMLAK KONUT GAYR.YAT.ORT.	TRY	8.620.400	4.256.000	107.400	2,900000	8.734.551,55	1,95
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							**441.630.982,83**	**98,38**
BANKGUTHABEN								
EUR-GUTHABEN							4.378.247,08	0,98
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
PLN							110.124,27	0,02
VERBINDLICHKEITEN IN NICHT EU-WÄHRUNGEN								
TRY							494.707,25	0,11
USD							-2.405.598,17	-0,54
SUMME BANKGUTHABEN							**2.577.480,43**	**0,57**
ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE							-1.774,98	0,00
DIVIDENDENFORDERUNGEN							5.548.288,49	1,24
SUMME ABGRENZUNGEN							**5.546.513,51**	**1,24**
SONSTIGE VERRECHNUNGSPOSTEN								
DIVERSE GEBÜHREN							**-838.354,17**	**-0,19**
SUMME FONDSVERMÖGEN							**448.916.622,60**	**100,00**
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL								
TRANCHE R AUSSCHÜTTEND							EUR	234,65
TRANCHE R THESAURIEREND							EUR	266,20
TRANCHE I THESAURIEREND							EUR	268,63
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND							EUR	279,37
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND							GBP	258,61
TRANCHE R VOLLTHESAURRIEREND							USD	287,48
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND							EUR	293,70
UMLAUFENDE ANTEILE								
TRANCHE R AUSSCHÜTTEND							STÜCK	444.604,397
TRANCHE R THESAURIEREND							STÜCK	744.858,046
TRANCHE I THESAURIEREND							STÜCK	78,000
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND							STÜCK	490.629,734
TRANCHE R VOLLTHESAURRIEREND							STÜCK	10,000
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND							STÜCK	10,000
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND							STÜCK	31.361,870

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

IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GESPERRTE WERTPAPIERE (WERTPAPIERLEIHEGESCHÄFTE)

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.07.2014
PLINTEG00011	INTEGER.PL SA ZY 1	PLN	1.000
RU000A0JP7H1	DIXY GROUP OJSC RL -,01	RUB	40.000
RU000A0DKVS5	NOVATEK RL 0,10	RUB	220.000
US36829G1076	GAZPROM ADR5/RL-,0016	USD	32.000

DEVISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEVISENKURSEN PER 30.07.2014 IN EUR UMGERECHNET

WÄHRUNG		EINHEIT	KURS
TSCHECHISCHE KRONE	CZK	1 EUR =	27,538500
BRITISCHE PFUND	GBP	1 EUR =	0,791500
UNGARISCHE FORINT	HUF	1 EUR =	311,410000
POLNISCHE ZLOTY	PLN	1 EUR =	4,157250
RUMÄNISCHE LEU	RON	1 EUR =	4,402000
RUSSISCHE RUBEL	RUB	1 EUR =	47,637800
TÜRKISCHE LIRA	TRY	1 EUR =	2,862100
US DOLLAR	USD	1 EUR =	1,337850

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
AKTIEN EURO				
GRS419003009	GREEK O.FOOTB.INH EO 0,30	EUR	124.816	124.816
AKTIEN POLNISCHE ZLOTY				
PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA ZY -,04	PLN		311.000
AKTIEN US DOLLAR				
RU000A0DQZE3	AKTSION.FIN.KORP. SISTEMA	USD		5.701.100
RU0007252813	ALROSA RL 0,50	USD	515.000	3.130.237
RU000A0JP7H1	DIXY GROUP OJSC RL -,01	USD		227.000
US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC. DL-,001	USD	1.800	78.054
US29843U2024	EURASIA DRILL.SP.GDR REGS	USD		43.300
US46627J3023	JSC HALYK BK GDRS/40 KT15	USD		124.346
RU000A0JPGA0	M.VIDEO RL 10	USD		897.200
RU000A0JKQU8	MAGNIT RL -,01	USD		158.500
RU0007775219	MOBIL'NIYE TELESIST RL-10	USD		863.300
RU000A0J2Q06	NK ROSNEFT RL-,01	USD		60
RU000A0DKVS5	NOVATEK RL 0,10	USD		1.356.600
US87260R2013	OAO TRUB.MET.GDRS/4 RL 10	USD		146.000
US71922G2093	PHOSAGRO OFSC S.GDR REGS	USD	1.600	147.600
RU000A0JPKH7	RUSGIDRO OAO RL 1	USD	267.000.000	544.334.000
RU0009029540	SBERBANK ROSSII OAO RL 2	USD		11.996.400
RU0009029557	SBERBANK ROSSII PFD RL 3	USD		4.822.300
US8181503025	SEVERSTAL GDR S OCT2006 1	USD	86.090	325.090
RU0009029524	SURGUTNEFTEGAZ VZ	USD		26.081.100
RU0009033591	TATNEFT' IMENI V.D. RL 1	USD		4.248.800
RU0006944147	TATNEFT' PFD RL 1	USD		798.300
RU0009091573	TRANSNEFT' PFD RL 1	USD		5.240
AKTIEN TÜRKISCHE LIRA				
TRADOHOL91Q8	DOGAN SIRK.GRUB.HLDG.TN 1	TRY		11.677.300
TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI TN 1	TRY		115.700
TRAKCHOL91Q8	KOC HLDG NA TN 1	TRY		425.211
TRATOASO91H3	TUERK OTOMOBIL E TN 1	TRY	6.100	231.550
TRAGARAN91N1	TUERKIYE GAR.BANK.NAM.TN1	TRY	1.991.000	1.991.000
TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM TN 1	TRY		380.500

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
REAL-ESTATE-INVESTMENT-TRUSTS TÜRKISCHE LIRA				
TRAISGYO91Q3	IS GAYRIMENKUL YAT. TN 1	TRY		1.812.700

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

Wien, am 5. September 2014

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mag. (FH) Dieter Aigner Mag. Michael Höllerer Mag. Rainer Schnabl