

Raiffeisen-Russland-Aktien

(ein Anlagefonds von Raiffeisen
Capital Management Österreich)

Halbjahresbericht
für den Vertrieb in der Schweiz
Berichtszeitraum 01.07.2017 – 31.12.2017

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 29.12.2017	8
Anhang	15

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.07.2017 bis 31.12.2017

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A07FQ5	Raiffeisen-Russland-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	05.05.2008
AT0000A1TW88	Raiffeisen-Russland-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A1KKB4	Raiffeisen-Russland-Aktien (I) A	Ausschüttung	EUR	01.04.2016
AT0000A07FR3	Raiffeisen-Russland-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	05.05.2008
AT0000A1TW70	Raiffeisen-Russland-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A07FS1	Raiffeisen-Russland-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	05.05.2008
AT0000A1TW96	Raiffeisen-Russland-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017
AT0000A0LSR3	Raiffeisen-Russland-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.03.2011

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.07. – 30.06.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.09.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 2,000 % RZ-Tranche (EUR): 1,000 % I-Tranche (EUR): 1,000 %
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.
Anlageberater	Segment SmallCap: OOO Raiffeisen Capital Asset Management, Moskau
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 Anteilinhaber angelastet werden
(Berechnungszeitraum: 01.01.2017 – 31.12.2017)

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 R-Tranche (EUR): 2,23 %

TER RZ-Tranche (EUR): 1,30 % ¹

TER I-Tranche (EUR): 1,22 %

¹ Bei diesem Wert handelt es sich um eine Schätzung der Verwaltungsgesellschaft, da es sich um eine neu aufgelegte Anteilsgattung handelt. Eine allfällige erfolgsabhängige Verwaltungsgebühr ist in dieser Schätzung nicht enthalten.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Russland-Aktien (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich) für den Berichtszeitraum vom 01.07.2017 bis 31.12.2017 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.12.2017 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.06.2017	31.12.2017
Fondsvermögen gesamt in EUR	60.832.791,79	69.245.954,72
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A07FQ5) in EUR	65,29	72,42
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A07FQ5) in EUR	68,55	76,04
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW88) in EUR	85,96	96,61
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW88) in EUR	85,96	96,61
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKB4) in EUR	77,91	85,01
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKB4) in EUR	81,81	89,26
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A07FR3) in EUR	72,66	81,34
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A07FR3) in EUR	76,29	85,41
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW70) in EUR	85,90	96,42
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW70) in EUR	85,90	96,42
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A07FS1) in EUR	73,04	81,76
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A07FS1) in EUR	76,69	85,85
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW96) in EUR	85,96	96,72
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW96) in EUR	85,96	96,72
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSR3) in EUR	78,06	87,84
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSR3) in EUR	81,96	92,23

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.06.2017	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.12.2017
AT0000A07FQ5 (R) A	34.675,085	4.210,568	-3.981,228	34.904,425
AT0000A1TW88 (RZ) A	10,000	1.083,562	-10,000	1.083,562
AT0000A1KKB4 (I) A	14,000	0,000	0,000	14,000
AT0000A07FR3 (R) T	553.284,830	34.639,242	-49.330,047	538.594,025
AT0000A1TW70 (RZ) T	66,635	13.467,525	-398,991	13.135,169
AT0000A07FS1 (R) VTA	235.529,783	35.992,961	-21.912,691	249.610,053
AT0000A1TW96 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0LSR3 (I) VTA	14.767,815	5.130,115	-7.132,995	12.764,935
Gesamt umlaufende Anteile				850.116,169

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Im 2. Halbjahr 2017 konnte sich der russische Aktienmarkt gut entwickeln. Insbesondere das 4. Quartal 2017 brachte erfreuliche Performancezuwächse. Die besser als erwartete Wirtschaftslage und die guten Unternehmensergebnissen konnten die Märkte unterstützen. Die erfreulich niedrigen Inflationszahlen ermöglichen der russischen Zentralbank kräftige Zinssenkungen. Die robuste globale Konjunktur unterstützt naturgemäß die Rohstoffmärkte. Somit konnte Russland als rohstofflastige Börse profitieren. Zu den Anlageschwerpunkten des Fonds zählen weiterhin dividendenstarke Papiere.

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		GBP	882.354,93	1,27 %
Aktien		RUB	29.892.072,46	43,17 %
Aktien		USD	2.946.113,25	4,25 %
Summe Aktien			33.720.540,64	48,70 %
Aktien ADR		USD	15.499.355,49	22,38 %
Summe Aktien ADR			15.499.355,49	22,38 %
Aktien GDR		USD	18.548.918,26	26,79 %
Summe Aktien GDR			18.548.918,26	26,79 %
Summe Wertpapiervermögen			67.768.814,39	97,87 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			268.416,38	0,39 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			652.503,61	0,94 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			920.919,99	1,33 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.424,49	0,00 %
Dividendenforderungen			699.974,58	1,01 %
Summe Abgrenzungen			701.399,07	1,01 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-145.178,72	-0,21 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-145.178,72	-0,21 %
Summe Fondsvermögen			69.245.954,72	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 29.12.2017

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 Stk./Nom.	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		GB00B71N6K86	EVRAZ PLC EVR	GBP	230.000	230.000			3,408000	882.354,93	1,27 %
Aktien		RU0007252813	ALROSA PJSC ALRS	RUB	1.555.823		1.285.510		75,080000	1.698.679,01	2,45 %
Aktien		RU0009100945	BANK ST PETERSBURG PJSC BSPB	RUB	210.000	210.000	720.500		54,450000	166.281,54	0,24 %
Aktien		RU000A0JNGA5	E.ON RUSSIA JSC EONR	RUB	23.619.900				2,538000	871.759,20	1,26 %
Aktien		RU000A0F5UN3	ENEL RUSSIA PJSC ENRU	RUB	30.036.830	36.000.000	5.963.170		1,455000	635.541,56	0,92 %
Aktien		RU0009062467	GAZPROM NEFT PJSC SIBN	RUB	542.750		45.000		245,500000	1.937.662,78	2,80 %
Aktien		RU0007661625	GAZPROM PJSC GAZP	RUB	109.300				130,530000	207.470,98	0,30 %
Aktien		RU000A0JPNM1	INTER RAO UES PJSC IRAO	RUB	20.000.000	5.000.000			3,368000	979.555,27	1,41 %
Aktien		RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC MGNT	RUB	14.400	10.800	5.800		6.270,000000	1.312.976,34	1,90 %
Aktien		RU000A0JS942	MEGAFON PJSC MFON	RUB	73.000	73.000			513,000000	544.586,78	0,79 %
Aktien		RU000A0JR4A1	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ MOEX	RUB	1.646.060		93.500		109,390000	2.618.485,37	3,78 %
Aktien		RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC NVTK	RUB	231.500				676,000000	2.275.750,04	3,29 %
Aktien		RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC ROSN	RUB	299.700				289,850000	1.263.243,05	1,82 %
Aktien		RU000A0JPKH7	RUSHYDRO PJSC HYDR	RUB	140.000.000		45.000.000		0,727000	1.480.094,06	2,14 %
Aktien		RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC SBER	RUB	2.026.900	20.400	486.000		224,200000	6.608.376,83	9,54 %
Aktien		RU0009029557	SBERBANK-PFD-STD SBERPS	RUB	52.000				190,300000	143.902,72	0,21 %
Aktien		RU0009029524	SURGUTNEFTGAS-PREFERENCE SNGSP	RUB	2.560.750		64.400		28,120000	1.047.151,13	1,51 %
Aktien		RU0009033591	TATNEFT PJSC TATN	RUB	376.800	127.700			477,950000	2.618.907,92	3,78 %
Aktien		RU0006944147	TATNEFT-PREF 3 SERIES TATNP	RUB	367.745				370,000000	1.978.679,11	2,86 %
Aktien		RU000A0B6NK6	TMK PJSC TRMK	RUB	650.000				74,170000	701.081,50	1,01 %
Aktien		VGG572791041	LUXOFT HOLDING INC LXFT	USD	30.700	8.800	2.800		55,700000	1.432.392,36	2,07 %
Aktien		NL0009805522	YANDEX NV-A YNDX	USD	55.500	12.000	4.600		32,560000	1.513.720,89	2,19 %
Aktien ADR		US36829G1076	GAZPROM NEFT-SPONSORED ADR GAZ	USD	46.308				21,300000	826.235,89	1,19 %
Aktien ADR		US3682872078	GAZPROM PAO -SPON ADR OGZD	USD	735.550				4,469000	2.753.537,40	3,98 %
Aktien ADR		US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR LKOD	USD	121.100	14.000			57,470000	5.829.801,47	8,42 %
Aktien ADR		US55315J1025	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR MNOD	USD	120.513	51.210	57.640		18,710000	1.888.757,10	2,73 %
Aktien ADR		US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR MBT	USD	239.200	44.600	22.600		10,150000	2.033.741,00	2,94 %
Aktien ADR		US8688612048	SURGUTNEFTGAS-SP ADR SGGD	USD	98.200				4,800000	394.840,01	0,57 %
Aktien ADR		US8766292051	TATNEFT PAO-SPONSORED ADR ATAD	USD	42.600	16.600			49,670000	1.772.442,62	2,56 %
Aktien GDR		US29355E2081	EN+ GROUP PLC- GDR REG S ENPL	USD	90.000	90.000			13,850000	1.044.144,75	1,51 %
Aktien GDR		US29760G1031	ETALON GROUP-GDR REG S ETLN	USD	324.538		329.000		3,100000	842.744,01	1,22 %

Berichtszeitraum 01.07.2017 – 31.12.2017

Raiffeisen-Russland-Aktien

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 GDR		US46627J3023	HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S HSBK	USD	54.100				9,770000	442.751,72	0,64 %
Aktien GDR		US52634T2006	LENTA LTD-REG S LNTA	USD	214.700	53.000	17.200		5,800000	1.043.106,05	1,51 %
Aktien GDR		US55953Q2021	MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS MGNT	USD	39.800	49.000	43.500		26,580000	886.148,43	1,28 %
Aktien GDR		US5603172082	MAIL.RU GROUP-GDR REGS MAIL	USD	60.000	1.000			28,700000	1.442.452,67	2,08 %
Aktien GDR		US55279C2008	MD MEDICAL GROUP INVEST-REGS MDMG	USD	72.000				10,100000	609.147,26	0,88 %
Aktien GDR		US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR NLMK	USD	86.134	15.000			25,680000	1.852.840,61	2,68 %
Aktien GDR		US71922G2093	PHOSAGRO PJSC-GDR REG S PHOR	USD	136.270	136.270			15,250000	1.740.758,50	2,51 %
Aktien GDR		US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR ROSN	USD	87.500				4,980000	365.010,89	0,53 %
Aktien GDR		US8181503025	SEVERSTAL - GDR REG S SVST	USD	257.200				15,460000	3.330.802,48	4,81 %
Aktien GDR		US87238U2033	TCS GROUP HOLDING -REG S TCS	USD	132.019	17.400	41.181		18,800000	2.079.039,37	3,00 %
Aktien GDR		US98387E2054	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR FIVE	USD	89.200		6.500		38,410000	2.869.971,52	4,14 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										66.966.927,12	96,71 %
Aktien		RU000A0JSQ90	DETSKY MIR PJSC DSKY	RUB	575.000	575.000	128.600		95,900000	801.887,27	1,16 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										801.887,27	1,16 %
Summe Wertpapiervermögen										67.768.814,39	97,87 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						268.416,38	0,39 %
				GBP						54,53	0,00 %
				RUB						1,56	0,00 %
				USD						652.447,52	0,94 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										920.919,99	1,33 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.424,49	0,00 %
Dividendenforderungen										699.974,58	1,01 %
Summe Abgrenzungen										701.399,07	1,01 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-145.178,72	-0,21 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-145.178,72	-0,21 %
Summe Fondsvermögen										69.245.954,72	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A07FQ5	R	Ausschüttung	EUR	72,42	34.904,425
AT0000A1TW88	RZ	Ausschüttung	EUR	96,61	1.083,562
AT0000A1KKB4	I	Ausschüttung	EUR	85,01	14,000
AT0000A07FR3	R	Thesaurierung	EUR	81,34	538.594,025
AT0000A1TW70	RZ	Thesaurierung	EUR	96,42	13.135,169
AT0000A07FS1	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	81,76	249.610,053
AT0000A1TW96	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	96,72	10,000
AT0000A0LSR3	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	87,84	12.764,935

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 29.12.2017
RU000A0JR4A1	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ MOEX	RUB	487.809
US5603172082	MAIL.RU GROUP-GDR REGS MAIL	USD	59.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.12.2017 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)	
Britische Pfund	GBP	0,888350
Russische Rubel	RUB	68,765900
Amerikanische Dollar	USD	1,193800

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		RU0009062285	AEROFLOT PJSC AFLT	RUB		245.100
Aktien		RU000A0JPPF0	LSR GROUP PJSC LSRG	RUB		34.312
Aktien		US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC EPAM	USD	4.800	4.800
Aktien GDR		US58517T2096	MEGAFON-REG S GDR MFON	USD		28.000

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

3,20 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 2.194.398,53 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 3,24 %

Zum Stichtag 31.12.2017 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 29.12.2017	
			Bestand per 29.12.2017	29.12.2017
RU000A0JR4A1	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ MOEX	RUB	487.809	775.986,74
US5603172082	MAIL.RU GROUP-GDR REGS MAIL	USD	59.000	1.418.411,79

- 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) 29.12.2017		Anteil
VALERO ENERGY CORP		64.306,20	2,93 %
MIZUHO CORPORATE BANK		63.177,06	2,88 %
ZILLOW GROUP INC		62.078,55	2,83 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV		60.492,59	2,75 %
POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND		59.839,60	2,72 %
KOREA DEVELOPMENT BANK		55.947,70	2,55 %
BANCO SANTANDER SA		55.464,61	2,52 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE		55.271,70	2,52 %
PFIZER INC		54.509,82	2,48 %
BK TOKYO-MITSUBISHI UFJ		50.520,88	2,30 %
GESAMT		581.608,71	26,48 %

- 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 Wertpapierleiherahmenvertrag ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Sichteinlagen (wobei diese nicht für den Kauf von weiteren Vermögenswerten verwendet werden und somit als Einlage bei der Depotbank gehalten werden), Anleihen, Aktien, Wandelanleihen und Anteile an Investmentfonds. Bei Sichteinlagen ist kein Bewertungsabschlag anwendbar und beträgt der Wert der Sicherheiten somit 100 v. H. des Wertes der verliehenen Wertpapiere. Die sonstigen Sicherheiten (Anleihen, Aktien, Wandelanleihen und Anteile an Investmentfonds) werden auf täglicher 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 im entsprechenden Ausmaß geliefert werden.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

Sichteinlagen: 0,00 %

Anleihen: 59,08 %

Aktien: 40,92 %

Anteile an Investmentfonds: 0,00 %

Assetklasse	Rating	Anteil
Anleihen	a	24,55 %
Anleihen	aa	7,51 %
Anleihen	aaa	0,92 %
Anleihen	bbb	26,10 %
		59,08 %

Assetklasse	Börse	Anteil
Aktien	anerkannt	40,92 %
Aktien	nicht anerkannt	0,00 %
		40,92 %

Assetklasse	Währung	Anteil
Anleihen	AUD	0,61 %
Anleihen	CHF	0,98 %
Anleihen	CZK	0,13 %
Anleihen	EUR	5,96 %
Anleihen	USD	51,40 %
		59,08 %
Aktien	CAD	0,81 %
Aktien	EUR	18,27 %
Aktien	GBP	2,77 %
Aktien	JPY	1,34 %
Aktien	USD	17,73 %
		40,92 %

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 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. Februar 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