

Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.08.2017 – 31.01.2018

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2018	9
Anhang	16

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.08.2017 bis 31.01.2018

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A09ZJ4	Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	05.08.2008
AT0000A1U5Q4	Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A09ZK2	Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	05.08.2008
AT0000A1U5P6	Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A09ZL0	Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	05.08.2008
AT0000A1U5R2	Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.08. – 31.07.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.10.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 2,000 % RZ-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.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien für den Berichtszeitraum vom 01.08.2017 bis 31.01.2018 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2018 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.07.2017	31.01.2018
Fondsvermögen gesamt in EUR	28.448.553,54	34.477.075,53
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4) in EUR	170,45	177,98
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4) in EUR	177,27	185,10
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4) in EUR	98,92	105,83
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4) in EUR	98,92	105,83
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2) in EUR	190,03	201,93
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2) in EUR	197,63	210,01
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6) in EUR	98,90	105,81
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6) in EUR	98,90	105,81
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0) in EUR	198,52	212,32
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0) in EUR	206,46	220,81
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5R2) in EUR	99,02	106,45
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5R2) in EUR	99,02	106,45

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.07.2017	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2018
AT0000A09ZJ4 (R) A	15.306,033	1.181,398	-890,423	15.597,008
AT0000A1U5Q4 (RZ) A	295,630	1.491,263	-19,364	1.767,529
AT0000A09ZK2 (R) T	104.049,818	15.734,362	-12.833,564	106.950,616
AT0000A1U5P6 (RZ) T	1.377,163	17.950,933	-477,453	18.850,643
AT0000A09ZL0 (R) VTA	29.716,597	11.028,851	-3.438,740	37.306,708
AT0000A1U5R2 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				180.482,504

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds investiert in Unternehmen, die vom Anstieg der globalen Infrastrukturausgaben überproportional profitieren sollten, die ein nachvollziehbares Geschäftsmodell, eine solide Bilanzstruktur und ein vertrauenswürdiges Management haben. Wenn der Wert eines Unternehmens die Bewertung an den Börsen signifikant überschreitet, wird eine langfristige Position eingegangen.

Im Berichtszeitraum konnte der Fonds von der gestiegenen Stimmung im Aktienbereich profitieren, die sich besonders in der guten Entwicklung von Unternehmen aus den zyklischen Bereichen wie Industrie und Rohstoffe zeigte. Bei der Einzeltitelauswahl konnten sehr gute Ergebnisse, vor allem im Technologiebereich, erzielt werden. Der Fonds war über den gesamten Zeitraum in Unternehmen aus den globalen Wachstumsmärkten stärker investiert, als der Durchschnitt der Marktteilnehmer. Finanz- und nicht zyklische Werte spielten bei der Investition kaum eine Rolle im Fonds.

Industrie- und Technologieunternehmen bildeten im Segment DM (Developed Markets) des Fonds den größten Anteil, während Finanz, Konsum und Pharma den geringsten Anteil hatten. Am Ende des Berichtszeitraumes bestanden die größten Einzel-Positionen aus dem amerikanischen Industriewert Deere, dem amerikanischen Technologiewert Cisco Systems und dem britischen Rohstoffunternehmen Anglo American. Der größte regionale Anteil bestand am amerikanischen Aktienmarkt, gefolgt vom japanischen und englischen Aktienmarkt.

Im Segment EM (Emerging Markets) entfielen rund 30 % der Investments auf Unternehmen in China, gefolgt von Mexiko, Brasilien und Indien. Das Segment war mit über 70 % in Telekommunikations- und Industrieunternehmen investiert. Am Ende des Berichtszeitraumes bestanden die größten Einzel-Positionen aus den Telekommunikationsunternehmen China Mobile, der mexikanischen America Movil, der südafrikanischen MTN Group und der P.T. Telekomunikasi Indonesia.

Da unseres Erachtens die Angst vor einer Konjunkturabschwächung übertrieben scheint und Infrastrukturausgaben von staatlicher Seite weiter eine große Rolle spielen werden, wird die Ausrichtung des Fonds beibehalten.

Unternehmen, die von staatlichen Infrastrukturmaßnahmen profitieren können, bieten generell weiterhin gute Einstiegsmöglichkeiten.

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
Aktien		BRL	713.399,21	2,07 %
Aktien		CAD	548.780,97	1,59 %
Aktien		CHF	948.890,13	2,75 %
Aktien		CZK	238.855,32	0,69 %
Aktien		DKK	569.136,50	1,65 %
Aktien		EUR	5.585.979,00	16,20 %
Aktien		GBP	3.501.112,38	10,15 %
Aktien		HKD	2.055.599,84	5,96 %
Aktien		HUF	28.410,38	0,08 %
Aktien		IDR	324.376,73	0,94 %
Aktien		INR	469.092,09	1,36 %
Aktien		JPY	2.870.983,28	8,33 %
Aktien		KRW	236.811,19	0,69 %
Aktien		MXN	127.810,35	0,37 %
Aktien		MYR	512.756,40	1,49 %
Aktien		NOK	685.144,07	1,99 %
Aktien		PHP	194.027,58	0,56 %
Aktien		PLN	119.386,30	0,35 %
Aktien		RON	37.976,32	0,11 %
Aktien		RUB	19.458,29	0,06 %
Aktien		SEK	643.338,27	1,87 %
Aktien		THB	374.942,42	1,09 %
Aktien		TRY	80.144,87	0,23 %
Aktien		TWD	327.330,75	0,95 %
Aktien		USD	10.355.811,15	30,04 %
Aktien		ZAR	454.355,28	1,32 %
Summe Aktien			32.023.909,07	92,88 %
Aktien ADR		USD	1.724.026,10	5,00 %
Summe Aktien ADR			1.724.026,10	5,00 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien GDR		USD	15.348,67	0,04 %
Summe Aktien GDR			15.348,67	0,04 %
Partizipationsscheine		USD	198.386,82	0,58 %
Summe Partizipationsscheine			198.386,82	0,58 %
Summe Wertpapiervermögen			33.961.670,66	98,51 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			565.055,07	1,64 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			2.982,02	0,01 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			568.037,09	1,65 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			0,02	0,00 %
Dividendenforderungen			20.313,53	0,06 %
Summe Abgrenzungen			20.313,55	0,06 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-72.945,77	-0,21 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-72.945,77	-0,21 %
Summe Fondsvermögen			34.477.075,53	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2018

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		BRCCROACNOR2	CCR SA CCRO3	BRL	13.500	500			15,720000	53.702,11	0,16 %
Aktien		BRELETACNOR6	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER ELET3	BRL	16.400	16.400			20,000000	83.000,15	0,24 %
Aktien		BRBSPACNOR5	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP SBSP3	BRL	8.500	1.100			36,890000	79.347,39	0,23 %
Aktien		BREQTLACNOR0	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD EQTL3	BRL	9.500	5.800			69,000000	165.873,78	0,48 %
Aktien		BRKROTACNOR9	KROTON EDUCACIONAL SA KROT3	BRL	20.600	2.000			16,100000	83.926,31	0,24 %
Aktien		BRTIMPACNOR1	TIM PARTICIPACOES SA TIMP3	BRL	39.100	16.900			13,160000	130.208,01	0,38 %
Aktien		BRUGPAACNOR8	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA UGPA3	BRL	5.800	500			79,950000	117.341,46	0,34 %
Aktien		CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP TOU	CAD	42.000	42.000			19,990000	548.780,97	1,59 %
Aktien		AT0000A18XM4	AMS AG AMS	CHF	3.700	6.400	11.300		85,900000	273.979,57	0,79 %
Aktien		CH0038388911	SULZER AG-REG SUN	CHF	5.900	1.200			132,700000	674.910,56	1,96 %
Aktien		CZ0005112300	CEZ AS CEZ	CZK	7.400	700			517,500000	151.262,00	0,44 %
Aktien		CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS TELEC	CZK	7.700	700			288,000000	87.593,32	0,25 %
Aktien		DK0010244508	AP MOLLER-MAERSK A/S-B MAERSKB	DKK	390	80			10.860,000000	569.136,50	1,65 %
Aktien		LU1598757687	ARCELORMITTAL MT	EUR	22.000	2.000	3.000		29,570000	650.540,00	1,89 %
Aktien		DE0005501357	AXEL SPRINGER SE SPR	EUR	9.400				69,650000	654.710,00	1,90 %
Aktien		FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS ETL	EUR	32.500	11.800	2.400		17,390000	565.175,00	1,64 %
Aktien		FI0009004824	KEMIRA OYJ KEMIRA	EUR	52.000	10.000			11,650000	605.800,00	1,76 %
Aktien		DE0005470405	LANXESS AG LXS	EUR	8.600	8.600			70,800000	608.880,00	1,77 %
Aktien		AT0000644505	LENZING AG LNZ	EUR	5.900	5.900			102,400000	604.160,00	1,75 %
Aktien		DE000A0F6MD5	PRAKTIKER AG PRA ¹	EUR	25.000				0,000000	0,00	0,00 %
Aktien		FI0009007694	SANOMA OYJ SAA1V	EUR	65.000				10,570000	687.050,00	1,99 %
Aktien		NL0009432491	VOPAK VPK	EUR	16.000	4.100			36,300000	580.800,00	1,68 %
Aktien		AT0000831706	WIENERBERGER AG WIE	EUR	28.900	2.300			21,760000	628.864,00	1,82 %
Aktien		GB00BMSKJP95	AA PLC AA/	GBP	300.000	300.000			1,339500	457.063,24	1,33 %
Aktien		GB00BK1PTB77	AGGREKO PLC AGK	GBP	64.000	15.000			8,014000	583.366,70	1,69 %
Aktien		GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC AAL	GBP	33.000	3.000	16.000		17,164000	644.235,67	1,87 %
Aktien		GB00B033F229	CENTRICA PLC CNA	GBP	360.000	360.000			1,323500	541.924,48	1,57 %
Aktien		GB00B06GM726	TELIT COMMUNICATIONS PLC TCM	GBP	350.000	410.000	60.000		1,680000	668.789,81	1,94 %

¹ Die Aktien der insolventen Praktiker AG wurden per 31. Mai 2017 von der Börse delisted und werden mit einem Wert von 0,00 bewertet.

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		GB00B1VYCH82	THOMAS COOK GROUP PLC TCG	GBP	420.000	90.000	140.000		1,268000	605.732,48	1,76 %
Aktien		BMG2109G1033	CHINA GAS HOLDINGS LTD 384	HKD	44.000	44.000			23,350000	105.857,50	0,31 %
Aktien		HK0144000764	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING 144	HKD	56.519	9.125			20,750000	120.835,53	0,35 %
Aktien		HK0941009539	CHINA MOBILE LTD 941	HKD	146.500	57.500			82,150000	1.240.015,97	3,60 %
Aktien		CNE1000002V2	CHINA TELECOM CORP LTD-H 728	HKD	260.000	26.000			3,840000	102.869,51	0,30 %
Aktien		HK0000049939	CHINA UNICOM HONG KONG LTD 762	HKD	154.000	154.000			11,620000	184.377,93	0,53 %
Aktien		BMG2442N1048	COSCO SHIPPING PORTS LTD 1199	HKD	100.000	10.000	90.000		8,180000	84.282,11	0,24 %
Aktien		HK0270001396	GUANGDONG INVESTMENT LTD 270	HKD	90.000	8.000			11,340000	105.156,87	0,31 %
Aktien		CNE1000003J5	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H 177	HKD	90.000	8.000			12,100000	112.204,42	0,33 %
Aktien		HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA MTEL	HUF	18.703				472,000000	28.410,38	0,08 %
Aktien		ID1000108103	JASA MARGA (PERSERO) TBK PT JSMR	IDR	117.500	5.500			5.600,000000	39.467,97	0,11 %
Aktien		ID1000129000	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER TLKM	IDR	1.029.100	99.300			3.970,000000	245.056,91	0,71 %
Aktien		ID1000102502	XL AXIATA TBK PT EXCL	IDR	220.000	10.000			3.020,000000	39.851,85	0,12 %
Aktien		INE742F01042	ADANI PORTS AND SPECIAL ECON ADSEZ	INR	15.200	15.200			428,250000	82.414,53	0,24 %
Aktien		INE372A01015	APAR INDUSTRIES LTD APR	INR	4.400		24.300		760,750000	42.379,66	0,12 %
Aktien		INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	INR	25.100	25.100			440,600000	140.017,08	0,41 %
Aktien		INE121J01017	BHARTI INFRAEL LTD BHIN	INR	11.100	11.100			344,450000	48.407,42	0,14 %
Aktien		INE129A01019	GAIL INDIA LTD GAIL	INR	10.400	10.400			476,100000	62.689,43	0,18 %
Aktien		INE347G01014	PETRONET LNG LTD PLNG	INR	13.900	13.900			257,900000	45.386,74	0,13 %
Aktien		INE195A01028	SUPREME INDUSTRIES LTD SI	INR	3.000		5.800		1.258,400000	47.797,23	0,14 %
Aktien		JP3112000009	ASAHI GLASS CO LTD 5201	JPY	17.400	5.000			4.795,000000	617.795,47	1,79 %
Aktien		JP3783600004	EAST JAPAN RAILWAY CO 9020	JPY	6.400	1.900			11.110,000000	526.503,05	1,53 %
Aktien		JP3234400004	GAKUJO CO LTD 2301	JPY	47.000				1.727,000000	601.031,25	1,74 %
Aktien		JP3976600001	RYOYO ELECTRO CORP 8068	JPY	36.000				1.954,000000	520.875,49	1,51 %
Aktien		JP3932820008	YASUDA LOGISTICS CORP 9324	JPY	75.000				1.089,000000	604.778,02	1,75 %
Aktien		KR7015760002	KOREA ELECTRIC POWER CORP 015760	KRW	4.700	500			35.900,000000	126.614,97	0,37 %
Aktien		KR7017670001	SK TELECOM 017670	KRW	550	20			267.000,000000	110.196,22	0,32 %
Aktien		MX01P1000005	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF PINFRA*	MXN	15.900	1.600			186,370000	127.810,35	0,37 %
Aktien		MYL5014O0005	MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD MAHB	MYR	103.700	9.800			9,050000	193.996,05	0,56 %
Aktien		MYL4863O0006	TELEKOM MALAYSIA BHD T	MYR	71.900	6.900			6,150000	91.404,92	0,27 %
Aktien		MYL5347O0009	TENAGA NASIONAL BHD TNB	MYR	69.700	6.800			15,780000	227.355,43	0,66 %
Aktien		NO0010605371	KVAERNER ASA KVAER	NOK	395.000	115.000			16,600000	685.144,07	1,99 %
Aktien		PHY5953G1032	MEGAWIDE CONSTRUCTION CORP MWIDE	PHP	376.500	36.500			21,400000	126.333,37	0,37 %
Aktien		PHY603051020	METRO PACIFIC INVESTMENTS CO MPI	PHP	664.200	64.200			6,500000	67.694,21	0,20 %
Aktien		PLENERG00022	ENERGA SA ENG	PLN	12.708				12,050000	36.809,55	0,11 %
Aktien		PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA TPS	PLN	16.500				6,120000	24.273,45	0,07 %
Aktien		PLPKPCR00011	PKP CARGO SA PKP	PLN	2.099				58,900000	29.718,30	0,09 %
Aktien		PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA TPE	PLN	38.989				3,050000	28.585,00	0,08 %
Aktien		NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV DIGI	RON	2.924				37,450000	23.548,95	0,07 %
Aktien		ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR EL	RON	5.600				11,980000	14.427,37	0,04 %
Aktien		RU000A0JPKH7	RUSHYDRO PJSC HYDR	RUB	1.814.300				0,750000	19.458,29	0,06 %
Aktien		SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS ERICB	SEK	113.000	31.000			55,700000	643.338,27	1,87 %
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R	THB	25.200	2.500			193,500000	125.000,80	0,36 %
Aktien		TH0765010R16	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR AOT-R	THB	106.400	10.400			69,750000	190.246,70	0,55 %
Aktien		TH6999010R15	BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO BEM-R	THB	304.400	13.800			7,650000	59.694,92	0,17 %
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY	23.600	2.300			15,940000	80.144,87	0,23 %
Aktien		TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412	TWD	37.000	4.000			108,000000	110.129,97	0,32 %
Aktien		TW0003045001	TAIWAN MOBILE CO LTD 3045	TWD	71.000	6.000			111,000000	217.200,78	0,63 %
Aktien		US01741R1023	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC ATI	USD	28.500	3.000	10.200		27,580000	633.307,82	1,84 %
Aktien		US0326541051	ANALOG DEVICES INC ADI	USD	7.300	7.300			91,550000	538.464,33	1,56 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	4.100	300			166,970000	551.566,69	1,60 %

Berichtszeitraum 01.08.2017 – 31.01.2018

Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien

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		US1567001060	CENTURYLINK INC CTL	USD	35.300	13.000			17,810000	506.540,71	1,47 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	19.000				42,250000	646.779,20	1,88 %
Aktien		US2310211063	CUMMINS INC CMI	USD	3.600				187,250000	543.125,33	1,58 %
Aktien		US2441991054	DEERE & CO DE	USD	5.000	500			168,510000	678.846,23	1,97 %
Aktien		US31428X1063	FEDEX CORP FDX	USD	2.900	300			261,460000	610.912,46	1,77 %
Aktien		US3570231007	FREIGHTCAR AMERICA INC RAIL	USD	45.200	5.600			15,880000	578.315,27	1,68 %
Aktien		US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO GE	USD	38.900	16.900			15,950000	499.903,32	1,45 %
Aktien		US40434L1052	HP INC HPQ	USD	29.500		2.900		23,440000	557.128,47	1,62 %
Aktien		US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC MU	USD	15.500		4.300		41,670000	520.392,38	1,51 %
Aktien		US61945C1036	MOSAIC CO/THE MOS	USD	28.400	5.400			27,190000	622.161,70	1,80 %
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	USD	12.000				50,960000	492.704,35	1,43 %
Aktien		US6907684038	OWENS-ILLINOIS INC OI	USD	32.800	6.700			22,900000	605.180,68	1,76 %
Aktien		US7010941042	PARKER HANNIFIN CORP PH	USD	3.600				204,650000	593.594,65	1,72 %
Aktien		US9598021098	WESTERN UNION CO WU	USD	35.100	35.100			20,600000	582.572,61	1,69 %
Aktien		US9621661043	WEYERHAEUSER CO WY	USD	18.600	1.600			36,790000	551.338,68	1,60 %
Aktien		NL0009805522	YANDEX NV-A YNDX	USD	1.400	1.400			38,100000	42.976,27	0,12 %
Aktien		ZAE000145892	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN LHC	ZAR	6.987	125			26,630000	12.537,74	0,04 %
Aktien		ZAE000042164	MTN GROUP LTD MTN	ZAR	31.000	3.000			130,940000	273.521,42	0,79 %
Aktien		ZAE000011953	NETCARE LTD NTC	ZAR	19.500				25,510000	33.519,87	0,10 %
Aktien		ZAE000044897	TELKOM SA SOC LTD TKG	ZAR	8.200				51,050000	28.207,65	0,08 %
Aktien		ZAE000132577	VODACOM GROUP LTD VOD	ZAR	10.200	1.000			155,050000	106.568,60	0,31 %
Aktien ADR		US02364W1053	AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L AMX	USD	33.120	8.200			18,600000	496.339,68	1,44 %
Aktien ADR		US29274F1049	ENEL AMERICAS SA-ADR ENIA	USD	4.200				11,710000	39.626,15	0,11 %
Aktien ADR		US29278D1054	ENEL CHILE SA-ADR ENIC	USD	4.200				6,280000	21.251,26	0,06 %
Aktien ADR		US4005061019	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR PAC	USD	1.750	100			104,580000	147.455,99	0,43 %
Aktien ADR		US4567881085	INFOSYS LTD-SP ADR INFY	USD	41.600	4.600			18,250000	611.690,77	1,77 %
Aktien ADR		US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR MBT	USD	11.800	2.900	1.300		11,970000	113.802,52	0,33 %
Aktien ADR		US6475811070	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR EDU	USD	1.700	200			91,070000	124.738,35	0,36 %
Aktien ADR		US8740801043	TAL EDUCATION GROUP- ADR TAL	USD	3.900	6.400	3.500		32,450000	101.965,92	0,30 %
Aktien ADR		US87936R1068	TELEFONICA BRASIL-ADR VIV	USD	5.000	300			16,670000	67.155,46	0,19 %
Aktien GDR		US83367Y2072	ELECTRICA SA-GDR-REG S ELSA	USD	1.500				12,700000	15.348,67	0,04 %
Partizipationsscheine		XS1309702816	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/22/18	USD	30.400	1.400			4,902230	120.072,35	0,35 %
Partizipationsscheine		XS1540070163	HSBC BANK PLC HSBC 0 12/23/19	USD	3.600	200			27,000000	78.314,47	0,23 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										33.961.670,66	98,51 %
Summe Wertpapiervermögen										33.961.670,66	98,51 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						565.055,07	1,64 %
				HKD						0,03	0,00 %
				TWD						2.956,06	0,01 %
				USD						25,93	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										568.037,09	1,65 %

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
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										0,02	0,00 %
Dividendenforderungen										20.313,53	0,06 %
Summe Abgrenzungen										20.313,55	0,06 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-72.945,77	-0,21 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-72.945,77	-0,21 %
Summe Fondsvermögen										34.477.075,53	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A09ZJ4	R	Ausschüttung	EUR	177,98	15.597,008
AT0000A1U5Q4	RZ	Ausschüttung	EUR	105,83	1.767,529
AT0000A09ZK2	R	Thesaurierung	EUR	201,93	106.950,616
AT0000A1U5P6	RZ	Thesaurierung	EUR	105,81	18.850,643
AT0000A09ZL0	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	212,32	37.306,708
AT0000A1U5R2	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	106,45	10,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2018 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL	3,951800
Kanadische Dollar	CAD	1,529900
Schweizer Franken	CHF	1,160050
Tschechische Kronen	CZK	25,317000
Dänische Krone	DKK	7,441800
Britische Pfund	GBP	0,879200
Hongkong Dollar	HKD	9,705500
Ungarische Forint	HUF	310,725000
Indonesische Rupien	IDR	16.671,747750
Indische Rupien	INR	78,983650
Japanische Yen	JPY	135,049550
Koreanische Won	KRW	1.332,622800
Mexikanische Pesos	MXN	23,185000
Malaysische Ringgit	MYR	4,837650
Norwegische Krone	NOK	9,570250
Philippinische Peso	PHP	63,776500
Polnische Zloty	PLN	4,160100
Rumänische Lei	RON	4,650050
Russische Rubel	RUB	69,930350
Schwedische Kronen	SEK	9,783500
Thailändische Baht	THB	39,009350
Türkische Lire	TRY	4,693800
Taiwan Dollar	TWD	36,284400

Währung		Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar	USD	1,241150
Südafrikanische Rand	ZAR	14,840300

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		AT0000818802	DO & CO AG DOC	EUR		6.000	6.000
Aktien		DE000ENAG999	E.ON SE EOAN	EUR			37.500
Aktien		IT0003132476	ENI SPA ENI	EUR			39.000
Aktien		ES0118594417	INDRA SISTEMAS SA IDR	EUR			39.000
Aktien		DE000UNSE018	UNIPER SE UN01	EUR			10.000
Aktien		GB00BNGWY422	SSP GROUP PLC SSPG	GBP			30.000
Aktien		CNE100000221	BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H 694	HKD		4.000	94.000
Aktien		CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H 1800	HKD			64.000
Aktien		CNE100000981	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H 1186	HKD			110.500
Aktien		INE298A01020	CUMMINS INDIA LTD KKC	INR			11.000
Aktien		MXP001661018	GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B ASURB	MXN			6.500
Aktien		TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO THYAO	TRY		50.000	50.000
Aktien		US26884L1098	EQT CORP EQT	USD		3.811	3.811
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD		1.800	16.600
Aktien		US48203R1041	JUNIPER NETWORKS INC JNPR	USD			20.300
Aktien		US7627601062	RICE ENERGY INC RICE	USD			17.500
Aktien GDR		US29760G1031	ETALON GROUP-GDR REG S ETLN	USD			17.300
Aktien GDR		US50218G2066	LSR GROUP PJSC-GDR REGS LSRG	USD			10.000
Aktien GDR		US5603172082	MAIL.RU GROUP-GDR REGS MAIL	USD		1.400	1.400
Aktien GDR		US58517T2096	MEGAFON-REG S GDR MFON	USD			3.300

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,00 %

Zum Stichtag 31.01.2018 waren keine Wertpapiere verliehen.

- 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 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.

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- 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 14. März 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