Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.02.2016 – 31.07.2016

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten 3
Fondscharakteristik 3
Rechtlicher Hinweis 4
Fondsdetails 5
Umlaufende Anteile 5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds 6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR 7
Vermögensaufstellung in EUR per 29.07.2016 9
Anhang 13

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.02.2016 bis 31.07.2016

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000936513	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	21.02.1994
AT0000805460	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	17.05.1999
AT0000A13K38	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (I) T	Thesaurierung	EUR	02.12.2013
AT0000785241	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	26.05.1999
AT0000A10BJ3	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) VTA GBP	Vollthesaurierung Ausland	GBP	03.06.2013
AT0000A10BH7	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) VTA USD	Vollthesaurierung Ausland	USD	03.06.2013
AT0000A0EY50	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wiederveranlagungstag	01.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (USD): 2,000 % R-Tranche (EUR): 2,000 % R-Tranche (GBP): 2,000 % I-Tranche (EUR): 0,900 %
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-Osteuropa-Aktien für den Berichtszeitraum vom 01.02.2016 bis 31.07.2016 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.07.2016 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2016	31.07.2016
Fondsvermögen gesamt in EUR	289.091.771,34	325.394.549,32
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	167,05	184,80
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	175,40	194,04
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	192,22	216,76
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	201,83	227,60
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	197,19	223,60
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	207,05	234,78
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	201,73	227,50
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	211,82	238,88
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10BJ3) in GBP	179,37	224,69
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10BJ3) in GBP	188,34	235,92
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10BH7) in USD	169,74	99,34
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10BH7) in USD	178,23	104,31
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	215,94	244,88
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	226,74	257,12

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2016	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2016
AT0000936513 (R) A	345.806,356	26.449,090	-8.084,974	364.170,472
AT0000805460 (R) T	694.012,021	43.610,028	-36.829,936	700.792,113
AT0000A13K38 (I) T	78,000	0,000	0,000	78,000
AT0000785241 (R) VTA	470.007,953	10.923,781	-26.466,865	454.464,869
AT0000A10BH7 (R) VTA	10,000	1.804,511	-1.804,511	10,000
AT0000A10BJ3 (R) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0EY50 (I) VTA	14.268,469	100,960	-3.053,818	11.315,611
Gesamt umlaufende Anteile				**1.530.841,065**

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das 1. Halbjahr 2016 war von einer deutlichen Erholung der meisten Märkte gekennzeichnet, wobei insbesondere die ungarische und die russische Börse im zweistelligen Bereich zulegen konnten. Letztere profitierte dabei in erster Linie von der starken Ölpreiserholung. Das Gewicht russischer Aktien im Fonds hat sich daher in der Berichtsperiode erhöht. Enttäuschend verlief hingegen die Entwicklung in Griechenland und der Türkei. Letztere wurde vor allem durch den gescheiterten Militärputsch beeinträchtigt. Der Fonds war auf Grund dieser politischen Unsicherheiten nur vorsichtig in diesem Land investiert. Ebenfalls kritisch wurde Polen gesehen, insbesondere der Finanzsektor, wo nach wie vor Verluste auf Grund der Schweizer Frankenkredite drohen. Auch wenn die jüngsten Vorschläge der polnischen Regierung für die Reform des privaten Pensionskassensystems marktfreundlicher als befürchtet ausgefallen sind, bleibt der Fonds auch in diesem Land zurückhaltend investiert. Kleinere Märkte wie Ungarn und Rumänien bieten weiterhin mehr Potential, zumal das Wirtschaftswachstum in Zentraleuropa anhaltend gut ist. Sektoral lag der Fokus auf dem Energiesektor, während der Telekom- und der Konsumbereich nur wenig vertreten sind.

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 bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 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 bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CZK	7.663.126,28	2,36 %
Aktien		EUR	18.237.103,89	5,60 %
Aktien		HUF	19.259.635,76	5,92 %
Aktien		PLN	38.752.042,88	11,91 %
Aktien		RON	5.154.334,40	1,58 %
Aktien		RUB	88.358.137,91	27,15 %
Aktien		TRY	50.465.685,59	15,51 %
Aktien		USD	1.144.945,19	0,35 %
Summe Aktien			**229.035.011,90**	**70,39 %**
Aktien ADR		USD	63.850.299,52	19,62 %
Summe Aktien ADR			**63.850.299,52**	**19,62 %**
Aktien GDR		USD	19.963.342,79	6,14 %
Summe Aktien GDR			**19.963.342,79**	**6,14 %**
Summe Wertpapiervermögen			**312.848.654,21**	**96,14 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			8.743.863,81	2,69 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			178,73	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**8.744.042,54**	**2,69 %**
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-1.620,32	-0,00 %
Dividendenforderungen			4.480.467,52	1,38 %
Summe Abgrenzungen			**4.478.847,20**	**1,38 %**

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-676.994,63	-0,21 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**-676.994,63**	**-0,21 %**
Summe Fondsvermögen			**325.394.549,32**	**100,00 %**

Vermögensaufstellung in EUR per 29.07.2016

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung 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 bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 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 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		CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS MONET		CZK	399.000	399.000			74,650000	1.101.325,57	0,34 %
Aktien		CZ0005112300	CEZ AS CEZ		CZK	204.600				469,000000	3.548.064,34	1,09 %
Aktien		CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS KOMB		CZK	85.000	85.000	17.000		958,900000	3.013.736,37	0,93 %
Aktien		GRS419003009	OPAP SA OPAP		EUR	646.011	479.900			7,200000	4.651.279,20	1,43 %
Aktien		GRS260333000	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA HTO		EUR	268.619				8,730000	2.345.043,87	0,72 %
Aktien		GRS282183003	JUMBO SA BELA		EUR	324.375	224.400	21.600		10,960000	3.555.150,00	1,09 %
Aktien		GRS015003007	ALPHA BANK AE ALPHA		EUR	2.737.428	1.305.900			1,660000	4.544.130,48	1,40 %
Aktien		GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SA EUROB		EUR	1.173.758		453.642		0,492000	577.488,94	0,18 %
Aktien		GRS003003027	NATIONAL BANK OF GREECE ETE		EUR	11.308.800	7.395.300	3.179.700		0,178000	2.012.966,40	0,62 %
Aktien		AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG EBS		EUR	23.300	11.300			23,650000	551.045,00	0,17 %
Aktien		HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT RICHT		HUF	189.700				5.930,000000	3.606.325,14	1,11 %
Aktien		HU0000061726	OTP BANK PLC OTP		HUF	265.400		11.000		6.680,000000	5.683.557,21	1,75 %
Aktien		HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL		HUF	144.500		19.000		17.575,000000	8.141.530,15	2,50 %
Aktien		HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA MTEL		HUF	1.275.789				447,000000	1.828.223,26	0,56 %
Aktien		PLBZ00000044	BANK ZACHODNI WBK SA BZW		PLN	24.850	3.284			283,200000	1.613.388,51	0,50 %
Aktien		PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA PEO		PLN	98.953	11.700			124,800000	2.831.149,92	0,87 %
Aktien		PLINTEG00011	INTEGER.PL SA ITG		PLN	21.800				37,510000	187.466,16	0,06 %
Aktien		PLPKPCR00011	PKP CARGO SA PKP		PLN	155.400				34,300000	1.221.980,99	0,38 %
Aktien		DE000A13STW4	UNIWHEELS AG UNW		PLN	66.543	12.794			158,000000	2.410.342,62	0,74 %
Aktien		PLEURCH00011	EUROCASH SA EUR		PLN	49.600				52,300000	594.706,50	0,18 %
Aktien		PLCCC0000016	CCC SA CCC		PLN	28.400				184,500000	1.201.251,73	0,37 %
Aktien		PLBH00000012	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA BHW		PLN	57.800				70,110000	929.024,40	0,29 %
Aktien		PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA KGH		PLN	290.600	157.800	6.900		79,760000	5.313.737,20	1,63 %
Aktien		PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN PKN		PLN	263.200		131.400		63,190000	3.812.883,69	1,17 %
Aktien		PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA TPS		PLN	944.918				5,560000	1.204.448,49	0,37 %
Aktien		PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI SA PKO		PLN	570.000		124.300		24,530000	3.205.470,03	0,99 %
Aktien		PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I PGN		PLN	1.005.600		3.582.600		5,430000	1.251.827,28	0,38 %
Aktien		PLPGER000010	PGE SA PGE		PLN	2.191.800	915.700	670.900		12,720000	6.391.567,07	1,96 %
Aktien		PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE PZU		PLN	780.000				28,630000	5.119.591,01	1,57 %
Aktien		PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA TPE		PLN	1.457.900		3.018.400		3,030000	1.012.720,69	0,31 %
Aktien		PLJSW0000015	JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S JSW		PLN	78.600				25,000000	450.486,59	0,14 %

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		ROTGNTACNOR8	TRANSGAZ SA MEDIAS TGN	RON	22.620				286,000000	1.448.766,07	0,45 %
Aktien		ROSNGNACNOR3	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE SNG	RON	280.479				22,750000	1.428.964,31	0,44 %
Aktien		ROELECACNOR5	ELECTRICA SA EL	RON	359.405				13,120000	1.055.984,59	0,32 %
Aktien		ROFPTAACNOR5	SC FONDUL PROPRIETATEA SA FP	RON	5.627.038	5.627.038			0,771000	971.569,47	0,30 %
Aktien		ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA TLV	RON	498.703	498.703			2,230000	249.049,96	0,08 %
Aktien		RU0009091573	AK TRANSNEFT OAO-PREF TRNFPS	RUB	920	440	1.940		164.800,000000	2.051.542,96	0,63 %
Aktien		RU000A0DQZE3	SISTEMA JSFC AFKS	RUB	4.117.500	4.117.500			23,450000	1.306.507,89	0,40 %
Aktien		RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC MGNT	RUB	72.800	7.300	23.300		10.292,000000	10.138.337,34	3,12 %
Aktien		RU000A0JPKH7	RUSHYDRO PJSC HYDR	RUB	570.313.200	244.782.600	3.986.300		0,723800	5.585.571,09	1,72 %
Aktien		RU000A0JR4A1	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ MOEX	RUB	3.382.900	3.481.300	98.400		114,950000	5.261.792,49	1,62 %
Aktien		RU000A0JS942	MEGAFON PJSC MFON	RUB	51.900	51.900			684,000000	480.351,38	0,15 %
Aktien		RU0006944147	TATNEFT-PREF 3 SERIES TATNP	RUB	651.560		132.440		166,300000	1.466.162,96	0,45 %
Aktien		RU0009062467	GAZPROM NEFT PJSC SIBN	RUB	251.600				164,550000	560.201,29	0,17 %
Aktien		RU0007661625	GAZPROM PJSC GAZP	RUB	1.113.100	2.215.600	1.102.500		139,900000	2.107.111,31	0,65 %
Aktien		RU0007252813	ALROSA PJSC ALRS	RUB	2.590.746	2.590.746			71,600000	2.509.998,37	0,77 %
Aktien		RU000A0J2Q06	ROSNEFT PJSC ROSN	RUB	324.860	324.800			334,000000	1.468.176,57	0,45 %
Aktien		RU0009029524	SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE SNGSP	RUB	16.250.300		7.735.400		33,310000	7.324.392,29	2,25 %
Aktien		RU0009033591	TATNEFT PJSC TATN	RUB	1.988.000	260.000	807.700		320,950000	8.633.548,66	2,65 %
Aktien		RU000A0DKVS5	NOVATEK OJSC NVTK	RUB	770.500		281.300		653,200000	6.810.114,28	2,09 %
Aktien		RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC MTSS	RUB	291.000				251,800000	991.480,77	0,30 %
Aktien		RU0007976957	BASHNEFT PJSC BANE	RUB	28.100				2.822,500000	1.073.188,11	0,33 %
Aktien		RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC SBER	RUB	16.519.400	2.690.300	2.904.600		136,850000	30.589.660,15	9,40 %
Aktien		TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI-C ISCTR	TRY	1.492.254		5.450.200		4,570000	2.040.422,10	0,63 %
Aktien		TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S. AKBNK	TRY	3.119.918	1.544.100	1.041.700		7,600000	7.094.435,43	2,18 %
Aktien		TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS BIMAS	TRY	183.300	241.700	58.400		55,850000	3.062.997,98	0,94 %
Aktien		TRACIMSA91F9	CIMSA CIMENTO SANAYI VE TIC CIMSA	TRY	269.700	24.300	38.500		15,150000	1.222.516,27	0,38 %
Aktien		TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK EREGL	TRY	628.271	718.071	89.800		4,670000	877.859,40	0,27 %
Aktien		TRAYKBNK91N6	YAPI VE KREDI BANKASI YKBNK	TRY	4.187.700	4.202.500	14.800		3,400000	4.260.058,34	1,31 %
Aktien		TREVKFB00019	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D VAKBN	TRY	3.800.100	1.887.300	36.500		4,310000	4.900.420,67	1,51 %
Aktien		TREULKR00015	ULKER BISKUVI SANAYI ULKER	TRY	228.589	164.700	198.211		19,750000	1.350.776,50	0,42 %
Aktien		TRETAVH00018	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS TAVHL	TRY	160.600	295.300	134.700		11,000000	528.566,09	0,16 %
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY	680.200	777.400	97.200		10,430000	2.122.667,66	0,65 %
Aktien		TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI GARAN	TRY	2.069.500		2.598.300		7,290000	4.513.921,76	1,39 %
Aktien		TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING SAHOL	TRY	2.599.600	1.786.400	1.085.100		8,870000	6.899.080,56	2,12 %
Aktien		TRATOASO91H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA TOASO	TRY	201.300	230.100	28.800		23,880000	1.438.265,84	0,44 %
Aktien		TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE TUPRS	TRY	167.805	244.000	290.600		64,150000	3.220.791,61	0,99 %
Aktien		TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS KCHOL	TRY	589.000	152.500	227.600		12,560000	2.213.431,07	0,68 %
Aktien		TRETHAL00019	TURKIYE HALK BANKASI HALKB	TRY	554.700		1.732.100		7,810000	1.296.194,78	0,40 %
Aktien		TREEGYO00017	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI EKGYO	TRY	4.269.200	2.042.600	609.900		2,680000	3.423.279,53	1,05 %
Aktien		VGG572791041	LUXOFT HOLDING INC LXFT	USD	21.600	4.200			58,750000	1.144.945,19	0,35 %
Aktien ADR		US55315J1025	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR MNOD	USD	694.300	409.200	132.800		14,580000	9.133.300,85	2,81 %
Aktien ADR		US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR LKOD	USD	644.000	80.000	65.800		42,935000	24.947.119,59	7,67 %
Aktien ADR		US3682872078	GAZPROM PAO -SPON ADR OGZD	USD	4.822.678	1.470.500	724.100		4,115000	17.905.282,60	5,50 %
Aktien ADR		US8688612048	SURGUTNEFTEGAS-SP ADR SGGD	USD	1.792.033	26.875	300.500		4,735000	7.655.773,23	2,35 %
Aktien ADR		US36829G1076	GAZPROM NEFT-SPONSORED ADR GAZ	USD	102.765				12,250000	1.135.806,60	0,35 %
Aktien ADR		US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR MBT	USD	389.700		68.300		8,740000	3.073.016,65	0,94 %
Aktien GDR		US6698881090	NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S NVTK	USD	39.500	23.200			100,100000	3.567.420,04	1,10 %
Aktien GDR		US83367Y2072	ELECTRICA SA-GDR-REG S ELSA	USD	15.500				12,850000	179.704,06	0,06 %
Aktien GDR		US52634T2006	LENTA LTD-REG S LNTA	USD	208.818		65.200		7,500000	1.413.032,89	0,43 %
Aktien GDR		US29760G1031	ETALON GROUP-GDR REG S ETLN	USD	463.418				2,695000	1.126.820,51	0,35 %
Aktien GDR		US67812M2070	ROSNEFT PJSC-REG S GDR ROSN	USD	1.899.467	1.184.367	102.000		4,961000	8.502.057,82	2,61 %

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 GDR		US98387E2054	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR FIVE		USD	50.900	50.900	204.100		21,800000	1.001.145,85	0,31 %
Aktien GDR		US8181503025	SEVERSTAL - GDR REG S SVST		USD	223.134	100.534			11,520000	2.319.216,57	0,71 %
Aktien GDR		US71922G2093	PHOSAGRO OAO-GDR REG S PHOR		USD	148.900		38.600		13,800000	1.853.945,05	0,57 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere											**312.848.654,21**	**96,14 %**
Summe Wertpapiervermögen											**312.848.654,21**	**96,14 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
					EUR						8.743.863,81	2,69 %
					PLN						-7,32	-0,00 %
					USD						186,05	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten											**8.744.042,54**	**2,69 %**
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)											-1.620,32	-0,00 %
Dividendenforderungen											4.480.467,52	1,38 %
Summe Abgrenzungen											**4.478.847,20**	**1,38 %**
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren											-676.994,63	-0,21 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten											**-676.994,63**	**-0,21 %**
Summe Fondsvermögen											**325.394.549,32**	**100,00 %**

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000936513	R	Ausschüttung	EUR	184,80	364.170,472
AT0000805460	R	Thesaurierung	EUR	216,76	700.792,113
AT0000A13K38	I	Thesaurierung	EUR	223,60	78,000
AT0000785241	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	227,50	454.464,869
AT0000A10BH7	R	Vollthesaurierung Ausland	USD	99,34	10,000
AT0000A10BJ3	R	Vollthesaurierung Ausland	GBP	224,69	10,000
AT0000A0EY50	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	244,88	11.315,611

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 29.07.2016
HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL	HUF	35.042
HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT RICHT	HUF	35.000
PLINTEG00011	INTEGER.PL SA ITG	PLN	1.000
TREVKFB00019	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D VAKBN	TRY	2.969.180
US52634T2006	LENTA LTD-REG S LNTA	USD	100.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.07.2016 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Tschechische Kronen	CZK	27,045000
Ungarische Forint	HUF	311,930000
Polnische Zloty	PLN	4,361950
Rumänische Lei	RON	4,465400
Russische Rubel	RUB	73,903400
Türkische Lire	TRY	3,342250
Amerikanische Dollar	USD	1,108350

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		PLENERG00022	ENERGA SA ENG	PLN			531.200
Aktien		RU0008926258	SURGUTNEFTEGAS OJSC SNGS	RUB			1.884.500
Aktien		RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC VTBR	RUB			2.817.931.100
Aktien		RU000A0JP7H1	DIXY GROUP PJSC DIXY	RUB			298.800
Aktien		TRAARCLK91H5	ARCELIK AS ARCLK	TRY			333.900
Aktien		TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO THYAO	TRY			4.066.000
Aktien		US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC EPAM	USD		7.900	21.100
Aktien ADR		US8766292051	TATNEFT PAO-SPONSORED ADR ATAD	USD		19.600	85.000
Aktien GDR		US48122U2042	SISTEMA PJSC-REG S SPONS GDR SSA	USD			443.700
Aktien GDR		US5603172082	MAIL.RU GROUP-GDR REGS MAIL	USD			10.409

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

Wien, am 12. September 2016

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Rainer Sohnabl

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