

Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master I

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.04.2018 – 30.09.2018

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fonstdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 28.09.2018	9
Anhang	16

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.04.2018 bis 30.09.2018

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A0QRP8	Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master I (R) A	Ausschüttung	EUR	01.09.2011
AT0000A090G0	Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master I (I) T	Thesaurierung	EUR	04.04.2008
AT0000A0QRQ6	Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master I (R) T	Thesaurierung	EUR	01.09.2011
AT0000A0QRR4	Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master I (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.09.2011
AT0000A0LHU0	Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master I (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.02.2011
AT0000A1YBV2	Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master I (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.12.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.04. – 31.03.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.06.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 1,000 % R-Tranche (EUR): 2,000 % RZ-Tranche (EUR): 1,000 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	2,200 % (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 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 Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master I für den Berichtszeitraum vom 01.04.2018 bis 30.09.2018 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.09.2018 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.03.2018	30.09.2018
Fondsvermögen gesamt in EUR	44.947.230,75	41.598.143,13
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0QRP8) in EUR	148,36	142,67
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0QRP8) in EUR	155,78	149,80
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A090G0) in EUR	167,11	162,42
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A090G0) in EUR	175,47	170,54
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0QRQ6) in EUR	157,01	152,38
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0QRQ6) in EUR	164,86	160,00
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QRR4) in EUR	167,76	163,77
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QRR4) in EUR	176,15	171,96
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0LHU0) in EUR	156,92	152,42
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0LHU0) in EUR	164,77	160,04
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YBV2) in EUR	98,69	96,27
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YBV2) in EUR	98,69	96,27

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.03.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.09.2018
AT0000A0QRP8 (R) A	240,961	0,000	0,000	240,961
AT0000A090G0 (I) T	36.775,020	13.600,000	-71,000	50.304,020
AT0000A0QRQ6 (R) T	1.361,140	0,000	0,000	1.361,140
AT0000A0QRR4 (I) VTA	22.641,550	1.625,286	-11.873,445	12.393,391
AT0000A0LHU0 (R) VTA	221.461,264	4.876,337	-26.357,902	199.979,699
AT0000A1YBV2 (RZ) VTA	10,000	6.992,211	0,000	7.002,211
Gesamt umlaufende Anteile				271.281,422

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

In der strategischen Ausrichtung des Fonds erfolgten folgende wesentliche Änderungen: Im 2. Quartal 2018 wurden europäische Aktien sowie Energie-Rohstoff-Futures geringfügig reduziert. Dagegen wurde das Exposure bei US-Staatsanleihen und Währungen einzelner Schwellenländer (Emerging Markets) weiter aufgestockt.

Im 3. Quartal 2018 wurden Emerging Markets-Währungen neuerlich aufgestockt. Auch bei Industrie- und Edelmetall-Futures wurden die tieferen Kurse zu Zukäufen genutzt.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihengeschäfte 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
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	23.892.686,95	57,44 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			23.892.686,95	57,44 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	1.251.106,50	3,01 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	409.164,64	0,98 %
Summe Investmentzertifikate extern			1.660.271,14	3,99 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		EUR	3.767.403,35	9,06 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		USD	5.651.139,77	13,59 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			9.418.543,12	22,64 %
Summe Wertpapiervermögen			34.971.501,21	84,07 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			239.633,70	0,58 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-443.854,68	-1,07 %
Summe Derivative Produkte			-204.220,98	-0,49 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			3.903.670,21	9,38 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			445.903,06	1,07 %
Festgeld in Fondswährung			2.000.000,00	4,81 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			6.349.573,27	15,26 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			23.064,62	0,06 %
Forderung Bestandsprovision			424,02	0,00 %
Summe Abgrenzungen			23.488,64	0,06 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-52.199,01	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-52.199,01	-0,13 %
Cash Collateral				
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten			510.000,00	1,23 %
Summe Cash Collateral			510.000,00	1,23 %
Summe Fondsvermögen			41.598.143,13	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 28.09.2018

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
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0T7S0	DURA1_1 T	EUR	60.239				97,370000	5.865.471,43	14,10 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A02YY1	RAIFFEISEN 304 - EURO CORPORATES T	EUR	16.885	943	5.953		158,440000	2.675.259,40	6,43 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000613989	RAIFFEISEN 314 - EURO INFLATION LINKED T	EUR	22.886	2.688	4.980		140,290000	3.210.676,94	7,72 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000796412	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-AKTIEN (R) T	EUR	9.466	363	163		244,660000	2.315.951,56	5,57 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1FV69	RAIFFEISEN-GREENBONDS (I) T	EUR	13.241	13.241			99,460000	1.316.949,86	3,17 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0JQU5	RAIFFEISEN-INFLATION-SHIELD (R) T	EUR	63.072	1.550			83,650000	5.275.972,80	12,68 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000622014	RAIFFEISEN-INFLATIONSSCHUTZ-ANLEIHEN (R) T	EUR	25.448	2.908	5.418		127,020000	3.232.404,96	7,77 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0511407297	AB FCP I-EMR MKT DB-I2 E H	EUR	42.535	42.535			20,840000	886.429,40	2,13 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0326424115	BGF WORLD MINING FUND EUR-HEDGED A2 EUR HEDGED	EUR	65.417		13.448		3,180000	208.026,06	0,50 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0263854829	LISTED INFRASTRUCTURE I-T	EUR	742		181		211,120000	156.651,04	0,38 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0273177401	DEUTSCHE IN GL AG BUS-USD FC	USD	2.325		429		148,550000	295.776,95	0,71 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	CH0002783535	FALCON GOLD EQUITY A	USD	680				194,710000	113.387,69	0,27 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	EUR	700.000			1,069050	107,048000	801.077,65	1,93 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	EUR	750.000			1,040490	109,506000	854.549,23	2,05 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 1.3/4 04/15/20	EUR	850.000			1,131080	105,293000	1.012.305,85	2,43 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	800.000			1,103700	124,521000	1.099.470,62	2,64 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828TE09	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 07/15/22	USD	1.650.000		200.000	1,095850	97,539063	1.510.366,54	3,63 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912810PV44	TSY INFL IX N/B TII 1 3/4 01/15/28	USD	1.250.000			1,202900	107,140625	1.379.629,38	3,32 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828LA68	TSY INFL IX N/B TII 1 7/8 07/15/19	USD	250.000		700.000	1,180250	101,203125	255.727,05	0,61 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912810PS15	TSY INFL IX N/B TII 2 3/8 01/15/27	USD	2.100.000			1,249620	111,484375	2.505.416,80	6,02 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										34.971.501,21	84,07 %
Summe Wertpapiervermögen										34.971.501,21	84,07 %
Aktienindex Futures		FESX20181221	EURO STOXX 50 Dec18 VGZ8	EUR	71				3.421,000000	53.960,00	0,13 %
Aktienindex Futures		FTSE20181221	FTSE 100 IDX FUT Dec18 Z Z8	GBP	23				7.475,500000	50.120,75	0,12 %
Aktienindex Futures		FTSP20181213	TOPIX INDX FUTR Dec18 TPZ8 PIT	JPY	6				1.822,000000	67.376,47	0,16 %
Aktienindex Futures		FMWE20181221	MSCI Energy Index Dec18 MEWZ8	USD	12				371,299000	15.085,04	0,04 %
Aktienindex Futures		OFES20181221	S&P500 EMINI FUT Dec18 ESZ8	USD	-1				2.911,500000	-661,56	-0,00 %

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
Anleihenfutures		FCGB20181218	CAN 10YR BOND FUT Dec18 CNZ8	CAD	20				132,650000	-17.303,53	-0,04 %
Anleihenfutures		FGBM20181206	EURO-BOBL FUTURE Dec18 OEZ8	EUR	-32				130,410000	34.240,00	0,08 %
Anleihenfutures		FBTP20181206	Euro-BTP Future Dec18 IKZ8	EUR	8				127,020000	44.160,00	0,11 %
Anleihenfutures		FGBL20181206	EURO-BUND FUTURE Dec18 RXZ8	EUR	10				158,040000	-24.100,00	-0,06 %
Anleihenfutures		FOAT20181206	Euro-OAT Future Dec18 OATZ8	EUR	-24				150,580000	42.240,00	0,10 %
Anleihenfutures		FLGR20181227	LONG GILT FUTURE Dec18 G Z8	GBP	18				120,790000	-27.902,28	-0,07 %
Anleihenfutures		FLGR20181227	LONG GILT FUTURE Dec18 G Z8	GBP	19				120,790000	-36.654,88	-0,09 %
Anleihenfutures		FTNU20181219	US 10yr Ultra Fut Dec18 UXYZ8 PIT	USD	21				125,937500	-31.472,13	-0,08 %
Anleihenfutures		FTN520181231	US 5YR NOTE (CBT) Dec18 FVZ8 PIT	USD	63				112,445313	-42.993,14	-0,10 %
Anleihenfutures		FTN520181231	US 5YR NOTE (CBT) Dec18 FVZ8 PIT	USD	5				112,445313	-3.746,68	-0,01 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20181228	BCOMEN Energy XL Dec18 XLBZ8	USD	48				43,750000	100.948,97	0,24 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20181228	BCOMIN Ind Mets IDec18 FCIZ8	USD	46				120,820000	63.862,16	0,15 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20181228	BCOMIN Ind Mets IDec18 FCIZ8	USD	8				120,820000	-17,13	-0,00 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20181228	BCOMPR PRECIOUS MDec18 UBPZ8	USD	102				152,920000	-8.315,77	-0,02 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20181228	BCOMPR PRECIOUS MDec18 UBPZ8	USD	6				152,920000	-513,83	-0,00 %
Währungsfutures		0FEC20181217	EURO FX CURR FUT Dec18 ECZ8 PIT	USD	16				1,175090	5.378,09	0,01 %
Rendite Futures		FTCB20181217	AUST 10Y BOND FUT Dec18 XMZ8 PIT	AUD	52				97,245000	-44.056,85	-0,11 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										239.633,70	0,58 %
Devisentermingeschäfte		DTG078055	DTG MXN USD	MXN	23.800.000				22,116588	-8.558,11	-0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG078677	DTG MXN USD	MXN	400.000				22,116591	393,45	0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG078180	DTG TRY USD	TRY	6.500.000				7,212430	-100.813,65	-0,24 %
Devisentermingeschäfte		DTG078672	DTG TRY USD	TRY	2.000.000				7,212430	31.889,66	0,08 %
Devisentermingeschäfte		DTG079535	DTG TRY USD	TRY	-900.000				7,212430	-2.679,83	-0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG078131	DTG ZAR USD	ZAR	17.100.000				16,519987	-40.268,83	-0,10 %
Devisentermingeschäfte		DTG078682	DTG ZAR USD	ZAR	1.500.000				16,519988	4.581,74	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG077938	NDF ARS USD	ARS	34.900.000				49,316051	-291.711,54	-0,70 %
Devisentermingeschäfte		DTG078831	NDF ARS USD	ARS	8.300.000				49,316052	-9.450,88	-0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG079540	NDF ARS USD	ARS	4.700.000				49,316049	-4.108,67	-0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG077933	NDF IDR USD	IDR	18.500.000.000				17.521,599657	-23.788,42	-0,06 %
Devisentermingeschäfte		DTG078846	NDF IDR USD	IDR	190.000.000				17.521,597675	193,89	0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG079551	NDF INR USD	INR	71.000.000				85,337848	466,52	0,00 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-443.854,68	-1,07 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						3.903.670,21	9,38 %
				AUD						205.901,88	0,49 %
				CAD						-2.640,76	-0,01 %
				CHF						2.851,88	0,01 %
				GBP						82.801,93	0,20 %
				JPY						37.448,03	0,09 %
				USD						119.540,10	0,29 %
Festgeld in Fondswährung										2.000.000,00	4,81 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										6.349.573,27	15,26 %

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
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										23.064,62	0,06 %
Forderung Bestandsprovision										424,02	0,00 %
Summe Abgrenzungen										23.488,64	0,06 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-52.199,01	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-52.199,01	-0,13 %
Cash Collateral											
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten										510.000,00	1,23 %
Summe Cash Collateral										510.000,00	1,23 %
Summe Fondsvermögen										41.598.143,13	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0QRP8	R	Ausschüttung	EUR	142,67	240,961
AT0000A090G0	I	Thesaurierung	EUR	162,42	50.304,020
AT0000A0QRQ6	R	Thesaurierung	EUR	152,38	1.361,140
AT0000A0QRR4	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	163,77	12.393,391
AT0000A0LHU0	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	152,42	199.979,699
AT0000A1YBV2	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	96,27	7.002,211

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 28.09.2018
DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	EUR	500.000
DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 1 3/4 04/15/20	EUR	400.000
FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	700.000
US912828TE09	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 07/15/22	USD	1.600.000
US912810PV44	TSY INFL IX N/B TII 1 3/4 01/15/28	USD	1.200.000
US912810PS15	TSY INFL IX N/B TII 2 3/8 01/15/27	USD	2.100.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.09.2018 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD 1,617450
Kanadische Dollar	CAD 1,525700
Schweizer Franken	CHF 1,139250
Britische Pfund	GBP 0,890250
Japanische Yen	JPY 132,242000
Amerikanische Dollar	USD 1,167700

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Berichtszeitraum 01.04.2018 – 30.09.2018

Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master I

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

17,58 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 7.327.131,76 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 21,07 %

Zum Stichtag 30.09.2018 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 28.09.2018	
			Bestand per 28.09.2018	28.09.2018
DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	EUR	500.000	572.441,42
DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 1 3/4 04/15/20	EUR	400.000	479.980,08
FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	700.000	964.582,11
US912828TE09	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 07/15/22	USD	1.600.000	1.464.980,38
US912810PV44	TSY INFL IX N/B TII 1 3/4 01/15/28	USD	1.200.000	1.328.853,11
US912810PS15	TSY INFL IX N/B TII 2 3/8 01/15/27	USD	2.100.000	2.516.294,65

- 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) 28.09.2018	
	Anteil	
STATE BANK INDIA LONDON	363.752,34	4,46 %
BANK OF CHINA LTD/LUXEMBOURG	347.641,14	4,27 %
RYANAIR HOLDINGS PLC	335.755,01	4,12 %
ENEL SPA	307.694,11	3,78 %
GS CALTEX CORP	238.127,22	2,92 %
BAIDU INC/CHINA	222.450,70	2,73 %
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	201.624,64	2,47 %
TELEFONOS DE MEXICO SAB DE CV	195.991,20	2,40 %
CGNPC INTERNATIONAL LTD	191.702,41	2,35 %
DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC	187.767,97	2,30 %
GESAMT	2.592.506,74	31,80 %

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

Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Sichteinlagen, 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. Bei Sichteinlagen ist kein Bewertungsabschlag anwendbar und beträgt der auf börsentäglicher Basis festgelegte Wert der Sicherheiten somit 100 v. H. des Wertes der verliehenen Wertpapiere. Die sonstigen Sicherheiten (Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds) werden – ebenfalls auf börsentäglicher 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 auf börsentäglicher Basis im entsprechenden Ausmaß geliefert werden.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

Sichteinlagen: 0,00 %

Anleihen: 58,26 %

Aktien: 41,73 %

Anteile an Investmentfonds: 0,00 %

Assetklasse	Rating	Anteil
Anleihen	a	31,04 %
Anleihen	aa	4,71 %
Anleihen	aaa	1,45 %
Anleihen	bbb	21,06 %
		58,26 %

Assetklasse	Börse	Anteil
Aktien	anerkannt	41,73 %
Aktien	nicht anerkannt	0,00 %
		41,73 %

Assetklasse	Währung	Anteil
Anleihen	AUD	0,70 %
Anleihen	CZK	0,39 %
Anleihen	EUR	10,36 %
Anleihen	USD	46,80 %
		58,26 %
Aktien	CAD	1,68 %
Aktien	CZK	1,21 %
Aktien	EUR	24,47 %
Aktien	MXN	1,59 %
Aktien	PLN	1,42 %
Aktien	SEK	0,33 %
Aktien	USD	11,05 %
		41,73 %

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.

Zusätzliche Angaben zu Sicherheiten bei OTC-Derivaten

Entsprechend den Anforderungen der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister („EMIR“) werden OTC-Derivate mit Ausnahme eines Mindesttransferbetrages („Minimum Transfer Amount“) besichert, wodurch das Ausfallsrisiko der Gegenpartei des OTC-Derivates reduziert wird. Als Sicherheiten wurden in der Berichtsperiode ausschließlich Sichteinlagen eingesetzt, die auf einem bei einer von der Gegenpartei unabhängigen Kreditinstitut geführten Konto eingezahlt werden. Zuschläge (sogenannter „Haircut“) werden dabei nicht berücksichtigt. Die als Sicherheit erhaltenen Sichteinlagen werden nicht für den Kauf weiterer Vermögenswerte für das Fondsvermögen eingesetzt bzw. auch sonst nicht wiederverwendet.

Am Stichtag 30.09.2018 waren ausschließlich OTC-Derivate (Devisentermingeschäfte) mit der Raiffeisen Bank International AG als Gegenpartei offen. Zur Besicherung dieser offenen Positionen war zum genannten Stichtag von der Verwaltungsgesellschaft ein Betrag in der Höhe von 510.000,00 EUR aus dem Fondsvermögen bei der Raiffeisen Bank International AG erlegt.

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 29. Oktober 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