

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.02.2023 – 31.07.2023

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik.....	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2023 bis 31.07.2023	4
Rechtlicher Hinweis	5
Fondsdetails.....	6
Umlaufende Anteile.....	6
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	8
Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2023	10
Anhang.....	19

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.02.2023 bis 31.07.2023

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufliedatum
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 01.02.2023 bis 31.07.2023

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:

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

1. Die Wertpapiere russischer Emittenten 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. Stückzinsen bei festverzinslichen in Rubel denominierten Anleihen werden als Forderung des Fonds aktuell in voller Höhe angesetzt.
3. 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 aktuell ohne Abschlag in voller Höhe 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 01.02.2023 bis 31.07.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.07.2023 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2023	31.07.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	55.866.288,72	60.145.292,43
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	197,38	209,97
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	197,38	209,97
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	74,23	78,77
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	74,23	78,77
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	70,42	74,91
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	70,42	74,91
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	168,90	181,02
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	168,90	181,02
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	77,71	83,49
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	77,71	83,49
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	225,98	242,77
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	225,98	242,77
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	212,39	227,63
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	212,39	227,63
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	79,14	85,03
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	79,14	85,03

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2023
AT0000A1KKA6 (I) A	9.176,864	15.310,000	-510,000	23.976,864
AT0000740642 (R) A	265.103,852	1.623,955	-52.147,339	214.580,468
AT0000A1TWB0 (RZ) A	21.959,933	293,142	-2.651,961	19.601,114
AT0000740659 (R) T	132.081,786	19.270,001	-11.758,491	139.593,296
AT0000A1TWA2 (RZ) T	27.734,996	2.416,754	-2.588,394	27.563,356
AT0000A0EYA2 (I) VTA	4.266,404	1.541,015	-66,156	5.741,263
AT0000740667 (R) VTA	34.838,192	1.317,605	-2.013,089	34.142,708
AT0000A1TWC8 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				465.209,069

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

In der Berichtsperiode konnte sich die erfreuliche Entwicklung der osteuropäischen Anleihemärkte fortsetzen, die bereits im 4. Quartal 2022 begonnen hatte. Nachdem sich abzeichnete, dass die Energieversorgung über den Winter sichergestellt werden konnte und sich damit die Befürchtungen eines massiveren Wachstumseinbruchs nicht materialisierten, verbesserte sich das Risikosentiment gegenüber der Region. Auch die deutlichen Zinsanhebungen der osteuropäischen Notenbanken in Reaktion auf den Energie- und Lebensmittelpreisschub zeigten Wirkung und konnten die Währungen zusätzlich stabilisieren. Mit dem Erreichen der Inflationshöchstständen Anfang des Jahres war die Notwendigkeit weiterer Zinsanhebungen nicht mehr gegeben, wodurch sich die Anleiherenditen stabilisierten und mit den einsetzenden Zinssenkungserwartungen wieder nach unten tendierten. Dies entgegen dem Renditetrend auf den entwickelten Märkten, wo aufgrund der anhaltenden Zinsanhebungen nur eine Seitwärtsbewegung zu verzeichnen war. Im Berichtszeitraum wiesen die Anleihemärkte Polens und Ungarns die höchste Performance auf. Der ungarische Markt profitierte davon dass die Renditen, die höchsten in Zentraleuropa, deutlicher gesunken sind, während der polnische Markt zusätzlich von einer festeren Währung profitierte. Auch der rumänische und der tschechische Markt profitierten höheren und rückläufigen Anleiherenditen, hingegen konnten die jeweiligen Währungen gegenüber EUR nicht zulegen. Im Gegensatz dazu verloren türkische Anleihen aufgrund der weiteren Abwertung der türkischen Lira deutlich an Wert. Der Markt litt an der Fortsetzung der unorthodoxen Niedrigzinspolitik trotz davonlaufender Inflation durch die türkische Notenbank, der im Vorfeld der Präsidentenwahlen die Hände gebunden waren. Erst der – allerdings zaghafte – Politikwechsel zum Ende der Berichtsperiode konnte die Währung stabilisieren, belastete aufgrund steigender Zinsen den Anleihemarkt. Durch die erhöhte Gewichtung des ungarischen und polnischen Marktes zu Beginn der Berichtsperiode und konnte zur positiven Performance beigetragen werden. Der türkische Markt wurde anfänglich weitgehend gemieden und erst nach der deutlichen Abwertung der Währung wieder Positionen aufgebaut, wodurch negative Auswirkungen deutlich reduziert werden konnten. Im Bereich der Hartwährungsanleihen profitierte der Fonds v.a. von der höheren Positionierung in ukrainischen Anleihen, sowie von Anleihen in EUR von südosteuropäischen Staaten.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG
(beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		CZK	10.588.876,60	17,61 %
Anleihen fix		EUR	5.335.209,90	8,87 %
Anleihen fix		HUF	5.869.095,87	9,76 %
Anleihen fix		KZT	258.206,66	0,43 %
Anleihen fix		PLN	14.894.568,46	24,76 %
Anleihen fix		RON	7.000.834,85	11,64 %
Anleihen fix		RSD	598.786,69	1,00 %
Anleihen fix		RUB	0,00 ¹	0,00 %
Anleihen fix		TRY	677.710,31	1,13 %
Anleihen fix		UAH	475.954,96	0,79 %
Anleihen fix		USD	11.524.363,13	19,16 %
Summe Anleihen fix			57.223.607,43	95,14 %
Anleihen variabel		USD	299.353,68	0,50 %
Summe Anleihen variabel			299.353,68	0,50 %
Stufenzinsanleihen		USD	285.292,33	0,47 %
Summe Stufenzinsanleihen			285.292,33	0,47 %
Summe Wertpapiervermögen			57.808.253,44	96,11 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			4.052,34	0,01 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			116.985,01	0,19 %
Summe Derivative Produkte			121.037,35	0,20 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			227.051,17	0,38 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			647.632,05	1,07 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			874.683,22	1,45 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.406.511,46 ²	2,34 %
Summe Abgrenzungen			1.406.511,46	2,34 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-65.193,04	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-65.193,04	-0,11 %
Summe Fondsvermögen			60.145.292,43	100,00 %

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 Summe der darin enthaltenen Wertpapiere in RUB: EUR 202.579,10

Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2023

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	60.000.000	15.000.000	3.000.000		81,804500	2.047.885,68	3,40 %
Anleihen fix		CZ0001004469	CZECH REPUBLIC CZGB 1 06/26/26	CZK	40.000.000		20.000.000		90,101000	1.503.719,62	2,50 %
Anleihen fix		CZ0001005888	CZECH REPUBLIC CZGB 1.2 03/13/31	CZK	50.000.000	15.000.000			81,678500	1.703.942,84	2,83 %
Anleihen fix		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	55.000.000	15.000.000			92,128000	2.114.129,55	3,52 %
Anleihen fix		CZ0001005243	CZECH REPUBLIC CZGB 2 10/13/33	CZK	30.000.000		10.000.000		83,471500	1.044.808,59	1,74 %
Anleihen fix		CZ0001004253	CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	CZK	55.000.000				94,754000	2.174.390,32	3,62 %
Anleihen fix		XS2348280707	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA MAGYAR 0 3/8 06/09/26	EUR	250.000	250.000			87,000000	217.500,00	0,36 %
Anleihen fix		XS2010026214	HUNGARY REPHUN 4 1/4 06/16/31	EUR	200.000	200.000			95,504000	191.008,00	0,32 %
Anleihen fix		XS2558594391	HUNGARY REPHUN 5 02/22/27	EUR	200.000				101,061000	202.122,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2181690665	NORTH MACEDONIA MACEDO 3.675 06/03/26	EUR	400.000				93,984000	375.936,00	0,63 %
Anleihen fix		XS2636412210	REPUBLIC OF ALBANIA ALBANI 5.9 06/09/28	EUR	270.000	270.000			98,277000	265.347,90	0,44 %
Anleihen fix		XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 2 7/8 12/16/27	EUR	750.000		250.000		84,894000	636.705,00	1,06 %
Anleihen fix		XS2447602793	REPUBLIC OF POLAND POLAND 2 3/4 05/25/32	EUR	250.000	250.000			91,268000	228.170,00	0,38 %
Anleihen fix		XS2388561677	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1 09/23/28	EUR	500.000				79,095000	395.475,00	0,66 %
Anleihen fix		XS2308620793	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1.65 03/03/33	EUR	450.000	200.000			68,295000	307.327,50	0,51 %
Anleihen fix		XS1629918415	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 3 1/4 06/14/25	EUR	600.000	200.000			95,942000	575.652,00	0,96 %
Anleihen fix		XS1892141620	ROMANIA ROMANI 2 7/8 03/11/29	EUR	550.000				87,961000	483.785,50	0,80 %
Anleihen fix		XS2434895806	ROMANIA ROMANI 3 3/4 02/07/34	EUR	750.000	750.000			82,062000	615.465,00	1,02 %
Anleihen fix		XS2178857954	ROMANIA ROMANI 3.624 05/26/30	EUR	300.000				88,979000	266.937,00	0,44 %
Anleihen fix		XS1968706876	ROMANIA ROMANI 4 5/8 04/03/49	EUR	300.000				80,705000	242.115,00	0,40 %
Anleihen fix		RU000A102CK5	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 1 1/8 11/20/27	EUR	800.000				41,458000	331.664,00	0,55 %
Anleihen fix		HU0000404611	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 1 1/2 04/22/26	HUF	300.000.000				82,622500	643.060,06	1,07 %
Anleihen fix		HU0000404892	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/4 06/22/34	HUF	500.000.000				64,359500	834.861,85	1,39 %
Anleihen fix		HU0000403340	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 3/4 12/22/26	HUF	400.000.000				83,194500	863.349,33	1,44 %
Anleihen fix		HU0000404165	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 04/25/41	HUF	200.000.000				58,272500	302.360,88	0,50 %
Anleihen fix		HU0000403696	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 08/21/30	HUF	500.000.000	430.000.000	230.000.000		77,772500	1.008.853,29	1,68 %
Anleihen fix		HU0000402748	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 5 1/2 06/24/25	HUF	400.000.000		50.000.000		93,045000	965.572,71	1,61 %
Anleihen fix		HU0000402532	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 6 3/4 10/22/28	HUF	500.000.000				96,442500	1.251.037,75	2,08 %
Anleihen fix		XS2337670421	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 10.95 05/06/26	KZT	150.000.000				84,541000	258.206,66	0,43 %

Berichtszeitraum 01.02.2023 – 31.07.2023

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

10

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2309419047	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0.87 03/04/26	PLN	15.000.000				87,446000	2.972.668,56	4,94 %
Anleihen fix		XS2302922302	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 02/25/28	PLN	5.000.000	5.000.000			81,479000	923.274,79	1,54 %
Anleihen fix		XS1492818866	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/4 08/25/26	PLN	600.000	600.000			91,681000	124.665,38	0,21 %
Anleihen fix		XS1963719585	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 11/25/29	PLN	5.500.000	5.500.000			85,831000	1.069.848,16	1,78 %
Anleihen fix		XS2433824757	KFW KFW 3.9 01/18/24	PLN	4.500.000				98,194000	1.001.411,90	1,66 %
Anleihen fix		PL0000113783	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 3/4 04/25/32	PLN	5.000.000				74,765000	847.195,47	1,41 %
Anleihen fix		PL0000109427	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/27	PLN	20.000.000				90,084000	4.083.127,48	6,79 %
Anleihen fix		PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	PLN	15.000.000		5.000.000		86,743000	2.948.770,54	4,90 %
Anleihen fix		PL0000108197	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 3 1/4 07/25/25	PLN	4.245.000		6.755.000		96,005000	923.606,18	1,54 %
Anleihen fix		RO1425DBN029	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 02/24/25	RON	10.000.000		5.000.000		97,789500	1.982.755,47	3,30 %
Anleihen fix		RO4KELYFLVK4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 10/11/34	RON	7.000.000	7.000.000			86,534500	1.228.186,33	2,04 %
Anleihen fix		ROVRZSEM43E4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5 02/12/29	RON	10.000.000	5.000.000			93,998500	1.905.890,11	3,17 %
Anleihen fix		RO1227DBN011	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5.8 07/26/27	RON	9.500.000		2.500.000		97,809500	1.884.002,94	3,13 %
Anleihen fix		RSMFRSD86176	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 4 1/2 08/20/32	RSD	65.000.000	35.000.000			88,970500	493.496,02	0,82 %
Anleihen fix		RSMFRSD55940	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 5 7/8 02/08/28	RSD	12.000.000				102,821600	105.290,67	0,18 %
Anleihen fix		XS2600822642	COUNCIL OF EUROPE COE 28 03/22/27	TRY	23.000.000	23.000.000			87,611000	677.710,31	1,13 %
Anleihen fix		UA4000222152	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 12.7 10/30/24	UAH	13.000.000	13.000.000			93,331000	297.854,17	0,50 %
Anleihen fix		XS2441287773	HAZINE MUSTESARLIGI VARL TURKSK 7 1/4 02/24/27	USD	600.000		200.000		98,163000	533.712,11	0,89 %
Anleihen fix		US445545AL04	HUNGARY REPHUN 5 3/8 03/25/24	USD	24.000				99,591000	21.659,05	0,04 %
Anleihen fix		XS2574267345	HUNGARY REPHUN 6 3/4 09/25/52	USD	200.000				104,065000	188.600,43	0,31 %
Anleihen fix		US445545AF36	HUNGARY REPHUN 7 5/8 03/29/41	USD	150.000				112,958000	153.538,13	0,26 %
Anleihen fix		XS1595713782	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	1.300.000		200.000		95,207000	1.121.554,08	1,86 %
Anleihen fix		XS1807300105	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	500.000				93,798000	424.983,01	0,71 %
Anleihen fix		XS2010043904	REPUBLIC OF ARMENIA ARMEN 3.95 09/26/29	USD	200.000				83,468000	151.271,80	0,25 %
Anleihen fix		XS1120709826	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	600.000				90,354000	491.254,59	0,82 %
Anleihen fix		XS1263139856	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	600.000		200.000		106,298000	577.942,10	0,96 %
Anleihen fix		US857524AC63	REPUBLIC OF POLAND POLAND 4 01/22/24	USD	300.000				99,107000	269.422,32	0,45 %
Anleihen fix		XS2580270275	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 6 1/2 09/26/33	USD	200.000				99,793000	180.858,14	0,30 %
Anleihen fix		US900123CP36	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 1/8 02/17/28	USD	1.500.000				90,399000	1.228.748,13	2,04 %
Anleihen fix		US900123DA57	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5.95 01/15/31	USD	500.000				87,432000	396.139,73	0,66 %
Anleihen fix		US900123CZ18	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 3/8 10/14/25	USD	1.000.000				97,303000	881.727,15	1,47 %
Anleihen fix		US900123DJ66	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 9 1/8 07/13/30	USD	200.000	200.000			103,021000	186.708,35	0,31 %
Anleihen fix		US900123DG28	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 9 3/8 01/19/33	USD	1.000.000				104,726000	948.991,89	1,58 %
Anleihen fix		XS1953916290	REPUBLIC OF UZBEKISTAN UZBEK 4 3/4 02/20/24	USD	500.000				98,960000	448.371,17	0,75 %
Anleihen fix		XS2571923007	ROMANIA ROMANI 7 1/8 01/17/33	USD	200.000				107,108000	194.115,35	0,32 %
Anleihen fix		XS2571924070	ROMANIA ROMANI 7 5/8 01/17/53	USD	400.000				112,250000	406.868,74	0,68 %
Anleihen fix		XS0767473852	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 5/8 04/04/42	USD	800.000				67,623000	490.221,56	0,82 %
Anleihen fix		XS1319820897	SOUTHERN GAS CORRIDOR SGCAZE 6 7/8 03/24/26	USD	600.000				101,494000	551.822,75	0,92 %
Anleihen fix		XS1196496688	STATE OIL CO OF THE AZER SOIAZ 6.95 03/18/30	USD	700.000				103,422000	656.022,84	1,09 %
Anleihen fix		XS1691349010	TC ZIRAAT BANKASI AS TCZIRA 5 1/8 09/29/23	USD	450.000				99,380000	405.246,70	0,67 %
Anleihen fix		XS1303925041	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/26	USD	1.000.000		500.000		31,400000	284.536,27	0,47 %
Anleihen fix		XS1577952952	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/8 09/25/34	USD	1.000.000		500.000		30,000000	271.849,94	0,45 %
Anleihen fix		XS1261825621	UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC) EXIMUK 9 3/4 01/22/25	USD	393.000			0,187500	87,156000	58.196,80	0,10 %
Anleihen variabel		XS1303929894	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN FLOAT 08/01/41	USD	675.000				48,941000	299.353,68	0,50 %
Stufenzinsanleihen		XS0114288789	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 7 1/2 03/31/30	USD	2.910.000			0,165000	65,570000	285.292,33	0,47 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										57.630.152,65	95,82 %

Berichtszeitraum 01.02.2023 – 31.07.2023

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

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		RU000A100EF5	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.7 03/16/39	RUB	400.000.000				0,000000	0,00 ¹	0,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen und seit dem 01.03.2022 illiquiden Wertpapiere										0,00¹	0,00 %
Anleihen fix		UA4000204150	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 15.84 02/26/25	UAH	10.000.000				72,549000	178.100,79	0,30 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										178.100,79	0,30 %
Summe Wertpapiervermögen										57.808.253,44	96,11 %
Anleihenfutures		FGBM20230907	EURO-BOBL FUTURE Sep23 OEU3	EUR	-4				115,830000	4.280,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20230907	EURO-BUND FUTURE Sep23 RXU3	EUR	-2				132,980000	2.540,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBX20230907	EURO-BUXL 30Y BND Sep23 UBU3	EUR	-1				134,620000	1.480,00	0,00 %
Anleihenfutures		FTN120230920	US 10YR NOTE (CBT)Sep23 TYU3 PIT	USD	5				111,343750	-4.247,66	-0,01 %
Summe Finanzterminkontrakte²										4.052,34	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT HUF / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	HUF	100.000.000				388,247319	-5.624,75	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT TRY / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	TRY	27.000.000				29,965100	-9.818,41	-0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	400.000				1,103656	5.212,51	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-13.800.000				1,103656	127.215,66	0,21 %
Summe Devisentermingeschäfte²										116.985,01	0,19 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						227.051,17	0,38 %
				RUB						211.201,47 ³	0,35 %
				CZK						68.491,47	0,11 %
				HUF						23.361,51	0,04 %
				PLN						156.366,05	0,26 %
				RON						157.118,69	0,26 %
				RSD						720,67	0,00 %
				RUB						211.201,47	0,35 %
				TRY						169,53	0,00 %
				UAH						2.348,29	0,00 %
				USD						27.854,37	0,05 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										874.683,22³	1,45 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.406.511,46 ⁴	2,34 %
Summe Abgrenzungen										1.406.511,46	2,34 %
Sonstige Verrechnungsposten											

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
Diverse Gebühren										-65.193,04	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-65.193,04	-0,11 %
Summe Fondsvermögen										60.145.292,43	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1KKA6	I Ausschüttung	EUR	209,97	23.976,864
AT0000740642	R Ausschüttung	EUR	78,77	214.580,468
AT0000A1TWB0	RZ Ausschüttung	EUR	74,91	19.601,114
AT0000740659	R Thesaurierung	EUR	181,02	139.593,296
AT0000A1TWA2	RZ Thesaurierung	EUR	83,49	27.563,356
AT0000A0EYA2	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	242,77	5.741,263
AT0000740667	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	227,63	34.142,708
AT0000A1TWC8	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	85,03	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.07.2023
XS2181690665	NORTH MACEDONIA MACEDO 3.675 06/03/26	EUR	400.000
PL0000109427	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/27	PLN	11.000.000
PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	PLN	10.000.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.07.2023 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Tschechische Kronen	CZK 23,967500
Ungarische Forint	HUF 385,450000
Kasachische Tenge	KZT 491,124050
Polnische Zloty	PLN 4,412500
Rumänische Lei	RON 4,932000
Serbischer Dinar	RSD 117,186000
Russische Rubel	RUB 101,803900
Türkische Lire	TRY 29,733250
Ukrainische Hryvnia	UAH 40,734800
Amerikanische Dollar	USD 1,103550

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		XS2579483319	BULGARIA BGARIA 4 1/2 01/27/33	EUR	400.000	400.000
Anleihen fix		XS2010031990	REPUBLIC OF ALBANIA ALBANI 3 1/2 06/16/27	EUR		270.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		HU0000403571	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/2 10/24/24	HUF			300.000.000
Anleihen fix		XS2303825223	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 13 1/4 02/22/23	TRY			15.000.000
Anleihen fix		UA4000200885	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 15.97 04/19/23	UAH		11.500.000	11.500.000
Anleihen fix		XS1843433472	UKRAINE RAIL (RAIL CAPL) RAILUA 8 1/4 07/09/26	USD			600.000

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.

4 Summe der darin enthaltenen Wertpapiere in RUB: EUR 202.579,10

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

7,71 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 4.638.492,97 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 8,02 %

Zum Stichtag 31.07.2023 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.07.2023	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.07.2023	Anteil am Fondsvermögen
PL0000109427	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/27	LISTED	PLN	Anleihen	Republic of Poland	a	11.000.000	2.246.741,80	3,74 %
PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	LISTED	PLN	Anleihen	Republic of Poland	a	10.000.000	2.013.485,66	3,35 %
XS2181690665	NORTH MACEDONIA MACEDO 3.675 06/03/26	LISTED	EUR	Anleihen	Former Yugoslav Republic of Macedonia	bb	400.000	378.265,51	0,63 %

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

Raiffeisen Bank International AG (als anerkanntes Wertpapierleihesystem im Sinne des § 84 InvFG)

- Angaben über Art und Höhe der vom Investmentfonds erhaltenen Sicherheiten, die auf das Gegenparteienrisiko anrechenbar sind:

Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds. Die Emittenten der als Sicherheiten eingesetzten Anleihen können unter anderem Staaten, supranationale Emittenten und/oder Unternehmen sein, wobei es keine Vorgaben bezüglich der Laufzeiten dieser Anleihen gibt. Im Zuge der Sicherheitenbestellung wird gemäß § 4 der Verordnung zu Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften (WPV) sowohl hinsichtlich Diversifizierung und Korrelation auf eine insbesondere durch quantitative Emittentengrenzen erzielte Risikostreuung als auch auf entsprechende Liquidität der Sicherheiten im Sinne der Handel- und Verwertbarkeit geachtet. Die Sicherheiten werden auf bankarbeitstäglicher Basis bewertet und gegenüber der Bewertung der aus dem Fonds verliehenen Wertpapiere unter Anwendung von Bestimmungen der EU Verordnung 575/2013 (CRR) mit einem Aufschlag versehen, der bei Anleihen aufgrund der Bonität des Emittenten und der Restlaufzeit der Anleihe festgelegt wird und mindestens 0,5 v. H. beträgt. Bei Aktien und Anteilen an Investmentfonds beträgt der Aufschlag 10,607 %. Der auf diese Art ermittelte Wert der zu leistenden Sicherheiten führt zu einer laufenden Übersicherung der offenen Wertpapierleihepositionen des Fonds.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.07.2023	Kurswert in Portfoliowährung
XS2156776309	PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 1/2 04/16/25	LISTED	EUR	Anleihen	Province of Alberta Canada	aa	8.000.000	7.589.360,00

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

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

Laufzeit / Tage	< 1 Tag	1-7 Tage	7-30 Tage	30-90 Tage	90-360 Tage
	0 %	0 %	0 %	0 %	100 %

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften erhalten hat:

Die Sicherheiten werden für jeden Fonds auf einem gesonderten Subdepot bei der Depotbank/Verwahrstelle verwahrt.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gestellt hat:

Im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben (§ 84 InvFG) ist die Verwaltungsgesellschaft lediglich berechtigt, Wertpapiere an Dritte zu verleihen. Sie ist jedoch nicht berechtigt, Wertpapiere zu entleihen. Daher werden vom Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften keine Sicherheiten gestellt.

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

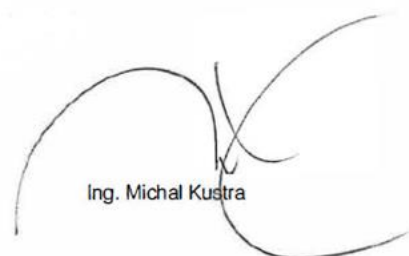
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 28. September 2023

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.
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH