

Raiffeisen-Europa-Aktien

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.09.2018 – 28.02.2019

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 28.02.2019	9
Anhang	17

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.09.2018 bis 28.02.2019

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000986377	Raiffeisen-Europa-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	17.06.1996
AT0000A1TWU0	Raiffeisen-Europa-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000805387	Raiffeisen-Europa-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	26.03.1999
AT0000A1TWT2	Raiffeisen-Europa-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A1WB96	Raiffeisen-Europa-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.07.2017
AT0000785225	Raiffeisen-Europa-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	26.05.1999
AT0000A1TWW8	Raiffeisen-Europa-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017
AT0000A11RE8	Raiffeisen-Europa-Aktien (R) VTI	Vollthesaurierung Inland	EUR	04.11.2013

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.09. – 31.08.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.11.
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 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,625 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 4,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Sehr geehrte Anteilhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Europa-Aktien für den Berichtszeitraum vom 01.09.2018 bis 28.02.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.02.2019 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.08.2018	28.02.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	420.743.572,07	379.434.912,96
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000986377) in EUR	203,57	182,42
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000986377) in EUR	211,71	189,72
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWU0) in EUR	106,16	95,18
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWU0) in EUR	106,16	95,18
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805387) in EUR	245,95	225,24
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805387) in EUR	255,79	234,25
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWT2) in EUR	106,14	97,43
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWT2) in EUR	106,14	97,43
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1WB96) in EUR	105,83	98,61
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1WB96) in EUR	110,06	102,55
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785225) in EUR	259,57	240,98
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785225) in EUR	269,95	250,62
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWW8) in EUR	107,14	99,84
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWW8) in EUR	107,14	99,84
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A11RE8) in EUR	259,48	245,77
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A11RE8) in EUR	269,86	255,60

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.08.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 28.02.2019
AT0000986377 (R) A	239.684,821	5.361,473	-26.136,342	218.909,952
AT0000A1TWU0 (RZ) A	5.590,852	2.667,090	-243,633	8.014,309
AT0000805387 (R) T	1.328.883,171	230.348,011	-247.092,917	1.312.138,265
AT0000A1TWT2 (RZ) T	93.434,521	28.391,730	-4.431,506	117.394,745
AT0000A1WB96 (I) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000785225 (R) VTA	108.188,636	25.727,373	-25.885,039	108.030,970
AT0000A1TWW8 (RZ) VTA	60.200,000	0,000	-3.000,000	57.200,000
AT0000A11RE8 (R) VTI	250,825	13,000	-250,825	13,000
Gesamt umlaufende Anteile				1.821.711,241

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte unter größerer Schwankungsbreite etwas schwächer. Die Konjunktorentwicklung im 2. Halbjahr 2018 verschlechterte sich aufgrund des US-Handelsstreits, der anhaltenden Brexitunsicherheit, aber auch anderer Sonderfaktoren. Die Gewinnaussichten der Unternehmen reduzierten sich deutlich im Zuge der gestiegenen Unsicherheit. Die Sorgen über steigende Handelszölle und die eingetrübte Unternehmensstimmung führten zu einigen Gewinnwarnungen exportabhängiger Unternehmen. Erst zum Ende des Berichtszeitraumes hin wurde die Unternehmensstimmung wieder positiver.

Der Fonds war im Berichtszeitraum etwas schwächer, insbesondere wegen Swatch, Wienerberger, United Internet. Positiv beigetragen haben insbesondere Nokia, Proximus, SAP und Richemont. Im Berichtszeitraum wurden insbesondere CS Group gänzlich verkauft, sowie Richemont gekauft.

Die Aktienausswahl wirkte sich maßgeblich aus, während Aspekte wie Länder- und Sektorallokation eine geringere Rolle spielten. Die weiterhin niedrigen Zinsen und Verbesserungen am Arbeitsmarkt bilden Rahmenbedingungen für eine nun wieder positivere Wertentwicklung. Das Fondsmanagement setzt sich zum Ziel, durch die Investition in günstig bewertete und bilanziell gesunde Unternehmen, die auch nachvollziehbare Unternehmensziele haben, eine bessere Entwicklung als der Gesamtmarkt zu erzielen. Dabei spielt die Größe eines Unternehmens auf Basis der Marktkapitalisierung nur eine untergeordnete Rolle. Der wertorientierte Stil erfreut sich in der jüngsten Vergangenheit steigender Beliebtheit bei internationalen Investoren und lässt uns auf eine weiterhin gute Entwicklung des Fonds schließen.

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	40.339.416,72	10,63 %
Aktien		DKK	20.711.934,78	5,46 %
Aktien		EUR	234.133.328,94	61,71 %
Aktien		GBP	51.767.264,74	13,64 %
Aktien		NOK	10.558.395,60	2,78 %
Aktien		SEK	19.699.976,73	5,19 %
Summe Aktien			377.210.317,51	99,41 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	1.869.200,00	0,49 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			1.869.200,00	0,49 %
Summe Wertpapiervermögen			379.079.517,51	99,91 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			2.293.200,00	0,60 %
Optionen			-52.060,00	-0,01 %
Summe Derivative Produkte			2.241.140,00	0,59 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			-2.035.155,28	-0,54 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			279.202,36	0,07 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			-1.755.952,92	-0,46 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-1.800,12	-0,00 %
Dividendenforderungen			474.293,35	0,12 %
Summe Abgrenzungen			472.493,23	0,12 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-602.284,86	-0,16 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-602.284,86	-0,16 %
Summe Fondsvermögen			379.434.912,96	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2019

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		CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG CFR	CHF	94.000	67.500			76,320000	6.311.599,88	1,66 %
Aktien		CH0012214059	LAFARGEHOLCIM LTD-REG LHN	CHF	72.200	2.700	4.200		49,620000	3.151.862,05	0,83 %
Aktien		CH0038863350	NESTLE SA-REG NESN	CHF	122.200	21.900	8.600		90,120000	9.688.702,77	2,55 %
Aktien		CH0012005267	NOVARTIS AG-REG NOVN	CHF	49.000	6.000	122.200		91,400000	3.940.175,08	1,04 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	45.300	45.600	300		278,100000	11.083.385,39	2,92 %
Aktien		CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR UHR	CHF	23.400	7.700	2.300		299,400000	6.163.691,55	1,62 %
Aktien		DK0010244508	AP MOLLER-MAERSK A/S-B MAERSKB	DKK	10.116	1.016	549		8.834,000000	11.977.101,04	3,16 %
Aktien		DK0010181759	CARLSBERG AS-B CARLB	DKK	48.700	13.400	2.100		793,200000	5.177.226,49	1,36 %
Aktien		DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	82.500	3.100	4.800		321,750000	3.557.607,25	0,94 %
Aktien		FR0000120073	AIR LIQUIDE SA AI	EUR	42.500	1.600			109,500000	4.653.750,00	1,23 %
Aktien		LU1598757687	ARCELORMITTAL MT	EUR	81.200				20,460000	1.661.352,00	0,44 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	20.100	10.000	400		161,680000	3.249.768,00	0,86 %
Aktien		IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI G	EUR	139.000	8.000	41.000		15,530000	2.158.670,00	0,57 %
Aktien		FR0000120628	AXA SA CS	EUR	216.000	30.100			22,105000	4.774.680,00	1,26 %
Aktien		ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA SAN	EUR	2.496.521	337.721	260.400		4,200000	10.485.388,20	2,76 %
Aktien		DE0005909006	BILFINGER SE GBF	EUR	68.700				34,300000	2.356.410,00	0,62 %
Aktien		AT0000641352	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAI	EUR	143.600		10.400		29,800000	4.279.280,00	1,13 %
Aktien		DE0005439004	CONTINENTAL AG CON	EUR	62.500	28.800	800		144,150000	9.009.375,00	2,37 %
Aktien		FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA ACA	EUR	409.900	56.600			11,100000	4.549.890,00	1,20 %
Aktien		DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-REG DPW	EUR	172.000	44.900			27,120000	4.664.640,00	1,23 %
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	298.300	11.000			14,480000	4.319.384,00	1,14 %
Aktien		DE000ENAG999	E.ON SE EOAN	EUR	696.300	70.000	73.700		9,698000	6.752.717,40	1,78 %
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR	322.000	56.500	35.000		13,900000	4.475.800,00	1,18 %
Aktien		IT0003132476	ENI SPA ENI	EUR	428.300	60.000	215.600		15,222000	6.519.582,60	1,72 %
Aktien		AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG EBS	EUR	76.100				31,990000	2.434.439,00	0,64 %
Aktien		FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS ETL	EUR	370.700	120.000	152.200		17,405000	6.452.033,50	1,70 %
Aktien		DE0005773303	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT FRA	EUR	42.600	1.600	2.500		71,080000	3.028.008,00	0,80 %
Aktien		DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA FRE	EUR	172.300	76.500	1.700		48,140000	8.294.522,00	2,19 %
Aktien		IT0001250932	HERA SPA HER	EUR	1.470.500	1.500.000	29.500		2,920000	4.293.860,00	1,13 %
Aktien		DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG -ORD BOSS	EUR	174.200	43.900	12.900		64,500000	11.235.900,00	2,96 %
Aktien		DE000KSAG888	K+S AG-REG SDF	EUR	506.000	106.800	39.400		16,795000	8.498.270,00	2,24 %

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		AT0000644505	LENZING AG LNZ	EUR	30.800	2.000			88,400000	2.722.720,00	0,72 %
Aktien		DE0006599905	MERCK KGAA MRK	EUR	47.600	1.800			90,860000	4.324.936,00	1,14 %
Aktien		ES0116870314	NATURGY ENERGY GROUP SA NTGY	EUR	162.700	6.200	9.500		23,790000	3.870.633,00	1,02 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR	2.619.100	2.018.800	247.300		5,336000	13.975.517,60	3,68 %
Aktien		AT0000743059	OMV AG OMV	EUR	67.000	70.000	3.000		46,560000	3.119.520,00	0,82 %
Aktien		FI0009014377	ORION OYJ-CLASS B ORNBV	EUR	109.800	4.200	6.400		30,960000	3.399.408,00	0,90 %
Aktien		BE0003810273	PROXIMUS PROX	EUR	146.000	85.500	8.500		23,180000	3.384.280,00	0,89 %
Aktien		AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA RBI	EUR	462.800	96.300	9.600		22,420000	10.375.976,00	2,73 %
Aktien		NL0000379121	RANDSTAD NV RAND	EUR	64.700	2.500	3.800		47,270000	3.058.369,00	0,81 %
Aktien		FI0009003305	SAMPO OYJ-A SHS SAMPO	EUR	232.500	62.900	5.800		42,320000	9.839.400,00	2,59 %
Aktien		FR0000120578	SANOFI SAN	EUR	50.100	25.800	1.000		72,730000	3.643.773,00	0,96 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	31.800	15.700	600		93,810000	2.983.158,00	0,79 %
Aktien		AT000000STR1	STRABAG SE-BR STR	EUR	31.300		48.647		30,600000	957.780,00	0,25 %
Aktien		IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA TIT	EUR	12.049.500	4.200.000	3.826.200		0,531200	6.400.694,40	1,69 %
Aktien		LU0156801721	TENARIS SA TEN	EUR	546.300	220.200	115.200		11,895000	6.498.238,50	1,71 %
Aktien		FR0000120271	TOTAL SA FP	EUR	246.087	76.562	5.437		50,020000	12.309.271,74	3,24 %
Aktien		DE000TUAG000	TUI AG-DI TUI1	EUR	220.300	50.000			9,450000	2.081.835,00	0,55 %
Aktien		DE0005089031	UNITED INTERNET AG-REG SHARE UTDI	EUR	101.000	3.800	5.900		31,760000	3.207.760,00	0,85 %
Aktien		AT0000937503	VOESTALPINE AG VOE	EUR	223.300	127.300	3.000		27,090000	6.049.197,00	1,59 %
Aktien		DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF VOW3	EUR	14.700		1.000		151,660000	2.229.402,00	0,59 %
Aktien		DE000WCH8881	WACKER CHEMIE AG WCH	EUR	20.000	4.500			92,160000	1.843.200,00	0,49 %
Aktien		AT0000831706	WIENERBERGER AG WIE	EUR	486.500	47.000	32.100		19,960000	9.710.540,00	2,56 %
Aktien		GB00BK1PTB77	AGGREKO PLC AGK	GBP	1.045.700	90.000	126.200		7,160000	8.771.849,34	2,31 %
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/	GBP	549.000	210.800	31.900		5,340000	3.434.666,98	0,91 %
Aktien		GB00B033F229	CENTRICA PLC CNA	GBP	4.392.600	4.600.000	207.400		1,266500	6.517.752,80	1,72 %
Aktien		GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC HSBA	GBP	810.900	60.000	85.800		6,166000	5.857.898,66	1,54 %
Aktien		GB0033195214	KINGFISHER PLC KGF	GBP	2.520.100	650.000	235.100		2,440000	7.204.081,78	1,90 %
Aktien		GB00B1CRLC47	MONDI PLC MNDI	GBP	235.000	67.400			18,450000	5.079.667,27	1,34 %
Aktien		GB0032089863	NEXT PLC NXT	GBP	33.000		14.600		51,060000	1.974.084,71	0,52 %
Aktien		GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS RDSA	GBP	400.100	59.800	181.900		23,655000	11.088.237,95	2,92 %
Aktien		GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC SN/	GBP	110.000	150.000	40.000		14,270000	1.839.025,25	0,48 %
Aktien		NO0003921009	DNO ASA DNO	NOK	1.470.000		297.200		18,565000	2.810.706,01	0,74 %
Aktien		NO0010605371	KVAERNER ASA KVAER	NOK	3.123.200	1.310.300	62.800		13,960000	4.490.434,32	1,18 %
Aktien		NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA YAR	NOK	86.600	3.300	41.300		365,200000	3.257.255,27	0,86 %
Aktien		SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B ESSITYB	SEK	206.800	7.600			257,800000	5.063.808,33	1,33 %
Aktien		SE0008373906	KINNEVIK AB - B KINVB	SEK	233.500	111.800	8.900		224,200000	4.972.402,82	1,31 %
Aktien		SE0000108227	SKF AB-B SHARES SKFB	SEK	335.400	18.100	12.500		157,600000	5.020.686,25	1,32 %
Aktien		SE0000114837	TRELLEBORG AB-B SHS TRELB	SEK	319.500	71.500			153,000000	4.643.079,33	1,22 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A21XM8	RAIFFEISEN-ALPHASTRATEGIE-AKTIE (I) T	EUR	20.000				93,460000	1.869.200,00	0,49 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										379.079.517,51	99,91 %
Summe Wertpapiervermögen										379.079.517,51	99,91 %
Aktienindex Futures		FESX20190315	EURO STOXX 50 Mar19 VGH9	EUR	57				3.279,000000	159.600,00	0,04 %
Aktienindex Futures		FESX20190315	EURO STOXX 50 Mar19 VGH9	EUR	762				3.279,000000	2.133.600,00	0,56 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										2.293.200,00	0,60 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktienindex Optionen		OESX9F003600	June 19 Calls on SX5E SX5E 06/21/19 C3600	EUR	760				2,500000	19.000,00	0,01 %
Aktienindex Optionen		OESX9R002800	June 19 Puts on SX5E SX5E 06/21/19 P2800	EUR	-380				18,600000	-70.680,00	-0,02 %
Aktienindex Optionen		OESX9C003550	March 19 Calls on SX5E SX5E 03/15/19 C3550	EUR	1.520				0,100000	1.520,00	0,00 %
Aktienindex Optionen		OESX9O002750	March 19 Puts on SX5E SX5E 03/15/19 P2750	EUR	-380				0,500000	-1.900,00	-0,00 %
Summe Optionen ¹										-52.060,00	-0,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						-2.035.155,28	-0,54 %
				CHF						891,21	0,00 %
				GBP						278.311,15	0,07 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										-1.755.952,92	-0,46 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-1.800,12	-0,00 %
Dividendenforderungen										474.293,35	0,12 %
Summe Abgrenzungen										472.493,23	0,12 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-602.284,86	-0,16 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-602.284,86	-0,16 %
Summe Fondsvermögen										379.434.912,96	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000986377	R	Ausschüttung	EUR	182,42	218.909,952
AT0000A1TWJ0	RZ	Ausschüttung	EUR	95,18	8.014,309
AT0000805387	R	Thesaurierung	EUR	225,24	1.312.138,265
AT0000A1TWT2	RZ	Thesaurierung	EUR	97,43	117.394,745
AT0000A1WB96	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	98,61	10,000
AT0000785225	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	240,98	108.030,970
AT0000A1TWW8	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	99,84	57.200,000
AT0000A11RE8	R	Vollthesaurierung Inland	EUR	245,77	13,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 28.02.2019
DE0005439004	CONTINENTAL AG CON	EUR	1.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.02.2019 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF	1,136650
Dänische Krone	DKK	7,461300
Britische Pfund	GBP	0,853550
Norwegische Krone	NOK	9,709500
Schwedische Kronen	SEK	10,528250

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		AT0000A18XM4	AMS AG AMS	CHF			23.660
Aktien		CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG CSGN	CHF		56.900	391.900
Aktien		DK0060636678	TRYG A/S TRYG	DKK			178.600
Aktien		DE000A1EWWW0	ADIDAS AG ADS	EUR		700	18.500
Aktien		NL0000009132	AKZO NOBEL AKZA	EUR			28.129
Aktien		DE000BAY0017	BAYER AG-REG BAYN	EUR			20.900
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR			15.100
Aktien		DE000CBK1001	COMMERZBANK AG CBK	EUR			294.500
Aktien		AT0000818802	DO & CO AG DOC	EUR			10.000
Aktien		DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG HEI	EUR		18.000	68.400
Aktien		DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFX	EUR			76.100
Aktien		NL0006144495	RELX NV RENT	EUR			97.800
Aktien		GB00B2B0DG97	RELX PLC REN	EUR		97.800	97.800
Aktien		NL0012650360	RHI MAGNESITA NV RHIM	EUR			25.900
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR		12.600	70.100
Aktien		FR0010613471	SUEZ SEV	EUR			121.300
Aktien		AT0000815402	UBM DEVELOPMENT AG UBS	EUR			8.000
Aktien		GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC AAL	GBP			372.200
Aktien		GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BATS	GBP		2.500	69.400
Aktien		GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC GSK	GBP			124.900
Aktien		JE00B2QKY057	SHIRE PLC SHP	GBP			269.700
Aktien		GB00B06GM726	TELIT COMMUNICATIONS PLC TCM	GBP			825.700
Aktien		NO0010031479	DNB ASA DNB	NOK		22.400	261.500
Aktien		NO0010063308	TELENOR ASA TEL	NOK			89.900
Aktien		SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS ERICB	SEK			933.800
Aktien		SE0000825820	LUNDIN PETROLEUM AB LUPE	SEK		22.500	166.000
Aktien		SE0005190238	TELE2 AB-B SHS TEL2B	SEK			156.100
Bezugsrechte		ES06139009R7	BANCO SANTANDER SA SAN/D	EUR		2.536.300	2.536.300
Bezugsrechte		FR0013358967	TOTAL SA-SCRIP 1655454D	EUR		197.162	197.162
Bezugsrechte		FR0013382850	TOTAL SA-SCRIP 1684777D	EUR		197.206	197.206
Bezugsrechte		SE0011563287	KINNEVIK AB;SPECIAL RIGHT SER. 1 10.8.2018	SEK			133.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,04 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 144.150,00 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 0,04 %

Zum Stichtag 28.02.2019 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 28.02.2019	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 28.02.2019	Anteil am Fondsvermögen
DE0005439004	CONTINENTAL AG CON	LISTED	EUR	Aktien	Continental AG	bbb	1.000	144.150,00	0,04 %

- 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 Gegenparteiensrisiko 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.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 28.02.2019	Kurswert in Portfoliwährung
USG2353WAA92	CNOOC FINANCE 2011 LTD CNOOC 4 1/4 01/26/21	LISTED	USD	Anleihen	CNOOC Finance 2011 Ltd	a	500.000	445.912,59

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:

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 15. April 2019

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