

Raiffeisen-Europa-SmallCap

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.08.2018 – 31.01.2019

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 31.01.2019	8
Anhang	13

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.08.2018 bis 31.01.2019

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000638986	Raiffeisen-Europa-SmallCap (R) A	Ausschüttung	EUR	25.07.2003
AT0000A1U5F7	Raiffeisen-Europa-SmallCap (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000638994	Raiffeisen-Europa-SmallCap (R) T	Thesaurierung	EUR	25.07.2003
AT0000A1U5E0	Raiffeisen-Europa-SmallCap (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0LQ44	Raiffeisen-Europa-SmallCap (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.02.2011
AT0000639000	Raiffeisen-Europa-SmallCap (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	28.10.2003
AT0000A1U5G5	Raiffeisen-Europa-SmallCap (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017
AT0000A15HP6	Raiffeisen-Europa-SmallCap (R) VTI	Vollthesaurierung Inland	EUR	03.03.2014

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.08. – 31.07.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.10.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 1,000 % 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 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.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Europa-SmallCap für den Berichtszeitraum vom 01.08.2018 bis 31.01.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2019 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.07.2018	31.01.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	84.399.922,01	69.456.530,59
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000638986) in EUR	276,97	239,65
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000638986) in EUR	290,82	251,63
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5F7) in EUR	114,21	98,98
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5F7) in EUR	114,21	98,98
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000638994) in EUR	304,70	269,20
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000638994) in EUR	319,94	282,66
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5E0) in EUR	113,98	101,08
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5E0) in EUR	113,98	101,08
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LQ44) in EUR	343,87	308,78
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LQ44) in EUR	361,06	324,22
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000639000) in EUR	319,42	285,39
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000639000) in EUR	335,39	299,66
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5G5) in EUR	114,74	103,03
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5G5) in EUR	114,74	103,03
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A15HP6) in EUR	320,00	286,36
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A15HP6) in EUR	336,00	300,68

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.07.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2019
AT0000638986 (R) A	21.018,523	208,607	-849,717	20.377,413
AT0000A1U5F7 (RZ) A	1.491,112	227,407	-343,267	1.375,252
AT0000638994 (R) T	165.940,706	8.953,289	-9.584,430	165.309,565
AT0000A1U5E0 (RZ) T	12.520,743	4.610,146	-1.623,909	15.506,980
AT0000A0LQ44 (I) VTA	440,005	0,000	0,000	440,005
AT0000639000 (R) VTA	56.882,293	8.863,308	-7.980,544	57.765,057
AT0000A1U5G5 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A15HP6 (R) VTI	25.297,392	4.335,080	-23.538,594	6.093,878
Gesamt umlaufende Anteile				266.878,150

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die europäischen kleinkapitalisierten Aktien konnten sich der globalen Korrektur an den Aktienmärkten im letzten Halbjahr nicht entziehen. Die kleinkapitalisierten Aktien verloren rund 10 % an Wert, ausgelöst vor allem durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China. Die Unsicherheiten im internationalen Handel führten zu einer großen Zurückhaltung bei den Investitionen. Hier waren die europäischen Zykliker stark betroffen. Auch die französischen kleinkapitalisierten Unternehmen lieferten eine negative Performance. In Frankreich wurde das Problem durch die Proteste der „Gelben Westen“ noch verschlechtert. In diesem Umfeld kam es zu einer Senkung des erwarteten globalen Wirtschaftswachstums für das Jahr 2019.

Im Berichtszeitraum kam es zu keinen nennenswerten Änderungen bei den Branchengewichtungen. Positive Beiträge für den Raiffeisen-Europa-SmallCap wurden durch die Aktienausswahl in den Branchen HealthCare, Konsum, Finanzwerte und Versorger erzielt. Hier konnten Positionen wie Marine Harvest (Mowi), Verbund, Campari und Hannover Rück positive Beiträge für den Fonds erzielen. Negative Beiträge für den Fonds wurden durch die Positionierung in den Branchen Rohstoffe und Information-Technologie erzielt. Hier lieferten die Positionen Fraport, Umicore, Sopra Steria, Smurfit als auch Grenke negative Beiträge für den Fonds. Gegen Ende des Halbjahres erholte sich der Markt etwas von dem ausverkauften Niveau im Dezember 2018.

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		CHF	1.378.764,62	1,99 %
Aktien		DKK	749.909,58	1,08 %
Aktien		EUR	59.859.912,26	86,18 %
Aktien		GBP	2.022.128,04	2,91 %
Aktien		NOK	1.374.364,01	1,98 %
Aktien		SEK	1.268.609,26	1,83 %
Summe Aktien			66.653.687,77	95,96 %
Summe Wertpapiervermögen			66.653.687,77	95,96 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.942.580,62	4,24 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			2.942.580,62	4,24 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-234,51	-0,00 %
Summe Abgrenzungen			-234,51	-0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-139.503,28	-0,20 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-139.503,28	-0,20 %
Summe Fondsvermögen			69.456.530,59	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2019

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		AT0000A18XM4	AMS AG AMS	CHF	3.000				26,050000	68.519,57	0,10 %
Aktien		CH0012453913	TEMENOS AG - REG TEMN	CHF	4.000		2.000		133,300000	467.493,75	0,67 %
Aktien		CH0002088976	VALORA HOLDING AG-REG VALN	CHF	3.600				267,000000	842.751,30	1,21 %
Aktien		DK0060655629	DFDS A/S DFDS	DKK	18.000				311,000000	749.909,58	1,08 %
Aktien		DE0005408116	AAREAL BANK AG ARL	EUR	29.000				28,750000	833.750,00	1,20 %
Aktien		FI0009000285	AMER SPORTS OYJ AMEAS	EUR	20.000				38,750000	775.000,00	1,12 %
Aktien		NL0011872643	ASR NEDERLAND NV ASRNL	EUR	25.000	8.000			37,280000	932.000,00	1,34 %
Aktien		AT0000969985	AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM ATS	EUR	60.587				17,620000	1.067.542,94	1,54 %
Aktien		IT0001137345	AUTOGRILL SPA AGL	EUR	59.600				7,795000	464.582,00	0,67 %
Aktien		IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA AZM	EUR	51.722				11,240000	581.355,28	0,84 %
Aktien		IT0005218380	BANCO BPM SPA BAMI	EUR	157.444				1,778000	279.935,43	0,40 %
Aktien		AT0000BAWAG2	BAWAG GROUP AG BG	EUR	18.000				37,700000	678.600,00	0,98 %
Aktien		BE0974258874	BEKAERT NV BEKB	EUR	5.000				22,780000	113.900,00	0,16 %
Aktien		IT0000066123	BPER BANCA BPE	EUR	50.000				3,147000	157.350,00	0,23 %
Aktien		IT0005252728	BREMBO SPA BRE	EUR	100.000				9,980000	998.000,00	1,44 %
Aktien		DE000A1DAH0	BRENTNAG AG BNR	EUR	7.000		3.000		42,020000	294.140,00	0,42 %
Aktien		NL0010776944	BRUNEL INTERNATIONAL BRNL	EUR	19.200				12,150000	233.280,00	0,34 %
Aktien		IT0001347308	BUZZI UNICEM SPA BZU	EUR	62.000	10.000			16,715000	1.036.330,00	1,49 %
Aktien		AT0000641352	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAI	EUR	56.989				30,880000	1.759.820,32	2,53 %
Aktien		FI0009013429	CARGOTEC OYJ-B SHARE CGCBV	EUR	24.000				29,380000	705.120,00	1,02 %
Aktien		ES0105066007	CELLNEX TELECOM SA CLNX	EUR	73.700		5.000		24,040000	1.771.748,00	2,55 %
Aktien		IT0000080447	CIR SPA CIR	EUR	260.000				1,010000	262.600,00	0,38 %
Aktien		DE0005428007	COMDIRECT BANK AG COM	EUR	45.000				10,040000	451.800,00	0,65 %
Aktien		IT0005252207	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA CPR	EUR	160.000		20.000		7,905000	1.264.800,00	1,82 %
Aktien		DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN SE DWNI	EUR	26.000				43,900000	1.141.400,00	1,64 %
Aktien		GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC DLG	EUR	6.000				25,180000	151.080,00	0,22 %
Aktien		IT0003492391	DIASORIN SPA DIA	EUR	7.000				81,300000	569.100,00	0,82 %
Aktien		ES0112501012	EBRO FOODS SA EBRO	EUR	29.404				17,990000	528.977,96	0,76 %
Aktien		FR0000130452	EIFFAGE FGR	EUR	16.000				82,320000	1.317.120,00	1,90 %
Aktien		FR0012435121	ELIS SA ELIS	EUR	49.405	7.000			13,820000	682.777,10	0,98 %
Aktien		ES0130960018	ENAGAS SA ENG	EUR	11.000		7.000		25,380000	279.180,00	0,40 %

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		ES0130625512	ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA ENC	EUR	146.984				6,730000	989.202,32	1,42 %
Aktien		NL0000288876	EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV ECPMA	EUR	23.000				28,820000	662.860,00	0,95 %
Aktien		NL0006294274	EURONEXT NV ENX	EUR	10.000				53,850000	538.500,00	0,78 %
Aktien		IT0000072170	FINECOBANK SPA FBK	EUR	20.000				9,716000	194.320,00	0,28 %
Aktien		DE0005773303	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT FRA	EUR	25.000				69,180000	1.729.500,00	2,49 %
Aktien		DE000A0Z2ZZ5	FREENET AG FNTN	EUR	25.000				18,600000	465.000,00	0,67 %
Aktien		DE000A161N30	GRENKE AG GLJ	EUR	20.398		2.000		79,850000	1.628.780,30	2,35 %
Aktien		DE000A0S8488	HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK HHFA	EUR	40.000				19,320000	772.800,00	1,11 %
Aktien		DE0008402215	HANNOVER RUECK SE HNR1	EUR	8.000				127,400000	1.019.200,00	1,47 %
Aktien		IT0001250932	HERA SPA HER	EUR	282.352				2,922000	825.032,54	1,19 %
Aktien		FI0009000459	HUHTAMAKI OYJ HUH1V	EUR	36.324				28,700000	1.042.498,80	1,50 %
Aktien		AT0000A21KS2	IMMOFINANZ AG IIA	EUR	23.000				23,080000	530.840,00	0,76 %
Aktien		ES0118594417	INDRA SISTEMAS SA IDR	EUR	85.000				8,975000	762.875,00	1,10 %
Aktien		FI0009005870	KONECRANES OYJ KCR	EUR	26.950				30,390000	819.010,50	1,18 %
Aktien		DE0005470405	LANXESS AG LXS	EUR	9.000				48,420000	435.780,00	0,63 %
Aktien		DE000LEG1110	LEG IMMOBILIEN AG LEG	EUR	8.000				102,300000	818.400,00	1,18 %
Aktien		FR0000050353	LISI FIL	EUR	32.661		4.000		25,850000	844.286,85	1,22 %
Aktien		FR0000053225	M6-METROPOLE TELEVISION MMT	EUR	37.238				13,580000	505.692,04	0,73 %
Aktien		FR0000051070	MAUREL ET PROM MAU	EUR	55.000				3,485000	191.675,00	0,28 %
Aktien		AT0000938204	MAYR-MELNHOF KARTON AG MMK	EUR	7.000				114,800000	803.600,00	1,16 %
Aktien		IT0004965148	MONCLER SPA MONC	EUR	4.500				32,800000	147.600,00	0,21 %
Aktien		DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES AG MTX	EUR	3.500		2.000		192,100000	672.350,00	0,97 %
Aktien		DE0006452907	NEMETSCHKE SE NEM	EUR	9.618		3.910		112,800000	1.084.910,40	1,56 %
Aktien		FR0000044448	NEXANS SA NEX	EUR	31.604		3.300		26,140000	826.128,56	1,19 %
Aktien		PTZON0AM0006	NOS SGPS NOS	EUR	188.000				5,655000	1.063.140,00	1,53 %
Aktien		DE000PAT1AG3	PATRIZIA IMMOBILIEN AG PAT	EUR	26.645				18,870000	502.791,15	0,72 %
Aktien		FR0000121501	PEUGEOT SA UG	EUR	10.662				21,860000	233.071,32	0,34 %
Aktien		FR0000124570	PLASTIC OMNIUM POM	EUR	32.720		4.000		24,120000	789.206,40	1,14 %
Aktien		ES0175438003	PROSEGUR COMP SEGURIDAD PSG	EUR	227.008				4,700000	1.066.937,60	1,54 %
Aktien		FI0009007066	RAMIRENT OYJ RAMI	EUR	151.000		20.000		6,065000	915.815,00	1,32 %
Aktien		IT0003828271	RECORDATI SPA REC	EUR	17.948		5.000		30,430000	546.157,64	0,79 %
Aktien		PTREL0AM0008	REDES ENERGETICAS NACIONAIS RENE	EUR	90.000				2,616000	235.440,00	0,34 %
Aktien		DE0007030009	RHEINMETALL AG RHM	EUR	13.300				91,560000	1.217.748,00	1,75 %
Aktien		DE0007042301	RHOEN-KLINIKUM AG RHK	EUR	22.000				22,900000	503.800,00	0,73 %
Aktien		LU0307018795	SAF-HOLLAND SA SFQ	EUR	73.000		8.000		10,720000	782.560,00	1,13 %
Aktien		NL0000360618	SBM OFFSHORE NV SBMO	EUR	21.090				14,345000	302.536,05	0,44 %
Aktien		PTSEM0AM0004	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM SEM	EUR	53.433		17.000		15,000000	801.495,00	1,15 %
Aktien		IT0003201198	SIAS SPA SIS	EUR	30.000				13,340000	400.200,00	0,58 %
Aktien		IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GROUP PLC SKG	EUR	42.000				26,660000	1.119.720,00	1,61 %
Aktien		DE000A2GS401	SOFTWARE AG SOW	EUR	32.000				33,660000	1.077.120,00	1,55 %
Aktien		FR0000050809	SOPRA STERIA GROUP SOP	EUR	6.500		3.000		90,600000	588.900,00	0,85 %
Aktien		FR0012757854	SPIE SA SPIE	EUR	27.491				13,140000	361.231,74	0,52 %
Aktien		IT0005162406	TECHNOGYM SPA TGYM	EUR	60.000				10,240000	614.400,00	0,88 %
Aktien		ES0178165017	TECNICAS REUNIDAS SA TRE	EUR	4.000				22,260000	89.040,00	0,13 %
Aktien		FR0000051807	TELEPERFORMANCE TEP	EUR	9.500		3.000		148,100000	1.406.950,00	2,03 %
Aktien		FR0000054900	TELEVISION FRANCAISE (T.F.1) TFI	EUR	28.000				7,135000	199.780,00	0,29 %
Aktien		ES0132945017	TUBACEX SA TUB	EUR	160.000				2,855000	456.800,00	0,66 %
Aktien		FR0000054470	UBISOFT ENTERTAINMENT UBI	EUR	2.000				78,100000	156.200,00	0,22 %
Aktien		BE0974320526	UMICORE UMI	EUR	39.420				36,960000	1.456.963,20	2,10 %
Aktien		AT0000746409	VERBUND AG VER	EUR	37.000		2.000		45,000000	1.665.000,00	2,40 %
Aktien		FR0000031577	VIRBAC SA VIRP	EUR	7.402				123,200000	911.926,40	1,31 %

Berichtszeitraum 01.08.2018 – 31.01.2019

Raiffeisen-Europa-SmallCap

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		NL0009432491	VOPAK VPK	EUR	12.862				45,100000	580.076,20	0,84 %	
Aktien		DE0007472060	WIRECARD AG WDI	EUR	3.500		1.500		145,150000	508.025,00	0,73 %	
Aktien		NL0000395903	WOLTERS KLUWER WKL	EUR	9.625				55,020000	529.567,50	0,76 %	
Aktien		FI0009800643	YIT OYJ YIT	EUR	180.352		20.000		5,735000	1.034.318,72	1,49 %	
Aktien		AT0000837307	ZUMTOBEL GROUP AG ZAG	EUR	12.800		5.000		7,880000	100.864,00	0,15 %	
Aktien		IE00B00MZ448	GRAFTON GROUP PLC-UTS GFTU	GBP	137.300				7,485000	1.175.645,48	1,69 %	
Aktien		GB00B5N0P849	JOHN WOOD GROUP PLC WG/	GBP	68.000				5,342000	415.553,39	0,60 %	
Aktien		GB00BD8YWM01	MICRO FOCUS INTERNATIONAL MCRO	GBP	10.894				14,795000	184.381,09	0,27 %	
Aktien		GB00B06GM726	TELIT COMMUNICATIONS PLC TCM	GBP	160.000				1,347000	246.548,08	0,35 %	
Aktien		NO0003054108	MOWI ASA MOWI	NOK	70.000				190,050000	1.374.364,01	1,98 %	
Aktien		SE0007666110	ATTENDO AB ATT	SEK	10.000				70,500000	67.932,82	0,10 %	
Aktien		SE0006887063	HOIST FINANCE AB HOFI	SEK	65.000				44,600000	279.343,61	0,40 %	
Aktien		SE0000163594	SECURITAS AB-B SHS SECUB	SEK	65.000				147,100000	921.332,83	1,33 %	
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										66.653.687,77	95,96 %	
Summe Wertpapiervermögen										66.653.687,77	95,96 %	
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
										EUR	2.942.580,62	4,24 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										2.942.580,62	4,24 %	
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-234,51	-0,00 %	
Summe Abgrenzungen										-234,51	-0,00 %	
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren										-139.503,28	-0,20 %	
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-139.503,28	-0,20 %	
Summe Fondsvermögen										69.456.530,59	100,00 %	

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000638986	R	Ausschüttung	EUR	239,65	20.377,413
AT0000A1U5F7	RZ	Ausschüttung	EUR	98,98	1.375,252
AT0000638994	R	Thesaurierung	EUR	269,20	165.309,565
AT0000A1U5E0	RZ	Thesaurierung	EUR	101,08	15.506,980
AT0000A0LQ44	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	308,78	440,005
AT0000639000	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	285,39	57.765,057
AT0000A1U5G5	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	103,03	10,000
AT0000A15HP6	R	Vollthesaurierung Inland	EUR	286,36	6.093,878

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2019 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF	1,140550
Dänische Krone	DKK	7,464900
Britische Pfund	GBP	0,874150
Norwegische Krone	NOK	9,679750
Schwedische Kronen	SEK	10,377900

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		NL0000339703	BETER BED HOLDING NV BBED	EUR		25.270
Aktien		DE0003304101	GERRY WEBER INTL AG GWI1	EUR		12.798
Aktien		ES0161560018	NH HOTEL GROUP SA NHH	EUR		126.000
Aktien		SE0005999778	COM HEM HOLDING AB COMH	SEK		90.000

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 21. März 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 Kapitalanlage GmbH