

Raiffeisen-US-Aktien

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.09.2019 – 29.02.2020

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 28.02.2020	8
Anhang	13

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.09.2019 bis 29.02.2020

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000764741	Raiffeisen-US-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	15.11.1999
AT0000A1U6B4	Raiffeisen-US-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000764758	Raiffeisen-US-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	15.11.1999
AT0000A1U6A6	Raiffeisen-US-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000764766	Raiffeisen-US-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	06.12.1999
AT0000A1U6C2	Raiffeisen-US-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.09. – 31.08.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.11.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-Tranche (EUR): 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.

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-US-Aktien für den Berichtszeitraum vom 01.09.2019 bis 29.02.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.02.2020 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.08.2019	29.02.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	387.485.821,81	390.030.293,75
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000764741) in EUR	174,65	171,55
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000764741) in EUR	181,64	178,41
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U6B4) in EUR	109,21	107,63
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U6B4) in EUR	109,21	107,63
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000764758) in EUR	205,30	205,04
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000764758) in EUR	213,51	213,24
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6A6) in EUR	114,19	114,39
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6A6) in EUR	114,19	114,39
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000764766) in EUR	222,93	224,01
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000764766) in EUR	231,85	232,97
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6C2) in EUR	119,89	120,93
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6C2) in EUR	119,89	120,93

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.08.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 29.02.2020
AT0000764741 (R) A	1.170.967,497	30.121,163	-42.665,662	1.158.422,998
AT0000A1U6B4 (RZ) A	1.833,935	397,097	-91,996	2.139,036
AT0000764758 (R) T	791.786,231	226.424,671	-199.948,898	818.262,004
AT0000A1U6A6 (RZ) T	20.513,327	5.125,342	-4.041,854	21.596,815
AT0000764766 (R) VTA	53.833,791	26.854,941	-16.330,525	64.358,207
AT0000A1U6C2 (RZ) VTA	48.910,000	4.000,000	0,000	52.910,000
Gesamt umlaufende Anteile				2.117.689,060

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das Management des Raiffeisen-US-Aktien verfolgt einen aktiven Bottom-Up-Ansatz. Die Einzeltitel werden nach individueller, unternehmensspezifischer Einschätzung gewählt. Dabei liegt der Fokus auf unterbewerteten, soliden Unternehmen mit wachstumsträchtigem, langfristigem Geschäftsmodell sowie relativ oder absolut hohen Eintrittsbarrieren. Die geopolitischen Risiken, welche die Märkte größtenteils während des Jahres 2019 beherrschten, verblassten im 4. Quartal 2019. Die US-Notenbank nahm eine Zinssenkung vor, danach kommunizierte sie, dass "der derzeitige geldpolitische Kurs angemessen ist". Die Wirtschaftsdaten zeigten sich in diesem Zeitraum stabil. Die US-Aktien legten im 4. Quartal 2019 kräftig zu, da die Unsicherheit in Bezug auf den Handelsstreit zwischen den USA und China mit der Ankündigung der ersten Phase eines Handelsabkommens zurückging. Zudem zwangen sinkende Zinssätze die Anleger, nach Rendite zu streben und mehr Geld in Aktien zu investieren. Letzteres trieb den US-Aktienmarkt auf neue Allzeithöchststände. Das 1. Quartal 2020 begann wie das Jahr 2019 endete, der US-Aktienmarkt erreichte angetrieben von den Technologiewerten am 19. Februar 2020 trotz des sich ausbreitenden Corona-Virus einen neuen Allzeithöchststand. Im Anschluss sorgten aber zunehmend besorgniserregende Nachrichten über die Verbreitung des Virus und die möglichen negativen Folgen für das globale Wachstum für starke Kursverluste. In den letzten sechs Handelstagen des Monats Februar wurden in der Folge fast sämtliche seit 1. September 2019 erzielten Kursgewinne zunichte gemacht. Im Berichtszeitraum brachten u. a. folgende Unternehmen den größten positiven Beitrag für den Fonds: Stericycle (tätig im Bereich Recycling von medizinischen Abfällen), General Electric (internationaler Mischkonzern), Abbvie (Gesundheitssektor) und Nvidia (einer der größten Entwickler von 3D-Grafikprozessoren, Grafikkarten und Grafikchips). Die größten negativen Beiträge entstanden im Kommunikationsdienstleistungssektor durch die Veranlagungen im Unterhaltungsunternehmen ViacomCBS und Tripadvisor (Touristikwebseite). Im Berichtszeitraum wurde im Grundstoffsektor mit Mosaic, einer der größten Düngerhersteller der Welt von Phosphat und Kali, neu gekauft. Die drei größten Positionen im Fonds waren am Ende des Berichtszeitraumes: Nvidia, Newmont Goldcorp (Goldproduzent) und Microsoft.

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		USD	378.256.747,07	96,98 %
Summe Aktien			378.256.747,07	96,98 %
Aktien ADR		USD	4.868.225,01	1,25 %
Summe Aktien ADR			4.868.225,01	1,25 %
Summe Wertpapiervermögen			383.124.972,08	98,23 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-661.296,98	-0,17 %
Optionen			-63.872,20	-0,02 %
Summe Derivative Produkte			-725.169,18	-0,19 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.652.051,77	0,68 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			5.027.455,96	1,29 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			7.679.507,73	1,97 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			11.596,02	0,00 %
Dividendenforderungen			589.724,87	0,15 %
Summe Abgrenzungen			601.320,89	0,15 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-650.337,75	-0,17 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-650.337,75	-0,17 %
Summe Fondsvermögen			390.030.293,75	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2020

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		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT	USD	72.800	3.800	4.800		79,190000	5.247.616,97	1,35 %
Aktien		US00287Y1091	ABBVIE INC ABBV	USD	77.800	4.100	9.300		85,420000	6.049.222,65	1,55 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	4.535	235	300		1.314,950000	5.428.088,70	1,39 %
Aktien		US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN	USD	2.682	142	180		1.884,300000	4.600.120,70	1,18 %
Aktien		US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP	USD	44.900	2.300	3.000		112,810000	4.610.567,09	1,18 %
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT	USD	30.000	930	3.930		232,930000	6.360.731,84	1,63 %
Aktien		US0311621009	AMGEN INC AMGN	USD	28.660	1.560	3.700		203,500000	5.308.856,73	1,36 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	27.000	1.970	4.570		273,520000	6.722.228,29	1,72 %
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	USD	123.900	5.900	14.600		57,000000	6.428.454,40	1,65 %
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T	USD	173.700	9.000	11.300		35,730000	5.649.281,81	1,45 %
Aktien		US0605051046	BANK OF AMERICA CORP BAC	USD	180.400	9.400	11.700		29,130000	4.783.407,97	1,23 %
Aktien		US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP BK	USD	108.500	5.600	7.100		40,960000	4.045.294,01	1,04 %
Aktien		CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA BNS	USD	92.900	4.800	6.000		53,410000	4.516.465,50	1,16 %
Aktien		US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX	USD	71.100	3.700	4.600		84,270000	5.453.847,62	1,40 %
Aktien		US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC BKNG	USD	2.948	148	200		1.659,850000	4.454.066,81	1,14 %
Aktien		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	USD	18.420	1.020	2.100		273,950000	4.593.263,24	1,18 %
Aktien		US1667641005	CHEVRON CORP CVX	USD	43.900	2.300	2.900		94,130000	3.761.430,00	0,96 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	100.300	6.400	6.400		40,040000	3.655.572,55	0,94 %
Aktien		US1729674242	CITIGROUP INC C	USD	76.700	4.000	5.000		64,450000	4.499.649,55	1,15 %
Aktien		US1912161007	COCA-COLA CO/THE KO	USD	104.200	5.400	6.800		54,930000	5.210.000,00	1,34 %
Aktien		US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A CMCSA	USD	138.500	7.200	9.000		41,050000	5.175.154,74	1,33 %
Aktien		US2254471012	CREE INC CREE	USD	115.100	6.000	7.500		43,410000	4.548.052,98	1,17 %
Aktien		US2310211063	CUMMINS INC CMI	USD	32.000	1.600	2.100		154,460000	4.499.107,96	1,15 %
Aktien		US2441991054	DEERE & CO DE	USD	32.900	2.000	2.200		159,990000	4.791.253,41	1,23 %
Aktien		US26441C2044	DUKE ENERGY CORP DUJ	USD	57.100	4.400	3.700		94,990000	4.937.128,16	1,27 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD	46.000	2.700	7.900		129,190000	5.409.375,57	1,39 %
Aktien		US26875P1012	EOG RESOURCES INC EOG	USD	69.100	3.600	4.500		60,000000	3.773.894,05	0,97 %
Aktien		US30231G1022	EXXON MOBIL CORP XOM	USD	76.100	4.000	4.900		49,820000	3.451.030,40	0,88 %
Aktien		US30303M1027	FACEBOOK INC-CLASS A FB	USD	29.900	1.600	1.900		189,750000	5.164.322,77	1,32 %
Aktien		US31428X1063	FEDEX CORP FDY	USD	32.200	1.600	2.100		138,760000	4.067.059,89	1,04 %
Aktien		US3453708600	FORD MOTOR CO F	USD	567.100	30.000	36.900		6,970000	3.597.931,00	0,92 %

Berichtszeitraum 01.09.2019 – 29.02.2020

Raiffeisen-US-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		US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO GE	USD	538.000	27.900	35.000		10,390000	5.088.130,35	1,30 %
Aktien		US37045V1008	GENERAL MOTORS CO GM	USD	138.200	7.200	9.000		30,710000	3.863.209,54	0,99 %
Aktien		US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS	USD	24.470	1.270	1.600		205,690000	4.581.498,54	1,17 %
Aktien		US42809H1077	HESS CORP HES	USD	91.700	4.700	6.000		55,020000	4.592.512,29	1,18 %
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD	USD	24.570	1.370	3.800		224,730000	5.026.047,79	1,29 %
Aktien		US45167R1041	IDEX CORP IEX	USD	33.400	1.800	2.200		152,150000	4.625.714,55	1,19 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	105.500	5.400	6.900		55,830000	5.361.428,18	1,37 %
Aktien		US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP IBM	USD	36.000	1.800	2.300		133,110000	4.361.878,75	1,12 %
Aktien		US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC ISRG	USD	10.748	548	700		544,620000	5.328.213,87	1,37 %
Aktien		US4781601046	JOHNSON & JOHNSON JNJ	USD	37.600	2.084	2.400		139,120000	4.761.434,55	1,22 %
Aktien		US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM	USD	49.000	2.500	3.100		121,370000	5.413.371,56	1,39 %
Aktien		US4878361082	KELLOGG CO K	USD	86.500	4.500	5.600		61,020000	4.804.505,73	1,23 %
Aktien		US5007541064	KRAFT HEINZ CO/THE KHC	USD	177.600	9.200	11.600		24,970000	4.036.657,56	1,03 %
Aktien		US5355551061	LINDSAY CORP LNN	USD	60.600	3.100	3.900		100,490000	5.543.140,36	1,42 %
Aktien		US5763231090	MASTEC INC MTZ	USD	106.000				52,380000	5.053.959,58	1,30 %
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	USD	23.540	1.240	2.000		285,820000	6.124.342,62	1,57 %
Aktien		US5801351017	MCDONALD'S CORP MCD	USD	27.100	1.400	1.800		201,000000	4.958.219,55	1,27 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD	76.600	4.000	5.000		78,080000	5.444.136,17	1,40 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	46.100	1.800	3.000		158,180000	6.637.627,89	1,70 %
Aktien		US6174464486	MORGAN STANLEY MS	USD	117.600	6.100	7.600		45,410000	4.860.928,45	1,25 %
Aktien		US61945C1036	MOSAIC CO/THE MOS	USD	312.200	312.200			16,550000	4.703.176,77	1,21 %
Aktien		US6516391066	NEWMONT CORP NEM	USD	176.700	9.200	11.500		46,530000	7.483.935,01	1,92 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD	30.000	1.050	7.050		252,600000	6.897.870,02	1,77 %
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	USD	96.700	5.000	6.300		50,780000	4.469.712,36	1,15 %
Aktien		US7170811035	PFIZER INC PFE	USD	145.200	7.600	9.400		34,100000	4.506.936,10	1,16 %
Aktien		US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL PM	USD	64.400	3.400	4.200		83,070000	4.869.568,54	1,25 %
Aktien		US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP PNC	USD	39.400	2.000	2.600		130,620000	4.684.533,04	1,20 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	59.800	4.600	7.400		113,500000	6.178.135,81	1,58 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE.COM INC CRM	USD	32.400	1.600	2.200		172,150000	5.077.061,71	1,30 %
Aktien		AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD SLB	USD	144.100	7.500	9.400		26,840000	3.520.520,66	0,90 %
Aktien		US8425871071	SOUTHERN CO/THE SO	USD	97.000	5.000	6.300		62,880000	5.551.938,83	1,42 %
Aktien		US8589121081	STERICYCLE INC SRCL	USD	102.400	3.700	13.200		61,430000	5.725.862,01	1,47 %
Aktien		US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC TXN	USD	42.900	2.200	2.800		113,130000	4.417.692,52	1,13 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD	21.090	1.090	1.400		297,080000	5.703.092,30	1,46 %
Aktien		US89417E1091	TRAVELERS COS INC/THE TRV	USD	37.600	2.000	2.400		124,080000	4.246.684,87	1,09 %
Aktien		US8969452015	TRIPADVISOR INC TRIP	USD	107.500	6.600	6.900		22,720000	2.223.193,15	0,57 %
Aktien		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC UNH	USD	23.130	1.230	1.500		253,920000	5.346.049,15	1,37 %
Aktien		US9029733048	US BANCORP USB	USD	97.200	5.200	11.900		47,520000	4.204.391,04	1,08 %
Aktien		US92343E1029	VERISIGN INC VRSN	USD	26.600	1.400	1.800		190,540000	4.613.475,33	1,18 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	93.900	7.700	6.000		55,060000	4.706.111,41	1,21 %
Aktien		US92556H2067	VIACOMCBS INC - CLASS B VIAC	USD	150.000	150.000			23,890000	3.261.878,75	0,84 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	34.800	1.800	2.300		180,010000	5.702.119,06	1,46 %
Aktien		US9311421039	WALMART INC WMT	USD	50.700	2.700	3.300		110,400000	5.094.920,81	1,31 %
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS	USD	44.400	2.300	2.900		118,040000	4.770.595,30	1,22 %

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		US9497461015	WELLS FARGO & CO WFC	USD	110.600	5.800	7.200		42,470000	4.275.607,14	1,10 %
Aktien		US9621661043	WEYERHAEUSER CO WY	USD	198.400	10.300	12.900		26,370000	4.762.250,14	1,22 %
Aktien ADR		US4567881085	INFOSYS LTD-SP ADR INFY	USD	503.600	26.300	32.800		10,620000	4.868.225,01	1,25 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										383.124.972,08	98,23 %
Summe Wertpapiervermögen										383.124.972,08	98,23 %
Aktienindex Futures		0FES20200320	S&P500 EMINI FUT Mar20 ESH0	USD	60				2,957,000000	-661.296,98	-0,17 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-661.296,98	-0,17 %
Aktienoptionen		AMATOC000070	March 20 Calls on AMAT US AMAT US 03/20/20 C70	USD	-1.239				0,100000	-11.277,99	-0,00 %
Aktienoptionen		0CRM0C000195	March 20 Calls on CRM US CRM US 03/20/20 C195	USD	-324				0,950000	-28.017,48	-0,01 %
Aktienoptionen		NVDA0C000315	March 20 Calls on NVDA US NVDA US 03/20/20 C315	USD	-300				0,900000	-24.576,73	-0,01 %
Summe Optionen ¹										-63.872,20	-0,02 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						2.652.051,77	0,68 %
				USD						5.027.455,96	1,29 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										7.679.507,73	1,97 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										11.596,02	0,00 %
Dividendenforderungen										589.724,87	0,15 %
Summe Abgrenzungen										601.320,89	0,15 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-650.337,75	-0,17 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-650.337,75	-0,17 %
Summe Fondsvermögen										390.030.293,75	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000764741	R	Ausschüttung	EUR	171,55	1.158.422,998
AT0000A1U6B4	RZ	Ausschüttung	EUR	107,63	2.139,036
AT0000764758	R	Thesaurierung	EUR	205,04	818.262,004
AT0000A1U6A6	RZ	Thesaurierung	EUR	114,39	21.596,815
AT0000764766	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	224,01	64.358,207
AT0000A1U6C2	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	120,93	52.910,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.02.2020 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)	
Amerikanische Dollar	USD	1,098600

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		US1248572026	CBS CORP-CLASS B NON VOTING CBS	USD	16.200	121.800

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

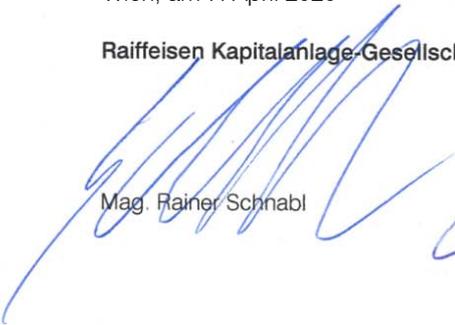
Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-Swap) ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

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 7. April 2020

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