

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien

(ein Anlagefonds von Raiffeisen
Capital Management Österreich)

Halbjahresbericht
für den Vertrieb in der Schweiz
Berichtszeitraum 01.02.2018 – 31.07.2018

Genehmigt von der Finanzmarktaufsicht entsprechend den Bestimmungen des österreichischen Investmentfondsgesetzes.

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Hinweis für Anleger in der Schweiz	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2018	9
Anhang	17

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.02.2018 bis 31.07.2018

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000936513	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	21.02.1994
AT0000A1TVZ1	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A13K38	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (I) T	Thesaurierung	EUR	02.12.2013
AT0000805460	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	17.05.1999
AT0000A1TVY4	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0EY50	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010
AT0000785241	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	26.05.1999
AT0000A1TW05	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,900 % R-Tranche (EUR): 2,000 % RZ-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 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.

Hinweis für Anleger in der Schweiz

Vertreter des Fonds in der Schweiz ist die First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, bei welcher Verkaufsprospekt, Fondsbestimmungen, Wesentliche Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos bezogen werden können. Zahlstelle des Fonds in der Schweiz ist die Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, 9001 St. Gallen.

Total Expense Ratio (TER) / Kosten, die dem Anteilhaber angelastet werden
(Berechnungszeitraum: 01.08.2017 – 31.07.2018)

Diese Kennzahl wird aufgrund der Vorgaben der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA angegeben. Die Berechnung dieser Kennzahl entspricht nicht der Berechnung der „Laufenden Kosten“ in der Wesentlichen Anlegerinformation, wodurch es zu Abweichungen zwischen diesen Werten kommt bzw. kommen kann. Wir weisen darauf hin, dass die Richtigkeit der TER nicht von Wirtschaftsprüferseite überprüft wurde.

TER I-Tranche (EUR): 1,09 %

TER R-Tranche (EUR): 2,19 %

TER RZ-Tranche (EUR): 1,09 %

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich) für den Berichtszeitraum vom 01.02.2018 bis 31.07.2018 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.07.2018 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2018	31.07.2018
Fondsvermögen gesamt in EUR	332.780.799,79	271.798.012,33
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	236,97	213,95
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	248,82	224,65
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR	109,36	99,24
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR	109,36	99,24
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	294,42	270,10
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	309,14	283,61
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	280,76	256,16
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	294,80	268,97
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR	109,25	99,31
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR	109,25	99,31
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	322,47	295,83
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	338,59	310,62
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	294,72	268,92
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	309,46	282,37
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR	109,53	100,43
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR	109,53	100,43

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2018
AT0000936513 (R) A	320.542,906	5.308,553	-114.214,458	211.637,001
AT0000A1TVZ1 (RZ) A	2.082,810	1.046,682	-53,695	3.075,797
AT0000A13K38 (I) T	78,000	0,000	0,000	78,000
AT0000805460 (R) T	638.935,117	26.813,416	-47.292,875	618.455,658
AT0000A1TVY4 (RZ) T	44.382,325	17.292,852	-1.373,916	60.301,261
AT0000A0EY50 (I) VTA	9.765,550	667,941	-647,861	9.785,630
AT0000785241 (R) VTA	234.716,689	12.438,507	-31.431,521	215.723,675
AT0000A1TW05 (RZ) VTA	10,000	8.600,000	0,000	8.610,000
Gesamt umlaufende Anteile				1.127.667,022

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das abgelaufene Halbjahr war durch eine schwierige Marktentwicklung gekennzeichnet. Besonders negativ entwickelte sich die Türkei, wo eine galoppierende Inflation und die politisch motivierte Weigerung der Notenbank, die Zinsen ausreichend anzuheben, zu einem starken Währungsverfall führte. Dem wurde mit einer eher defensiven Positionierung Rechnung getragen. Der russische Markt stieg hingegen trotz einer Verschärfung der Sanktionen in Euro gerechnet leicht an, wobei im Fonds ganz überwiegend auf die am besten laufenden Öl- und Gaswerte gesetzt wurde. Auch Griechenland verzeichnete ein Plus, da das Hilfsprogramm beendet werden konnte. Jedoch bleibt der Fonds in diesem Land wegen der anhaltenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheit vorsichtig positioniert. Trotz sehr guter ökonomischer Daten und hohem Wirtschaftswachstum konnten sich auch die zentraleuropäischen Länder dem generell negativen Klima für Emerging Markets nicht entziehen. Neben den Hauptmärkten Polen, Ungarn und Tschechien wurde wie schon in den vergangenen Perioden weiterhin auch an der attraktiven rumänischen Börse investiert.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

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

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

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG
(beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CZK	8.591.134,42	3,16 %
Aktien		EUR	12.831.773,90	4,72 %
Aktien		HRK	1.594.570,86	0,59 %
Aktien		HUF	12.970.952,14	4,77 %
Aktien		PLN	52.562.738,00	19,34 %
Aktien		RON	3.534.658,44	1,30 %
Aktien		RUB	68.383.299,23	25,16 %
Aktien		TRY	30.501.840,45	11,22 %
Aktien		USD	1.058.974,51	0,39 %
Summe Aktien			192.029.941,95	70,65 %
Aktien ADR		USD	57.549.452,94	21,17 %
Summe Aktien ADR			57.549.452,94	21,17 %
Aktien GDR		USD	18.431.165,60	6,78 %
Summe Aktien GDR			18.431.165,60	6,78 %
Summe Wertpapiervermögen			268.010.560,49	98,61 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.657.675,27	0,61 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			1.212,67	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.658.887,94	0,61 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-434,36	-0,00 %
Dividendenforderungen			2.690.316,89	0,99 %
Summe Abgrenzungen			2.689.882,53	0,99 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-561.318,63	-0,21 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-561.318,63	-0,21 %
Summe Fondsvermögen			271.798.012,33	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2018

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 im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CZ0005112300	CEZ AS CEZ	CZK	138.300		11.330		580,000000	3.131.646,76	1,15 %
Aktien		CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS KOMB	CZK	106.470		8.720		948,500000	3.942.640,55	1,45 %
Aktien		CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS MONET	CZK	359.532		29.450		76,000000	1.066.777,23	0,39 %
Aktien		CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS TELEC	CZK	44.510		3.650		259,000000	450.069,88	0,17 %
Aktien		GRS015003007	ALPHA BANK AE ALPHA	EUR	1.936.938		258.670		1,867000	3.616.263,25	1,33 %
Aktien		GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SA EUROB	EUR	1.044.900		715.100		0,858500	897.046,65	0,33 %
Aktien		GRS260333000	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA HTO	EUR	222.689		32.190		11,000000	2.449.579,00	0,90 %
Aktien		GRS282183003	JUMBO SA BELA	EUR	82.835		6.790		13,880000	1.149.749,80	0,42 %
Aktien		GRS426003000	MOTOR OIL (HELLAS) SA MOH	EUR	55.900	14.800	57.740		18,000000	1.006.200,00	0,37 %
Aktien		GRS003003027	NATIONAL BANK OF GREECE ETE	EUR	5.769.940		1.936.750		0,273400	1.577.501,60	0,58 %
Aktien		GRS419003009	OPAP SA OPAP	EUR	222.441		47.220		9,600000	2.135.433,60	0,79 %
Aktien		HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD ARNTRA	HRK	28.300				417,000000	1.594.570,86	0,59 %
Aktien		HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL	HUF	450.514		205.100		2.720,000000	3.811.265,49	1,40 %
Aktien		HU0000061726	OTP BANK PLC OTP	HUF	222.180		21.200		10.360,000000	7.159.071,91	2,63 %
Aktien		HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT RICHT	HUF	129.947	28.337	10.640		4.950,000000	2.000.614,74	0,74 %
Aktien		PLALIOR00045	ALIOR BANK SA ALR	PLN	41.770		3.420		73,000000	713.941,86	0,26 %
Aktien		PLBH00000012	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA BHW	PLN	47.710		3.910		75,000000	837.811,26	0,31 %
Aktien		PLPEKA000016	BANK PEKAO SA PEO	PLN	157.540	16.000	12.910		109,900000	4.053.816,13	1,49 %
Aktien		PLBZ00000044	BANK ZACHODNI WBK SA BZW	PLN	23.200		1.900		365,600000	1.985.956,29	0,73 %
Aktien		PLCCC0000016	CCC SA CCC	PLN	43.320		3.550		227,000000	2.302.447,93	0,85 %
Aktien		PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	PLN	61.350	40.780	5.030		214,600000	3.082.618,62	1,13 %
Aktien		PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA CPS	PLN	442.202	347.759	36.220		23,680000	2.451.759,76	0,90 %
Aktien		PLDINPL00011	DINO POLSKA SA DNP	PLN	54.940		4.500		97,550000	1.254.848,92	0,46 %
Aktien		PLZATRM00012	GRUPA AZOTY SA ATT	PLN	29.676		2.430		42,600000	295.999,16	0,11 %
Aktien		PLLOTOS00025	GRUPA LOTOS SA LTS	PLN	78.870		6.460		65,840000	1.215.842,10	0,45 %
Aktien		PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA KGH	PLN	173.310		14.200		96,000000	3.895.564,22	1,43 %
Aktien		PLKFRK000010	KRUK SA KRU	PLN	6.565		540		218,000000	335.094,07	0,12 %
Aktien		PLLPP0000011	LPP SA LPP	PLN	350	100	30		9.175,000000	751.881,90	0,28 %
Aktien		PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA OPL	PLN	953.398		78.100		5,100000	1.138.465,63	0,42 %
Aktien		PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI SA PKO	PLN	875.330	49.000	71.710		41,870000	8.581.244,71	3,16 %
Aktien		PLPKPCR00011	PKP CARGO SA PKP	PLN	128.790				49,000000	1.477.589,30	0,54 %

Berichtszeitraum 01.02.2018 – 31.07.2018

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich)

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		LU1642887738	PLAY COMMUNICATIONS SA PLY	PLN	111.506		9.130		21,500000	561.322,19	0,21 %
Aktien		PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN PKN	PLN	318.899		26.120		95,360000	7.120.244,59	2,62 %
Aktien		PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I PGN	PLN	2.274.210		186.300		5,490000	2.923.333,90	1,08 %
Aktien		PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE PZU	PLN	630.170		181.620		41,900000	6.182.259,92	2,27 %
Aktien		PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA TPE	PLN	2.694.730		220.740		2,220000	1.400.695,54	0,52 %
Aktien		NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV DIGI	RON	74.876		6.130		29,750000	481.551,52	0,18 %
Aktien		ROFPTAACNOR5	SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	3.244.800		265.800		0,888000	622.893,86	0,23 %
Aktien		ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR EL	RON	281.535		23.060		9,650000	587.317,38	0,22 %
Aktien		ROSNGNACNOR3	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE SNG	RON	161.349		13.220		30,650000	1.069.079,26	0,39 %
Aktien		ROTGNTACNOR8	TRANSGAZ SA MEDIAS TGN	RON	10.880		890		329,000000	773.816,42	0,28 %
Aktien		RU0007252813	ALROSA PJSC ALRS	RUB	2.897.526	1.135.750	237.360		96,750000	3.840.253,71	1,41 %
Aktien		RU0009062467	GAZPROM NEFT PJSC SIBN	RUB	258.590		21.180		325,200000	1.151.977,15	0,42 %
Aktien		RU0007661625	GAZPROM PJSC GAZP	RUB	1.482.010	591.200	121.400		138,900000	2.819.908,27	1,04 %
Aktien		RU000A0JPNM1	INTER RAO UES PJSC IRAO	RUB	15.715.410	17.002.770	1.287.360		4,098000	882.224,82	0,32 %
Aktien		RU0009024277	LUKOIL PJSC LKOH	RUB	4.990	5.400	410		4.410,000000	301.453,78	0,11 %
Aktien		RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC MGNT	RUB	12.634		24.240		4.214,000000	729.318,12	0,27 %
Aktien		RU000A0JR4A1	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ MOEX	RUB	396.160		428.150		103,720000	562.878,59	0,21 %
Aktien		RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC NVTK	RUB	737.070	25.000	60.380		907,800000	9.166.013,98	3,37 %
Aktien		RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC ROSN	RUB	744.030	549.700	60.950		406,450000	4.142.658,91	1,52 %
Aktien		RU000A0JPKH7	RUSHYDRO PJSC HYDR	RUB	98.302.080		37.191.760		0,677500	912.333,47	0,34 %
Aktien		RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC SBER	RUB	7.358.220	128.200	1.851.760		211,330000	21.301.761,77	7,84 %
Aktien		RU0009029557	SBERBANK-PREFERENCE SBERP	RUB	220.560		18.070		180,500000	545.362,86	0,20 %
Aktien		RU0009029524	SURGUTNEFTGAS-PREFERENCE SNGSP	RUB	8.044.220	2.960.200	3.033.340		34,270000	3.776.414,41	1,39 %
Aktien		RU0009033591	TATNEFT PJSC TATN	RUB	1.524.890		124.910		718,000000	14.998.387,24	5,52 %
Aktien		RU0006944147	TATNEFT-PREF 3 SERIES TATNP	RUB	493.390		81.820		481,200000	3.252.352,15	1,20 %
Aktien		TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S. AKBNK	TRY	2.086.018	219.430	152.910		7,170000	2.615.296,35	0,96 %
Aktien		TRAAKBNK91H5	ARCELIC AS ARCLK	TRY	148.720	160.900	12.180		12,610000	327.920,20	0,12 %
Aktien		TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS BIMAS	TRY	300.661	72.271	22.880		70,050000	3.682.722,01	1,35 %
Aktien		TREENSA00014	ENERJISA ENERJI AS ENJSA	TRY	1.316.497	1.908.577	592.080		5,960000	1.371.986,49	0,50 %
Aktien		TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK EREGL	TRY	1.355.687		111.050		11,000000	2.607.569,05	0,96 %
Aktien		TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS KCHOL	TRY	927.390		117.980		13,510000	2.190.793,57	0,81 %
Aktien		TREMAVI00037	MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B MAVI	TRY	110.141	27.820	52.679		36,260000	698.329,70	0,26 %
Aktien		TRESOKM00022	SOK MARKETLER TICARET AS SOKM	TRY	415.850	449.920	34.070		8,950000	650.793,85	0,24 %
Aktien		TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE TUPRS	TRY	145.285	33.890	103.190		106,100000	2.695.379,13	0,99 %
Aktien		TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO THYAO	TRY	1.093.990	481.500	289.200		16,790000	3.211.794,49	1,18 %
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY	1.314.820	202.360	366.760		12,580000	2.892.215,46	1,06 %
Aktien		TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI GARAN	TRY	3.126.400	993.060	288.560		7,060000	3.859.516,87	1,42 %
Aktien		TRAICTR91N2	TURKIYE IS BANKASI-C ISCTR	TRY	1.899.860	858.030	155.630		4,950000	1.644.411,47	0,61 %
Aktien		TRAYKBNK91N6	YAPI VE KREDI BANKASI YKBNK	TRY	3.213.380	4.326.230	1.112.851		2,100000	1.179.953,86	0,43 %
Aktien		TRAYATAS91B4	YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T YATAS	TRY	1.140.079	1.165.289	25.210		4,380000	873.157,95	0,32 %
Aktien		NL0009805522	YANDEX NV-A YNDX	USD	34.740		25.150		35,700000	1.058.974,51	0,39 %
Aktien ADR		US36829G1076	GAZPROM NEFT-SPONSORED ADR GAZ	USD	79.095		6.480		26,000000	1.755.940,74	0,65 %
Aktien ADR		US3682872078	GAZPROM PAO -SPON ADR OGZD	USD	3.969.558		325.180		4,433000	15.025.445,60	5,53 %
Aktien ADR		US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR LKOD	USD	436.960	23.600	91.490		70,560000	26.326.173,08	9,69 %
Aktien ADR		US55315J1025	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR MNOD	USD	678.320	159.340	81.790		17,295000	10.017.115,14	3,69 %
Aktien ADR		US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR MBT	USD	251.820		333.430		8,760000	1.883.570,17	0,69 %
Aktien ADR		US8766292051	TATNEFT PAO-SPONSORED ADR ATAD	USD	43.600		3.570		68,260000	2.541.208,21	0,93 %
Aktien GDR		US83367Y2072	ELECTRICA SA-GDR-REG S ELSA	USD	13.310		1.090		9,300000	105.693,55	0,04 %
Aktien GDR		US52634T2006	LENTA LTD-REG S LNTA	USD	83.090		98.770		5,000000	354.736,80	0,13 %
Aktien GDR		US5603172082	MAIL.RU GROUP-GDR REGS MAIL	USD	66.150		30.420		27,840000	1.572.485,16	0,58 %
Aktien GDR		US6698881090	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S NVTK	USD	27.500	6.500	2.090		156,400000	3.672.458,69	1,35 %

Berichtszeitraum 01.02.2018 – 31.07.2018

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich)

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		US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR NLMK	USD	56.100	8.700	4.600		26,000000	1.245.442,51	0,46 %
Aktien GDR		US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR ROSN	USD	686.540	218.000	253.640		6,430000	3.769.331,17	1,39 %
Aktien GDR		US8181503025	SEVERSTAL - GDR REG S SVST	USD	270.304		72.970		16,200000	3.738.995,69	1,38 %
Aktien GDR		US87238U2033	TCS GROUP HOLDING -REG S TCS	USD	185.355	29.100	22.595		20,800000	3.291.964,31	1,21 %
Aktien GDR		US98387E2054	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR FIVE	USD	29.110		104.690		27,360000	680.057,72	0,25 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										268.010.560,49	98,61 %
Summe Wertpapiervermögen										268.010.560,49	98,61 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR					1.657.675,27	0,61 %	
				GBP					25,78	0,00 %	
				PLN					-0,05	-0,00 %	
				USD					1.186,94	0,00 %	
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.658.887,94	0,61 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-434,36	-0,00 %
Dividendenforderungen										2.690.316,89	0,99 %
Summe Abgrenzungen										2.689.882,53	0,99 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-561.318,63	-0,21 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-561.318,63	-0,21 %
Summe Fondsvermögen										271.798.012,33	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000936513	R	Ausschüttung	EUR	213,95	211.637,001
AT0000A1TVZ1	RZ	Ausschüttung	EUR	99,24	3.075,797
AT0000A13K38	I	Thesaurierung	EUR	270,10	78,000
AT0000805460	R	Thesaurierung	EUR	256,16	618.455,658
AT0000A1TVY4	RZ	Thesaurierung	EUR	99,31	60.301,261
AT0000A0EY50	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	295,83	9.785,630
AT0000785241	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	268,92	215.723,675
AT0000A1TW05	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	100,43	8.610,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.07.2018
RU0009033591	TATNEFT PJSC TATN	RUB	500.000
TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY	350.000
TRAYKBK91N6	YAPI VE KREDI BANKASI YKBK	TRY	1.600.000
US8181503025	SEVERSTAL - GDR REG S SVST	USD	270.000

Berichtszeitraum 01.02.2018 – 31.07.2018

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich)

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.07.2018 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Tschechische Kronen	CZK	25,614000
Britische Pfund	GBP	0,890850
Kroatische Kuna	HRK	7,400800
Ungarische Forint	HUF	321,520000
Polnische Zloty	PLN	4,270950
Rumänische Lei	RON	4,625800
Russische Rubel	RUB	72,999250
Türkische Lire	TRY	5,718950
Amerikanische Dollar	USD	1,171150

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		RU0008926258	SURGUTNEFTEGAS PJSC SNGS	RUB			2.094.630
Aktien		TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING SAHOL	TRY			1.552.130
Aktien		TRALOGOW91U2	LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR LOGO	TRY			118.661
Aktien		TRAPETKM91E0	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS PETKM	TRY		68.993	2.349.553
Aktien		TRATOASO91H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA TOASO	TRY			256.770
Aktien		TRETHAL00019	TURKIYE HALK BANKASI HALKB	TRY			730.420
Aktien		VGG572791041	LUXOFT HOLDING INC LXFT	USD			28.260
Aktien ADR		US8688612048	SURGUTNEFTEGAS-SP ADR SGGD	USD			240.018
Aktien GDR		US71922G2093	PHOSAGRO PJSC-GDR REG S PHOR	USD			87.090
Bezugsrechte		TRRYKBK00023	YAPI VE KREDI BANKASI - RTS YKBNKR	TRY		2.226.380	2.226.380

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

3,71 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 10.010.066,35 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 3,73 %

Zum Stichtag 31.07.2018 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.07.2018	
			Bestand per 31.07.2018	31.07.2018
RU0009033591	TATNEFT PJSC TATN	RUB	500.000	4.917.858,74
TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY	350.000	769.896,57
TRAYKBNK91N6	YAPI VE KREDI BANKASI YKBNK	TRY	1.600.000	587.520,44
US8181503025	SEVERSTAL - GDR REG S SVST	USD	270.000	3.734.790,59

- 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) 31.07.2018	
	Anteil	
CRH PLC	460.435,39	4,15 %
RYANAIR HOLDINGS PLC	434.259,62	3,92 %
INTESA SANPAOLO SPA	413.391,24	3,73 %
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	410.481,97	3,70 %
GRIFOLS SA	382.070,00	3,45 %
TOTAL SA	376.826,73	3,40 %
BAIDU INC/CHINA	253.844,48	2,29 %
DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC	248.352,19	2,24 %
CAP GEMINI SA	232.042,54	2,09 %
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	230.080,90	2,07 %
GESAMT	3.441.785,06	31,04 %

- 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 entlehnten 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: 34,78 %

Aktien: 63,46 %

Anteile an Investmentfonds: 1,76 %

Assetklasse	Rating	Anteil
Anleihen	a	18,38 %
Anleihen	aa	5,67 %
Anleihen	aaa	0,81 %
Anleihen	bbb	9,91 %
		34,78 %

Assetklasse	Börse	Anteil
Aktien	anerkannt	63,46 %
Aktien	nicht anerkannt	0,00 %
		63,46 %

Assetklasse	Anteil
Investmentzertifikate	1,76 %
	1,76 %

Assetklasse	Währung	Anteil
Anleihen	CZK	0,33 %
Anleihen	EUR	5,84 %
Anleihen	USD	28,61 %
		34,78 %
Aktien	CAD	2,06 %
Aktien	CZK	1,24 %
Aktien	EUR	44,76 %
Aktien	GBP	2,23 %
Aktien	MXN	0,90 %
Aktien	PLN	1,78 %
Aktien	SEK	0,24 %
Aktien	USD	10,25 %
		63,46 %
Investmentzertifikate	GBP	0,85 %
Investmentzertifikate	USD	0,91 %
		1,76 %

Der Investmentfonds wird hinsichtlich der Wertpapierleihegeschäfte nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat des EWR begeben oder garantiert werden.

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

Laufzeit / Tage	< 1 Tag	1-7 Tage	7-30 Tage	30-90 Tage	90-360 Tage
	0 %	0 %	0 %	0 %	100 %

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften erhalten hat:

Sichteinlagen werden als Einlage auf einem Konto bei einem von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Kreditinstitut gehalten. Die sonstigen Sicherheiten werden auf einem Depot der Verwaltungsgesellschaft bei der Raiffeisen Bank International AG (Depotbank) verwahrt, wobei ebenfalls keine Weiterverwendung erfolgt.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gestellt hat:

Im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben (§ 84 InvFG) ist die Verwaltungsgesellschaft lediglich berechtigt, Wertpapiere an Dritte zu verleihen. Sie ist jedoch nicht berechtigt, Wertpapiere zu entleihen. Daher werden vom Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften keine Sicherheiten gestellt.

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

Im Berichtszeitraum wurden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap (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 13. September 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