

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.02.2024 – 31.07.2024

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2024 bis 31.07.2024	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 31.07.2024	9
Anhang	18

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.02.2024 bis 31.07.2024

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A1KKA6	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (I) A	Ausschüttung	EUR	01.04.2016
AT0000740642	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (R) A	Ausschüttung	EUR	03.05.2000
AT0000A1TWB0	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000740659	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (R) T	Thesaurierung	EUR	03.05.2000
AT0000A1TWA2	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0EYA2	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010
AT0000740667	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.05.2000
AT0000A1TWC8	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,480 % R-Tranche (EUR): 0,960 % RZ-Tranche (EUR): 0,480 %
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

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zum Referenzwert verwaltet. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwerts nicht eingeschränkt.

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2024 bis 31.07.2024

Referenzwert	Gewichtung
	in %
JPM GBI-EM Europe EUR	70,00
JPM EMBI Global Diversified Europe hedged EUR	30,00

Bei dem/den genannten Index/Indizes handelt es sich jeweils um eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von Lizenzgeberseite nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Indexberechnung und Indexlizenzierung von Indizes oder Index-Marken stellen keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der jeweilige Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise: Siehe www.rcm.at/lizenzgeberhinweise bzw. www.rcm-international.com auf der Website des jeweiligen Landes.

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:

- 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.
- 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 **Bewertung der im Fondsvermögen befindlichen russischen Vermögenswerte** erfolgt nach folgenden Grundsätzen:

- In Rubel denominated Wertpapiere sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.
- Stückzinsen bei festverzinslichen in Rubel denominierten Anleihen werden als Forderung des Fonds **zum Stichtag 31.07.2024 mit einem Abschlag von 93,62 % angesetzt**.
- In der russischen Föderation gehaltene Einlagen beziehungsweise sonstige von den Sanktionen / Gegensanktionen betroffene Einlagen befinden sich derzeit auf Sperrkonten. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben sind derzeit nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden. Derartige Einlagen werden **zum Stichtag 31.07.2024 mit einem Abschlag von 93,62 % bewertet**.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde, und ihn mit seinem Referenzwert vergleichen.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Osteuropa-Rent für den Berichtszeitraum vom 01.02.2024 bis 31.07.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.07.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2024	31.07.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	54.698.390,54	53.012.692,79
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	215,58	217,20
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	215,58	217,20
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	80,68	81,09
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	80,68	81,09
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	76,92	77,49
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	76,92	77,49
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	185,42	188,24
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	185,42	188,24
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	85,72	87,24
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	85,72	87,24
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	249,26	253,66
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	249,26	253,66
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	233,15	236,70
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	233,15	236,70
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	87,30	88,84
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	87,30	88,84

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2024
AT0000A1KKA6 (I) A	9.176,864	0,000	0,000	9.176,864
AT0000740642 (R) A	210.331,303	3.486,321	-6.521,468	207.296,156
AT0000A1TWB0 (RZ) A	18.396,180	8,162	-1.650,876	16.753,466
AT0000740659 (R) T	120.808,925	1.472,456	-6.583,634	115.697,747
AT0000A1TWA2 (RZ) T	26.834,476	591,662	-1.266,964	26.159,174
AT0000A0EYA2 (I) VTA	5.881,536	1.076,825	-1.740,444	5.217,917
AT0000740667 (R) VTA	35.021,460	1.288,327	-4.525,891	31.783,896
AT0000A1TWC8 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				412.095,220

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

In der Berichtsperiode wiesen die osteuropäischen Anleihemärkte wiederum eine positive absolute Performance auf und konnten den Wertzuwachs von europäischen Staatsanleihen wieder übertreffen. Zwar konnten auch in Zentraleuropa zu Jahresbeginn hoch gesteckte Zinssenkungserwartungen nicht erfüllt werden, was dazu führte, dass die Renditen im Berichtszeitraum in den meisten Ländern anstiegen. Währungsseitig belasteten hingegen die fortgesetzten Zinssenkungen in Ungarn und Tschechien, während in Rumänien, wo nur spät und wenig, und in Polen, wo die Zinsen stabil gehalten wurden, die Währungen gegen Euro nicht an Wert verloren, bzw. sogar leicht zulegen konnten. Eine gänzlich gegenteilige Entwicklung war in der Türkei zu sehen, wo die Notenbank aufgrund steigender Inflationsraten im März 2024 nochmals die Zinsen auf 50 % p.a. anheben musste. Zwar wertete die türkische Lira kontinuierlich gegenüber dem Euro ab, doch in geringerem Ausmaß als die laufende Verzinsung der türkischen Anleihen, sodass die Performance des Marktes neben dem polnischen der am besten performende Lokalwährungsmarkt in der Region war.

Noch positiver entwickelten sich im Berichtszeitraum die türkischen, montenegrinischen und serbischen Euro-Anleihen (in Euro und US-Dollar) und auch die Anleihen der Ukraine, die von einem besser als befürchtetem Umschuldungsangebot zu Ende der Berichtsperiode profitierten.

Die erforderliche Abschreibung einer noch im Fonds verbliebenen russischen Anleihe kostete Performance. Ansonsten profitiert der Fonds im relativen Management von einer höheren Positionierung in der Türkei, sowie der Positionierung in kasachischen und montenegrinischen Anleihen. Ebenfalls positiv konnte die Ausrichtung der Zinssensitivität des Fonds zur Wertentwicklung beitragen, man sich im 1. Quartal 2024 defensiver und in weiterer Folge stärker hinsichtlich fallender Renditen positionierte.

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 Fonds- vermögen
Anleihen fix		CZK	8.424.212,20	15,89 %
Anleihen fix		EUR	5.064.809,20 ¹	9,55 %
Anleihen fix		HUF	4.719.285,62	8,90 %
Anleihen fix		KZT	278.987,80	0,53 %
Anleihen fix		PLN	12.545.961,30	23,67 %
Anleihen fix		RON	6.532.355,31	12,32 %
Anleihen fix		RSD	629.718,56	1,19 %
Anleihen fix		RUB	0,00 ²	0,00 %
Anleihen fix		TRY	1.943.338,54	3,67 %
Anleihen fix		UAH	438.855,54	0,83 %
Anleihen fix		USD	10.117.981,84	19,09 %
Summe Anleihen fix			50.695.505,91	95,63 %
Anleihen variabel		USD	382.354,23	0,72 %
Summe Anleihen variabel			382.354,23	0,72 %
Summe Wertpapiervermögen			51.077.860,14	96,35 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			54.693,73	0,10 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			95.767,42	0,18 %
Summe Derivative Produkte			150.461,15	0,28 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			245.410,69	0,46 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			475.090,11	0,90 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			720.500,79	1,36 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.115.212,80	2,10 %
Summe Abgrenzungen			1.115.212,80	2,10 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Forderungen (aus Kupons)			7.342,74 ³	0,01 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-58.684,84	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-58.684,84	-0,11 %
Summe Fondsvermögen			53.012.692,79	100,00 %

¹ Dieser Wert beinhaltet bewertbare und nicht bewertbare Wertpapiere.

² Diese Positionen sind aufgrund der als Folge des Ukraine-Krieges gegen Russland verhängten Sanktionen beziehungsweise deren Gegensanktionen derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.

³ Bei dieser Position handelt es sich um überfällige Kupons aus russischen Staatsanleihen. Zum Stichtag 31.07.2024 wurde für den Bewertungsansatz ein Abschlag von 93,62 % vorgenommen.

Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2024

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
Anleihen fix		CZ0001004477	CZECH REPUBLIC CZGB 0.95 05/15/30	CZK	40.000.000		14.000.000		86,468750	1.359.865,54	2,57 %
Anleihen fix		CZ0001004469	CZECH REPUBLIC CZGB 1 06/26/26	CZK	30.000.000		10.000.000		94,968750	1.120.156,68	2,11 %
Anleihen fix		CZ0001005888	CZECH REPUBLIC CZGB 1.2 03/13/31	CZK	45.000.000				86,062500	1.522.661,15	2,87 %
Anleihen fix		CZ0001006316	CZECH REPUBLIC CZGB 1.95 07/30/37	CZK	20.000.000	20.000.000			80,937500	636.438,70	1,20 %
Anleihen fix		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	55.000.000				96,062500	2.077.272,01	3,92 %
Anleihen fix		CZ0001005243	CZECH REPUBLIC CZGB 2 10/13/33	CZK	50.000.000	20.000.000			86,875000	1.707.818,12	3,22 %
Anleihen fix		XS2010026214	HUNGARY REPHUN 4 1/4 06/16/31	EUR	200.000				99,793000	199.586,00	0,38 %
Anleihen fix		XS2680932907	HUNGARY REPHUN 5 3/8 09/12/33	EUR	500.000				104,985000	524.925,00	0,99 %
Anleihen fix		XS2719137965	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN MAEXIM 6 05/16/29	EUR	250.000				105,782000	264.455,00	0,50 %
Anleihen fix		XS2181690665	NORTH MACEDONIA MACEDO 3.675 06/03/26	EUR	400.000				97,012000	388.048,00	0,73 %
Anleihen fix		XS2636412210	REPUBLIC OF ALBANIA ALBANI 5.9 06/09/28	EUR	270.000				102,701000	277.292,70	0,52 %
Anleihen fix		XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 2 7/8 12/16/27	EUR	500.000				92,119000	460.595,00	0,87 %
Anleihen fix		XS2447602793	REPUBLIC OF POLAND POLAND 2 3/4 05/25/32	EUR	250.000				95,362000	238.405,00	0,45 %
Anleihen fix		XS2388561677	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1 09/23/28	EUR	500.000				85,644000	428.220,00	0,81 %
Anleihen fix		XS2308620793	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1.65 03/03/33	EUR	250.000		200.000		75,125000	187.812,50	0,35 %
Anleihen fix		XS2434895806	ROMANIA ROMANI 3 3/4 02/07/34	EUR	750.000				86,540000	649.050,00	1,22 %
Anleihen fix		XS2178857954	ROMANIA ROMANI 3.624 05/26/30	EUR	300.000				92,872000	278.616,00	0,53 %
Anleihen fix		XS1968706876	ROMANIA ROMANI 4 5/8 04/03/49	EUR	300.000				83,351000	250.053,00	0,47 %
Anleihen fix		XS2770921315	ROMANIA ROMANI 5 5/8 02/22/36	EUR	300.000	300.000			98,064000	294.192,00	0,55 %
Anleihen fix		XS2538441598	ROMANIA ROMANI 6 5/8 09/27/29	EUR	300.000				107,928000	323.784,00	0,61 %
Anleihen fix		XS2827786455	UZBEKISTAN INTL BOND UZBEK 5 3/8 05/29/27	EUR	300.000	300.000			99,925000	299.775,00	0,57 %
Anleihen fix		XS2502021053	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 9 1/2 07/21/25	HUF	18.000.000	18.000.000			103,174000	47.016,00	0,09 %
Anleihen fix		XS2530010110	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 11 1/2 09/09/25	HUF	100.000.000	100.000.000			106,063000	268.513,92	0,51 %
Anleihen fix		XS2409286049	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 1/4 11/19/24	HUF	100.000.000	100.000.000			98,919000	250.427,85	0,47 %
Anleihen fix		HU0000404611	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 1 1/2 04/22/26	HUF	300.000.000				92,984000	706.207,59	1,33 %
Anleihen fix		HU0000404892	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/4 06/22/34	HUF	300.000.000				70,625000	536.392,41	1,01 %
Anleihen fix		HU0000403340	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 3/4 12/22/26	HUF	400.000.000				93,093750	942.721,52	1,78 %
Anleihen fix		HU0000404165	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 04/25/41	HUF	260.000.000	60.000.000			65,812500	433.196,20	0,82 %
Anleihen fix		HU0000403696	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 08/21/30	HUF	410.000.000				85,156250	883.900,32	1,67 %
Anleihen fix		HU0000402532	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 6 3/4 10/22/28	HUF	250.000.000				102,843750	650.909,81	1,23 %
Anleihen fix		XS2337670421	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 10.95 05/06/26	KZT	150.000.000				95,249000	278.987,80	0,53 %
Anleihen fix		XS2309419047	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0.87 03/04/26	PLN	15.000.000				92,237000	3.226.649,41	6,09 %
Anleihen fix		XS2302922302	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 02/25/28	PLN	5.000.000				85,458000	996.501,78	1,88 %
Anleihen fix		XS1963719585	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 11/25/29	PLN	5.000.000				88,203000	1.131.361,51	2,13 %
Anleihen fix		XS2643829711	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 6 07/25/27	PLN	4.000.000				100,710000	939.480,86	1,77 %
Anleihen fix		PL0000113783	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 3/4 04/25/32	PLN	5.000.000				77,281250	901.154,99	1,70 %

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
Anleihen fix		PL0000109427	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/27	PLN	10.000.000		7.600.000		92,906250	2.166.707,48	4,09 %
Anleihen fix		PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	PLN	10.000.000				88,656250	2.067.591,36	3,90 %
Anleihen fix		PL0000116851	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 10/25/34	PLN	5.000.000	5.000.000			95,750000	1.116.513,91	2,11 %
Anleihen fix		RO4KELYFLVK4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 10/11/34	RON	8.000.000	1.000.000			85,875000	1.380.627,01	2,60 %
Anleihen fix		ROVRZSEM43E4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5 02/12/29	RON	11.000.000	2.000.000			94,875000	2.097.317,12	3,96 %
Anleihen fix		RO1227DBN011	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5 8 07/26/27	RON	8.000.000		1.500.000		99,093750	1.593.147,11	3,01 %
Anleihen fix		RO1JS63DR5A5	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 7.35 04/28/31	RON	7.000.000	7.000.000			103,875000	1.461.264,07	2,76 %
Anleihen fix		RSMFRSD86176	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 4 1/2 08/20/32	RSD	65.000.000				94,218750	523.090,56	0,99 %
Anleihen fix		RSMFRSD55940	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 5 7/8 02/08/28	RSD	12.000.000				104,031250	106.628,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2846191703	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 30 06/21/28	TRY	20.000.000	20.000.000			88,722000	496.351,02	0,94 %
Anleihen fix		XS2600822642	COUNCIL OF EUROPE COE 28 03/22/27	TRY	23.000.000				82,406000	530.168,92	1,00 %
Anleihen fix		XS2712548655	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 11/10/30	TRY	120.000.000				8,360000	280.617,74	0,53 %
Anleihen fix		XS2537091899	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 28 09/27/27	TRY	27.000.000	7.000.000			84,237000	636.200,86	1,20 %
Anleihen fix		UA4000222152	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 12.7 10/30/24	UAH	13.000.000				87,388000	256.127,95	0,48 %
Anleihen fix		UA4000204150	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 15.84 02/26/25	UAH	10.000.000				81,048000	182.727,59	0,34 %
Anleihen fix		XS2441287773	HAZINE MUSTESARLIGI VARL TURKSK 7 1/4 02/24/27	USD	400.000		200.000		101,490000	375.714,95	0,71 %
Anleihen fix		XS2574267345	HUNGARY REPHUN 6 3/4 09/25/52	USD	200.000				107,620000	199.204,07	0,38 %
Anleihen fix		XS1807300105	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	500.000				97,269000	450.111,06	0,85 %
Anleihen fix		XS2783579704	MVM ENERGETIKA ZRT MVMHU 6 1/2 03/13/31	USD	500.000	500.000			101,688000	470.559,93	0,89 %
Anleihen fix		XS2010043904	REPUBLIC OF ARMENIA ARMEN 3.95 09/26/29	USD	200.000				86,953000	160.949,56	0,30 %
Anleihen fix		XS1120709826	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	300.000		300.000		95,975000	266.473,85	0,50 %
Anleihen fix		XS1263139856	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	600.000				114,468750	635.643,22	1,20 %
Anleihen fix		XS2779850630	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 7 1/4 03/12/31	USD	250.000	250.000			101,500000	234.844,98	0,44 %
Anleihen fix		XS2838999691	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 6 06/12/34	USD	500.000	500.000			99,219000	459.134,66	0,87 %
Anleihen fix		XS2580270275	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 6 1/2 09/26/33	USD	200.000				102,771000	190.228,60	0,36 %
Anleihen fix		US900123CP36	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 5 1/8 02/17/28	USD	1.000.000		500.000		95,980000	888.292,46	1,68 %
Anleihen fix		US900123DA57	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 5.95 01/15/31	USD	700.000				94,250000	610.596,95	1,15 %
Anleihen fix		US900123CZ18	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 6 3/8 10/14/25	USD	1.000.000				100,195000	927.302,17	1,75 %
Anleihen fix		US900123DJ66	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 9 1/8 07/13/30	USD	200.000				110,687500	204.882,00	0,39 %
Anleihen fix		US900123DG28	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 9 3/8 01/19/33	USD	1.000.000				113,407500	1.049.583,53	1,98 %
Anleihen fix		XS2571923007	ROMANIA ROMANI 7 1/8 01/17/33	USD	200.000				106,610000	197.334,57	0,37 %
Anleihen fix		XS2571924070	ROMANIA ROMANI 7 5/8 01/17/53	USD	400.000				110,093750	407.565,94	0,77 %
Anleihen fix		XS1319820897	SOUTHERN GAS CORRIDOR SGCAZE 6 7/8 03/24/26	USD	400.000		200.000		100,875000	373.438,22	0,70 %
Anleihen fix		XS1196496688	STATE OIL CO OF THE AZER SOIAZ 6.95 03/18/30	USD	500.000				103,200000	477.556,69	0,90 %
Anleihen fix		XS2750476603	TURK IHRACAT KR BK EXCRTU 7 1/2 02/06/28	USD	200.000	200.000			100,716000	186.424,80	0,35 %
Anleihen fix		XS2820499619	TURK TELEKOMUNIKASYON AS TURKTI 7 3/8 05/20/29	USD	300.000	300.000			100,594000	279.298,47	0,53 %
Anleihen fix		XS1303925041	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/26	USD	1.000.000				33,900000	313.743,64	0,59 %
Anleihen fix		XS1577952952	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/8 09/25/34	USD	1.000.000				30,900000	285.978,71	0,54 %
Anleihen fix		XS1261825621	UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC) EXIMUK 9 3/4 01/22/25	USD	393.000			0,062500	94,600000	21.504,97	0,04 %
Anleihen fix		XS2827783437	UZBEKISTAN INTL BOND UZBEK 6.9 02/28/32	USD	500.000	500.000			97,593750	451.613,84	0,85 %
Anleihen variabel		XS1303929894	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN FLOAT 08/01/41	USD	675.000				61,205000	382.354,23	0,72 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										51.077.860,14	96,35 %
Anleihen fix		RU000A100EF5	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.7 03/16/39	RUB	400.000.000				0,000000	0,00	0,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapieren und seit dem 01.03.2022 illiquid										0,00	0,00 %

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
Anleihen fix		RU000A102CK5	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 1 1/8 11/20/27	EUR	800.000				0,000000	0,00	0,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapieren und seit dem 16.05.2024 illiquid										0,00¹	0,00 %
Summe Wertpapiervermögen										51.077.860,14	96,35 %
Anleihenfutures		FGBM20240906	EURO-BOBL FUTURE Sep24 OEU4	EUR	-4				117,360000	-5.840,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20240906	EURO-BUND FUTURE Sep24 RXU4	EUR	5				133,380000	10.900,00	0,02 %
Anleihenfutures		FGBL20240906	EURO-BUND FUTURE Sep24 RXU4	EUR	7				133,380000	11.819,75	0,02 %
Anleihenfutures		FGBL20240906	EURO-BUND FUTURE Sep24 RXU4	EUR	4				133,380000	9.240,00	0,02 %
Anleihenfutures		FGBX20240906	EURO-BUXL 30Y BND Sep24 UBU4	EUR	-1				133,460000	-3.240,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FTN120240919	US 10YR NOTE (CBT)Sep24 TYU4 PIT	USD	11				111,562500	31.813,98	0,06 %
Summe Finanzterminkontrakte²										54.693,73	0,10 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT TRY / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	TRY	25.000.000				36,524002	24.665,73	0,05 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-11.500.000				1,080551	71.101,69	0,13 %
Summe Devisentermingeschäfte²										95.767,42	0,18 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						1.167,53 ³	0,00 %
				EUR						244.243,16	0,46 %
				RUB						32.514,02 ³	0,06 %
				CZK						28.893,97	0,05 %
				HUF						535,11	0,00 %
				PLN						207.359,95	0,39 %
				RON						110.753,89	0,21 %
				RSD						18.897,35	0,04 %
				RUB						29,26	0,00 %
				TRY						-3.889,06	-0,01 %
				UAH						2.156,65	0,00 %
				USD						77.838,98	0,15 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										720.500,79	1,36 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.115.212,80	2,10 %
Summe Abgrenzungen										1.115.212,80	2,10 %
Sonstige Forderungen (aus Kupons)										7.342,74⁴	0,01 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-58.684,84	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-58.684,84	-0,11 %
Summe Fondsvermögen										53.012.692,79	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1KKA6	I	Ausschüttung	EUR	217,20	9.176,864
AT0000740642	R	Ausschüttung	EUR	81,09	207.296,156
AT0000A1TWB0	RZ	Ausschüttung	EUR	77,49	16.753,466
AT0000740659	R	Thesaurierung	EUR	188,24	115.697,747
AT0000A1TWA2	RZ	Thesaurierung	EUR	87,24	26.159,174
AT0000A0EYA2	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	253,66	5.217,917
AT0000740667	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	236,70	31.783,896
AT0000A1TWC8	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	88,84	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.07.2024
PL0000113783	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 3/4 04/25/32	PLN	5.000.000
PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	PLN	10.000.000
PL0000116851	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 10/25/34	PLN	2.000.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.07.2024 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Tschechische Kronen	CZK	25,434500
Ungarische Forint	HUF	395,000000
Kasachische Tenge	KZT	512,113800
Polnische Zloty	PLN	4,287900
Rumänische Lei	RON	4,976000
Serbischer Dinar	RSD	117,077600
Russische Rubel	RUB	93,409250
Türkische Lire	TRY	35,749700
Ukrainische Hryvnia	UAH	44,354550
Amerikanische Dollar	USD	1,080500

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
Anleihen fix		CZ0001006167	CZECH REPUBLIC CZGB 0 12/12/24	CZK		7.000.000
Anleihen fix		CZ0001004253	CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	CZK		40.000.000
Anleihen fix		XS2610185865	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 13.6 04/17/24	HUF		120.000.000
Anleihen fix		HU0000402748	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 5 1/2 06/24/25	HUF		250.000.000
Anleihen fix		XS1492818866	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/4 08/25/26	PLN		600.000
Anleihen fix		RO1425DBN029	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 02/24/25	RON		8.000.000
Anleihen fix		US445545AL04	HUNGARY REPHUN 5 3/8 03/25/24	USD		24.000
Anleihen fix		XS1595713782	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD		1.000.000
Anleihen fix		XS1953916290	REPUBLIC OF UZBEKISTAN UZBEK 4 3/4 02/20/24	USD		500.000

1 Diese Positionen sind aufgrund der als Folge des Ukraine-Krieges gegen Russland verhängten Sanktionen beziehungsweise deren Gegensanktionen derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.

2 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

3 Bei diesem Konto handelt es sich um ein sogenanntes „Sperrkonto“. Das auf diesem Konto ausgewiesene Guthaben ist aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit nicht verfügbar, es erfolgt keine Auszahlung. Zum Stichtag 31.07.2024 wurde für den Bewertungsansatz ein Abschlag von 93,62 % vorgenommen.

4 Bei dieser Position handelt es sich um überfällige Kupons aus russischen Staatsanleihen. Zum Stichtag 31.07.2024 wurde für den Bewertungsansatz ein Abschlag von 93,62 % vorgenommen.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

6,58 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 3.487.680,71 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 6,83 %

Zum Stichtag 31.07.2024 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.07.2024	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.07.2024	Anteil am Fondsvermögen
PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	LISTED	PLN	Anleihen	Republic of Poland	a	10.000.000	2.116.655,59	3,99 %
PL0000113783	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 3/4 04/25/32	LISTED	PLN	Anleihen	Republic of Poland	a	5.000.000	906.578,02	1,71 %
PL0000116851	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 10/25/34	LISTED	PLN	Anleihen	Republic of Poland	a	2.000.000	464.447,10	0,88 %

➤ 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 Gegenparteiensrisiko 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 31.07.2024	Kurswert in Portfoliwährung
XS1508675417	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 3 1/4 10/26/26	LISTED	USD	Anleihen	Kingdom of Saudi Arabia	a	10.000.000	8.941.230,91

Der Investmentfonds wird hinsichtlich der Wertpapierleihegeschäfte nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat des EWR begeben oder garantiert werden.



Raiffeisen

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.

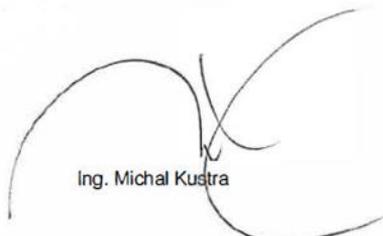
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 24. September 2024

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

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.