Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-Global-Aktien

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.01.2019 – 30.06.2019

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten 3
Fondscharakteristik 3
Besondere Hinweise im Verlauf des Berichtszeitraumes 4
Rechtlicher Hinweis 4
Fondsdetails 5
Umlaufende Anteile 5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds 6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR 7
Vermögensaufstellung in EUR per 28.06.2019 9
Anhang 18

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000859525	Raiffeisen-Global-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	16.10.1986
AT0000A1U5J9	Raiffeisen-Global-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A133M6	Raiffeisen-Global-Aktien (I) T	Thesaurierung	EUR	04.11.2013
AT0000805205	Raiffeisen-Global-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	26.03.1999
AT0000A1U5H3	Raiffeisen-Global-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0LSS1	Raiffeisen-Global-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.03.2011
AT0000785266	Raiffeisen-Global-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	26.05.1999
AT0000A1U5K7	Raiffeisen-Global-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wiederveranlagungstag	15.03.
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	0,750 %
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

Ab Beginn des Berichtszeitraumes erfolgt die Berechnung der Verwaltungsgebühr für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens, während die Verwaltungsgebühr davor auf Grund der Monatsendwerte errechnet wurde. Die Berechnung der Depotbankgebühr (bezogen auf das Fondsvermögen) und der Depotgebühr (bezogen auf das Wertpapiervermögen) wurde ebenfalls auf tägliche Basis umgestellt.

Besondere Hinweise im Verlauf des Berichtszeitraumes

Änderung des Fondsmanagements / der Delegation	bis 12.03.2019: Investec Asset Management Limited, London

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 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 Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Global-Aktien für den Berichtszeitraum vom 01.01.2019 bis 30.06.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.06.2019 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2018	30.06.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	492.715.277,87	561.515.794,55
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859525) in EUR	216,87	242,90
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859525) in EUR	225,54	252,62
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5J9) in EUR	90,64	101,89
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5J9) in EUR	90,64	101,89
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A133M6) in EUR	293,40	310,73
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A133M6) in EUR	305,14	323,16
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805205) in EUR	255,00	291,34
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805205) in EUR	265,20	302,99
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5H3) in EUR	92,14	105,54
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5H3) in EUR	92,14	105,54
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSS1) in EUR	287,77	332,43
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSS1) in EUR	299,28	345,73
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785266) in EUR	271,04	311,94
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785266) in EUR	281,88	324,42
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5K7) in EUR	93,51	108,02
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5K7) in EUR	93,51	108,02

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2019
AT0000859525 (R) A	299.675,070	31.805,737	-18.643,634	312.837,173
AT0000A1U5J9 (RZ) A	12.873,395	1.839,935	-146,469	14.566,861
AT0000A133M6 (I) T	74,449	40.978,909	-40.600,000	453,358
AT0000805205 (R) T	1.299.682,873	118.048,861	-119.001,223	1.298.730,511
AT0000A1U5H3 (RZ) T	149.590,405	27.451,773	-9.057,343	167.984,835
AT0000A0LSS1 (I) VTA	150.629,460	0,030	-15.000,030	135.629,460
AT0000785266 (R) VTA	135.661,827	30.539,028	-33.575,155	132.625,700
AT0000A1U5K7 (RZ) VTA	12.898,933	4.182,135	-4.771,275	12.309,793
Gesamt umlaufende Anteile				**2.075.137,691**

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Titelauswahl im Raiffeisen-Global-Aktien erfolgte "Bottom-up", womit Aktientitel nach individueller unternehmensspezifischer Einschätzung gewählt werden. Als Ergebnis entstand ein hinsichtlich Einzeltitel und Branchen breit diversifiziertes Portfolio.

Die Märkte bewegten sich im Wechselbad der Gefühle, ausgelöst durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China, auf und ab. Aufkeimende Hoffnungen auf eine diplomatische Lösung wechselten sich mit Ängsten vor einer Zuspitzung des Handelskonflikts ab. In Summe konnten sich die globalen Aktienmärkte im 1. Halbjahr 2019 sehr freundlich entwickeln und trotz des Wechselspiels von Licht und Schatten aufgrund des Handelskonfliktes zweistellige, deutlich positive Ergebnisse erzielen.

Nach dem schwachen Schlussquartal an den globalen Aktienmärkten 2018, starteten die Börsen positiv in das Jahr 2019, wovon auch das Portfolio durch die zyklische Ausrichtung profitieren konnte. Relativ hoch waren die Ertragsbeiträge bei nicht Basiskonsumgüter, wie z. B. die Beteiligung an der japanischen Unternehmensgruppe des Bekleidungs-Einzelhandels Fast Retailing oder beim US-amerikanischen Autohersteller Ford. Gebremst wurde die Wertentwicklung des Fonds durch die Positionierungen im IT-Sektor, wie z. B. Investitionen in den finnischen Telekommunikationskonzern Nokia oder auch in das japanische Test- und Messtechnik-Unternehmen Anritsu. Bei den Kommunikationsdiensten zeigte sich der weltweit größte Mobilfunkanbieter China Mobile und unter anderem auch die US-amerikanische Touristikwebsite Tripadvisor schwächer, während die Beteiligungen an Unternehmen, wie beim japanischen Marktführer für Telekommunikation Nippon Telegraph, erfreuliche Ergebnisse erzielten.

Am 13. März 2019 wurde der Raiffeisen-Global-Aktien, dessen Management zuvor ausgelagert war, von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. übernommen und wird nun fortan weiterhin auf der Basis von wertorientierter Veranlagungsstrategien verwaltet. Das verantwortliche Management-Team verfügt über 10 Investment-Spezialisten und investiert schwerpunktmäßig in unterbewertete, solide Unternehmen mit wachstumsträchtigem, langfristigem Geschäftsmodell mit relativ oder absolut hohen Eintrittsbarrieren.

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		AUD	7.260.128,26	1,29 %
Aktien		BRL	6.808.729,71	1,21 %
Aktien		CHF	21.829.155,82	3,89 %
Aktien		DKK	6.390.889,30	1,14 %
Aktien		EUR	72.984.628,44	13,00 %
Aktien		GBP	11.596.033,45	2,07 %
Aktien		HKD	19.009.204,82	3,39 %
Aktien		INR	15.600.602,99	2,78 %
Aktien		JPY	56.083.969,68	9,99 %
Aktien		KRW	7.205.082,53	1,28 %
Aktien		USD	312.369.534,11	55,63 %
Summe Aktien			**537.137.959,11**	**95,66 %**
Aktien ADR		USD	13.969.626,59	2,49 %
Summe Aktien ADR			**13.969.626,59**	**2,49 %**
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	2.276.310,00	0,41 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			**2.276.310,00**	**0,41 %**
Summe Wertpapiervermögen			**553.383.895,70**	**98,55 %**
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			304.395,72	0,05 %
Summe Derivative Produkte			**304.395,72**	**0,05 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			7.462.816,22	1,33 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			395.374,24	0,07 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**7.858.190,46**	**1,40 %**

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-3.618,36	-0,00 %
Dividendenforderungen			806.985,10	0,14 %
Summe Abgrenzungen			**803.366,74**	**0,14 %**
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-834.054,06	-0,15 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**-834.054,06**	**-0,15 %**
Summe Fondsvermögen			**561.515.794,55**	**100,00 %**

Vermögensaufstellung in EUR per 28.06.2019

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		AU000000STO6	SANTOS LTD STO		AUD	1.636.806		91.800		7,200000	7.260.128,26	1,29 %
Aktien		BRSANBCDAM13	BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT SANB11		BRL	656.300	656.300			45,580000	6.808.729,71	1,21 %
Aktien		CH0038863350	NESTLE SA-REG NESN		CHF	82.300	85.500	3.200		100,560000	7.447.548,26	1,33 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG		CHF	28.900	29.300	400		273,550000	7.114.146,23	1,27 %
Aktien		CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR UHR		CHF	28.884	15.100	400		279,600000	7.267.461,33	1,29 %
Aktien		DK0010244508	AP MOLLER-MAERSK A/S-B MAERSKB		DKK	6.000	6.100	100		7.950,000000	6.390.889,30	1,14 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML		EUR	34.500	35.000	500		179,700000	6.199.650,00	1,10 %
Aktien		ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA SAN		EUR	1.667.400	1.691.000	23.600		4,036000	6.729.626,40	1,20 %
Aktien		DE000ENAG999	E.ON SE EOAN		EUR	700.500	710.400	9.900		9,549000	6.689.074,50	1,19 %
Aktien		IT0003132476	ENI SPA ENI		EUR	456.200	462.700	6.500		14,466000	6.599.389,20	1,18 %
Aktien		DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA FRE		EUR	143.200	145.200	2.000		47,880000	6.856.416,00	1,22 %
Aktien		DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG -ORD BOSS		EUR	110.600	112.200	1.600		56,920000	6.295.352,00	1,12 %
Aktien		DE000KSAG888	K+S AG-REG SDF		EUR	450.300	456.700	6.400		16,265000	7.324.129,50	1,30 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA		EUR	1.568.700	1.590.900	22.200		4,350000	6.823.845,00	1,22 %
Aktien		FI0009003305	SAMPO OYJ-A SHS SAMPO		EUR	164.200	166.500	2.300		41,440000	6.804.448,00	1,21 %
Aktien		IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA TIT		EUR	12.479.700	12.656.600	176.900		0,479700	5.986.512,09	1,07 %
Aktien		FR0000120271	TOTAL SA FP		EUR	135.902	24.500	1.900		49,125000	6.676.185,75	1,19 %
Aktien		GB00B033F229	CENTRICA PLC CNA		GBP	4.866.000	4.935.000	69.000		0,863200	4.683.687,78	0,83 %
Aktien		GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC HSBA		GBP	946.700	960.100	13.400		6,548000	6.912.345,67	1,23 %
Aktien		CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H 1288		HKD	16.660.000	16.660.000			3,270000	6.133.343,84	1,09 %
Aktien		HK0941009539	CHINA MOBILE LTD 941		HKD	743.500	743.500			71,400000	5.976.593,90	1,06 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700		HKD	173.700	173.700			352,800000	6.899.267,08	1,23 %
Aktien		INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT		INR	546.600	546.600			1.062,750000	7.397.623,82	1,32 %
Aktien		INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIBC		INR	1.460.800	1.460.800			440,950000	8.202.979,17	1,46 %
Aktien		JP3128800004	ANRITSU CORP 6754		JPY	401.900	401.900			1.879,000000	6.163.446,35	1,10 %
Aktien		JP3802300008	FAST RETAILING CO LTD 9983		JPY	14.000	18.000	4.000		65.390,000000	7.471.679,02	1,33 %
Aktien		JP3236200006	KEYENCE CORP 6861		JPY	13.200	13.200			66.030,000000	7.113.675,69	1,27 %
Aktien		JP3982100004	LAWSON INC 2651		JPY	133.100	133.100			5.170,000000	5.616.262,94	1,00 %
Aktien		JP3734800000	NIDEC CORP 6594		JPY	63.600	66.600	3.000		14.560,000000	7.557.833,57	1,35 %

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		JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 9432		JPY	179.300	184.300	5.000		5.028,000000	7.357.908,65	1,31 %
Aktien		JP3435000009	SONY CORP 6758		JPY	163.800	173.800	10.000		5.662,000000	7.569.419,87	1,35 %
Aktien		JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP 7203		JPY	132.800	132.800			6.674,000000	7.233.743,59	1,29 %
Aktien		KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 005930		KRW	204.020		22.300		46.500,000000	7.205.082,53	1,28 %
Aktien		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT		USD	98.500	100.900	2.400		83,690000	7.251.145,71	1,29 %
Aktien		US0010841023	AGCO CORP AGCO		USD	114.100	117.700	3.600		77,850000	7.813.418,66	1,39 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL		USD	6.520	1.131	12.600		1.076,630000	6.174.629,55	1,10 %
Aktien		US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN		USD	4.409		1.400		1.904,280000	7.385.293,15	1,32 %
Aktien		US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP		USD	68.700	71.700	3.000		123,940000	7.489.711,04	1,33 %
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT		USD	38.800	42.400	3.600		205,850000	7.025.535,47	1,25 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL		USD	41.771		17.300		199,740000	7.338.997,70	1,31 %
Aktien		US0605051046	BANK OF AMERICA CORP BAC		USD	267.522		126.000		28,210000	6.638.338,94	1,18 %
Aktien		US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP BK		USD	149.400	151.500	2.100		43,390000	5.702.129,57	1,02 %
Aktien		US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC BKNG		USD	4.510	573	800		1.845,170000	7.319.977,75	1,30 %
Aktien		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO		USD	28.769	16.600	15.039		285,710000	7.230.145,57	1,29 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO		USD	146.200	151.300	5.100		55,730000	7.166.931,43	1,28 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL		USD	43.000	46.100	3.100		192,200000	7.269.736,55	1,29 %
Aktien		US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC EA		USD	78.200	79.300	1.100		99,140000	6.819.499,49	1,21 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY		USD	62.674	14.200	900		111,470000	6.145.288,10	1,09 %
Aktien		US30231G1022	EXXON MOBIL CORP XOM		USD	97.000	98.400	1.400		75,820000	6.469.226,37	1,15 %
Aktien		US30303M1027	FACEBOOK INC-CLASS A FB		USD	44.000	45.600	1.600		189,500000	7.334.300,92	1,31 %
Aktien		US31428X1063	FEDEX CORP FDX		USD	43.900	44.500	600		163,310000	6.306.292,83	1,12 %
Aktien		US3453708600	FORD MOTOR CO F		USD	820.200	912.100	91.900		10,200000	7.358.965,56	1,31 %
Aktien		US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO GE		USD	782.100	793.200	11.100		10,400000	7.154.716,98	1,27 %
Aktien		US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS		USD	39.474	15.500	600		199,320000	6.920.840,64	1,23 %
Aktien		US42809H1077	HESS CORP HES		USD	128.200	130.000	62.035		64,290000	7.249.837,71	1,29 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC		USD	145.112	24.826	2.100		47,460000	6.057.980,84	1,08 %
Aktien		US4781601046	JOHNSON & JOHNSON JNJ		USD	55.859	7.213	34.300		140,690000	6.912.787,71	1,23 %
Aktien		US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM		USD	73.200	75.300	2.100		108,840000	7.008.038,00	1,25 %
Aktien		US5007541064	KRAFT HEINZ CO/THE KHC		USD	240.700	244.100	3.400		30,770000	6.514.789,99	1,16 %
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA		USD	31.808	34.808	3.000		261,100000	7.305.333,86	1,30 %
Aktien		US5801351017	MCDONALD'S CORP MCD		USD	41.300	43.400	2.100		206,270000	7.493.469,67	1,33 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK		USD	95.713		52.300		83,830000	7.057.765,57	1,26 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT		USD	64.068		139.600		134,150000	7.560.119,80	1,35 %
Aktien		US6541061031	NIKE INC -CL B NKE		USD	90.202	15.514	6.000		83,660000	6.637.902,38	1,18 %
Aktien		US7170811035	PFIZER INC PFE		USD	184.600	189.200	147.437		43,430000	7.052.098,34	1,26 %
Aktien		US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL PM		USD	86.800	88.000	1.200		77,920000	5.949.294,98	1,06 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG		USD	75.800	78.900	3.100		109,780000	7.319.632,32	1,30 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE.COM INC CRM		USD	49.100	49.800	700		150,690000	6.508.228,00	1,16 %
Aktien		AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD SLB		USD	184.000	186.600	2.600		39,110000	6.329.981,97	1,13 %
Aktien		US8589121081	STERICYCLE INC SRCL		USD	158.700	163.600	4.900		47,760000	6.667.117,03	1,19 %
Aktien		US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC TXN		USD	72.800	73.800	1.000		115,860000	7.419.279,59	1,32 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO		USD	29.470		10.400		293,770000	7.615.254,34	1,36 %
Aktien		US8969452015	TRIPADVISOR INC TRIP		USD	149.500	151.600	2.100		46,580000	6.125.443,11	1,09 %
Aktien		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC UNH		USD	31.780		14.500		246,340000	6.886.295,64	1,23 %
Aktien		US9029733048	US BANCORP USB		USD	150.500	152.600	2.100		51,980000	6.881.286,01	1,23 %
Aktien		US92343E1029	VERISIGN INC VRSN		USD	40.800	43.900	3.100		207,290000	7.439.356,12	1,32 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ		USD	134.500	136.400	1.900		57,250000	6.773.211,07	1,21 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V		USD	48.400	52.100	3.700		171,230000	7.289.908,08	1,30 %

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 ADR		US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR LKOD		USD	91.700	93.000	1.300		85,460000	6.893.329,81	1,23 %
Aktien ADR		US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM		USD	203.200	203.200			39,590000	7.076.296,78	1,26 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A261J1	RAIFFEISEN-PAXETBONUM-AKTIEN (I) T		EUR	23.000	23.000			98,970000	2.276.310,00	0,41 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate											**553.383.895,70**	**98,55 %**
Summe Wertpapiervermögen											**553.383.895,70**	**98,55 %**
Aktienindex Futures		FESX20190920	EURO STOXX 50 Sep19 VGU9		EUR	194				3.433,000000	128.040,00	0,02 %
Aktienindex Futures		0FES20190920	S&P500 EMINI FUT Sep19 ESU9		USD	123				2.931,000000	176.355,72	0,03 %
Summe Finanzterminkontrakte [1]											**304.395,72**	**0,05 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
					EUR						7.462.816,22	1,33 %
					GBP						895,38	0,00 %
					TWD						2.798,75	0,00 %
					USD						391.680,11	0,07 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten											**7.858.190,46**	**1,40 %**
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)											-3.618,36	-0,00 %
Dividendenforderungen											806.985,10	0,14 %
Summe Abgrenzungen											**803.366,74**	**0,14 %**
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren											-834.054,06	-0,15 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten											**-834.054,06**	**-0,15 %**
Summe Fondsvermögen											**561.515.794,55**	**100,00 %**

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000859525	R	Ausschüttung	EUR	242,90	312.837,173
AT0000A1U5J9	RZ	Ausschüttung	EUR	101,89	14.566,861
AT0000A133M6	I	Thesaurierung	EUR	310,73	453,358
AT0000805205	R	Thesaurierung	EUR	291,34	1.298.730,511
AT0000A1U5H3	RZ	Thesaurierung	EUR	105,54	167.984,835
AT0000A0LSS1	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	332,43	135.629,460
AT0000785266	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	311,94	132.625,700
AT0000A1U5K7	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	108,02	12.309,793

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 28.06.2019
IT0003132476	ENI SPA ENI	EUR	400.000
FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR	1.350.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.06.2019 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,623250
Brasilianische Real	BRL	4,393500
Schweizer Franken	CHF	1,111250
Dänische Krone	DKK	7,463750
Britische Pfund	GBP	0,896800
Hongkong Dollar	HKD	8,882300
Indische Rupien	INR	78,525100
Japanische Yen	JPY	122,524000
Koreanische Won	KRW	1.316,699700
Taiwan Dollar	TWD	35,336100
Amerikanische Dollar	USD	1,136850

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		CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES CNQ	CAD			117.244
Aktien		DK0061135753	DRILLING CO OF 1972/THE DRLCO	DKK		12.200	12.200
Aktien		DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK		19.990	157.974
Aktien		ES0105046009	AENA SME SA AENA	EUR			20.165
Aktien		ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA AMS	EUR			65.990
Aktien		FR0010313833	ARKEMA AKE	EUR			3.101
Aktien		NL0011872643	ASR NEDERLAND NV ASRNL	EUR			105.677
Aktien		DE0005439004	CONTINENTAL AG CON	EUR		50.100	50.100
Aktien		ES0144580Y14	IBERDROLA SA IBE	EUR		26.037	1.197.723
Aktien		FR0000120693	PERNOD RICARD SA RI	EUR			41.405
Aktien		ES0173516115	REPSOL SA REP	EUR		13.707	493.472
Aktien		GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BATS	GBP			144.085
Aktien		GB0031215220	CARNIVAL PLC CCL	GBP			80.367
Aktien		JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC GLEN	GBP			1.513.661
Aktien		GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC IMB	GBP			101.737
Aktien		GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOY	GBP			6.321.099
Aktien		GB0007188757	RIO TINTO PLC RIO	GBP		91.049	91.049
Aktien		JE00B2QKY057	SHIRE PLC SHP	GBP			75.374
Aktien		GB00B10RZP78	UNILEVER PLC ULVR	GBP			165.931
Aktien		HK0000069689	AIA GROUP LTD 1299	HKD			1.246.000
Aktien		HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD 2388	HKD			1.281.500
Aktien		HK0000055878	CHINA TAIPING INSURANCE HOLD 966	HKD			938.600
Aktien		CNE100001SR9	CHINA VANKE CO LTD-H 2202	HKD			888.000
Aktien		KYG2177B1014	CK ASSET HOLDINGS LTD 1113	HKD		48.000	894.504
Aktien		HK0883013259	CNOOC LTD 883	HKD			3.979.000
Aktien		KYG960071028	WH GROUP LTD 288	HKD			6.049.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		INE009A01021	INFOSYS LTD INFO	INR			156.313
Aktien		INE669C01036	TECH MAHINDRA LTD TECHM	INR			587.242
Aktien		JP3116000005	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 2502	JPY		22.500	222.600
Aktien		JP3304200003	KOMATSU LTD 6301	JPY			198.200
Aktien		JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR 8316	JPY			168.700
Aktien		JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 4502	JPY		63.239	63.239
Aktien		JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC 8766	JPY			141.100
Aktien		KR7055550008	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD 055550	KRW			88.237
Aktien		SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD DBS	SGD			358.300
Aktien		US0010551028	AFLAC INC AFL	USD			117.706
Aktien		US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC ALXN	USD		10.211	47.742
Aktien		US00164V1035	AMC NETWORKS INC-A AMCX	USD			74.482
Aktien		US0259321042	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC AFG	USD			45.316
Aktien		US0367521038	ANTHEM INC ANTM	USD			26.945
Aktien		US0533321024	AUTOZONE INC AZO	USD		2.079	2.079
Aktien		US1248572026	CBS CORP-CLASS B NON VOTING CBS	USD		19.184	123.188
Aktien		US1255231003	CIGNA CORP CI	USD		20.303	39.047
Aktien		US1729674242	CITIGROUP INC C	USD		15.187	175.872
Aktien		GB00BDCPN049	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS CCEP	USD		47.307	109.825
Aktien		US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A CMCSA	USD		25.073	362.697
Aktien		US20825C1045	CONOCOPHILLIPS COP	USD		119.200	119.200
Aktien		JE00BD85SC56	DELPHI TECHNOLOGIES PLC DLPH	USD			91.228
Aktien		US2473617023	DELTA AIR LINES INC DAL	USD			76.856
Aktien		US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES DFS	USD		13.993	88.424
Aktien		US26078J1007	DOWDUPONT INC DWDP	USD			128.273
Aktien		US31620R3030	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL FNF	USD			124.630
Aktien		US3448491049	FOOT LOCKER INC FL	USD			90.220
Aktien		US36467J1088	GAMING AND LEISURE PROPERTIE GLPI	USD			143.404
Aktien		US3687361044	GENERAC HOLDINGS INC GNRC	USD		12.584	77.840
Aktien		US3795772082	GLOBUS MEDICAL INC - A GMED	USD			70.120
Aktien		US4103451021	HANESBRANDS INC HBI	USD			140.938
Aktien		US40434L1052	HP INC HPQ	USD			218.021
Aktien		IE00B6330302	INGERSOLL-RAND PLC IR	USD		13.035	62.662
Aktien		US5218652049	LEAR CORP LEA	USD			22.472
Aktien		US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS MMC	USD			80.597
Aktien		IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC MDT	USD			113.300
Aktien		US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A MDLZ	USD		92.419	92.419
Aktien		US6174464486	MORGAN STANLEY MS	USD			152.655
Aktien		US61945C1036	MOSAIC CO/THE MOS	USD			158.329
Aktien		US64110D1046	NETAPP INC NTAP	USD		14.103	124.242
Aktien		VGG6564A1057	NOMAD FOODS LTD NOMD	USD			188.792
Aktien		US6558441084	NORFOLK SOUTHERN CORP NSC	USD			55.818
Aktien		US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC PYPL	USD			90.187
Aktien		US7134481081	PEPSICO INC PEP	USD			48.543
Aktien		US7502361014	RADIAN GROUP INC RDN	USD			186.126
Aktien		US75281A1097	RANGE RESOURCES CORP RRC	USD			280.816
Aktien		US76118Y1047	RESIDEO TECHNOLOGIES INC REZI	USD		14.780	67.358
Aktien		US8330341012	SNAP-ON INC SNA	USD			32.333
Aktien		US8865471085	TIFFANY & CO TIF	USD			72.595
Aktien		US89400J1079	TRANSUNION TRU	USD			93.412
Aktien		US91529Y1064	UNUM GROUP UNM	USD			155.858
Aktien		US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP VLO	USD			58.282

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US9285634021	VMWARE INC-CLASS A VMW	USD			51.107
Aktien		US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC WCC	USD			6.965
Aktien		US96145D1054	WESTROCK CO WRK	USD			105.387
Aktien		US9815581098	WORLDPAY INC-CLASS A WP	USD		17.846	83.397
Aktien		US98310W1080	WYNDHAM DESTINATIONS INC WYND	USD			48.197
Aktien		US98311A1051	WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC WH	USD			48.197
Aktien ADR		US4567881085	INFOSYS LTD-SP ADR INFY	USD			443.165
Aktien ADR		US6536561086	NICE SYSTEMS LTD-SPONS ADR	USD			54.524
Aktien ADR		US88706P2056	TIM PARTICIPACOES SA-ADR TSU	USD			134.860
Bezugsrechte		ES06445809H0	IBERDROLA SA-RTS IBE/D	EUR		1.171.686	1.171.686
Bezugsrechte		ES06735169D7	REPSOL SA- RTS REP/D	EUR		479.765	479.765
Bezugsrechte		FR0013382850	TOTAL SA-SCRIP 1684777D	EUR			113.302
Bezugsrechte		FR0013404126	TOTAL SA-SCRIP 1704149D	EUR		137.802	137.802

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

  2,08 %

  Betrag der verliehenen Wertpapiere: 11.658.900,00 EUR

  Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 2,11 %

  Zum Stichtag 30.06.2019 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 28.06.2019	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 28.06.2019	Anteil am Fondsvermögen
FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	LISTED	EUR	Aktien	Nokia OYJ	bb	1.350.000	5.872.500,00	1,05 %
IT0003132476	ENI SPA ENI	LISTED	EUR	Aktien	Eni SpA	a	400.000	5.786.400,00	1,03 %

- 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 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 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 28.06.2019	Kurswert in Portfoliowährung
IE00BYTBXV33	RYANAIR HOLDINGS PLC RYA	LISTED	EUR	Aktien	Ryanair Holdings PLC	bbb	600.000	5.938.800,00
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR BABA	LISTED	USD	Aktien	Alibaba Group Holding Ltd	a	80.000	12.026.212,78

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 8. August 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 GmbH