

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.02.2021 – 31.07.2021

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik.....	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2021 bis 31.07.2021	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 30.07.2021	9
Anhang.....	17

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.02.2021 bis 31.07.2021

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000936513	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	21.02.1994
AT0000A1TVZ1	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A13K38	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (I) T	Thesaurierung	EUR	02.12.2013
AT0000805460	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	17.05.1999
AT0000A1TVY4	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0EY50	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010
AT0000785241	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	26.05.1999
AT0000A1TW05	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,900 % R-Tranche (EUR): 2,000 % RZ-Tranche (EUR): 0,900 %
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 Referenzwertes nicht eingeschränkt.

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2021 bis 31.07.2021

Referenzwert	Gewichtung in %
MSCI EM Europe 10/40 Net EUR	100,00

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.

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 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 (maximal 0,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt 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-Osteuropa-Aktien für den Berichtszeitraum vom 01.02.2021 bis 31.07.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.07.2021 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2021	31.07.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	232.017.381,17	264.087.310,70
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	214,09	251,29
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	224,79	251,29
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR	101,24	119,46
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR	101,24	119,46
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	285,24	340,41
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	299,50	340,41
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	263,11	312,30
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	276,27	312,30
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR	102,20	121,97
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR	102,20	121,97
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	312,34	372,76
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	327,96	372,76
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	276,21	327,86
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	290,02	327,86
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR	106,21	126,76
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR	106,21	126,76

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2021	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2021
AT0000936513 (R) A	187.906,106	4.061,637	-9.537,890	182.429,853
AT0000A1TVZ1 (RZ) A	5.739,149	152,111	-211,322	5.679,938
AT0000A13K38 (I) T	41,480	23,260	0,000	64,740
AT0000805460 (R) T	528.613,958	25.967,732	-45.800,930	508.780,760
AT0000A1TVY4 (RZ) T	87.843,052	8.564,152	-6.629,109	89.778,095
AT0000A0EY50 (I) VTA	6.778,455	9,572	-25,792	6.762,235
AT0000785241 (R) VTA	148.488,905	8.169,191	-18.878,815	137.779,281
AT0000A1TW05 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				931.284,902

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das 1. Halbjahr des Rechnungsjahres verlief erfolgreich für den Fonds. Im Gegensatz zu anderen Emerging Markets wies die Region Osteuropa eine deutlich positive Entwicklung auf. Verantwortlich hierfür waren vor allem jene Branchen, die besonders von der wirtschaftlichen Erholung in der abflauenden Pandemie profitierten, wie Finanzwerte, Grundstoffe und Energie. Diese Sektoren sind in dieser Assetklasse gut vertreten und waren konstant ein starker Fokus der Investitionen im Fonds. Hingegen verzeichneten die wachstumsorientierten Digitalunternehmen häufig Kurseinbrüche, weshalb sie im Fonds deutlich schwächer gewichtet wurden als in den Vorperioden. Ähnliches galt für jene Firmen, die direkt von den Lockdownmaßnahmen profitiert hatten, wie etwa der Lebensmitteleinzelhandel, bei welchem sich jetzt das Wachstum abschwächt. Fast alle Länder der Region partizipierten in ähnlicher Weise am Aufschwung. Auch kleinere Märkte, wie etwa Kasachstan, trugen zu dieser positiven Entwicklung bei. Eine Ausnahme bildete jedoch die Türkei, wo die erratische Einflussnahme der Regierung auf die Notenbankpolitik zu starkem Druck auf die Währung führte. Die Gestionierung im Fonds bleibt deshalb in diesem Land weiterhin zurückhaltend, während der generelle sektorale Fokus auf die zyklischen Branchen beibehalten wird.

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
Aktien		CZK	6.537.312,44	2,48 %
Aktien		EUR	12.250.208,77	4,64 %
Aktien		GBP	4.631.014,29	1,75 %
Aktien		HRK	1.329.687,11	0,50 %
Aktien		HUF	13.562.616,17	5,14 %
Aktien		PLN	41.542.722,47	15,73 %
Aktien		RON	550.972,90	0,21 %
Aktien		RUB	135.105.104,29	51,16 %
Aktien		TRY	13.256.878,68	5,02 %
Aktien		USD	1.502.415,75	0,57 %
Summe Aktien			230.268.932,87	87,19 %
Aktien ADR		RUB	1.581.993,12	0,60 %
Aktien ADR		USD	16.793.624,89	6,36 %
Summe Aktien ADR			18.375.618,01	6,96 %
Aktien GDR		EUR	762.307,00	0,29 %
Aktien GDR		RUB	7.239.814,84	2,74 %
Aktien GDR		USD	6.274.418,45	2,38 %
Summe Aktien GDR			14.276.540,29	5,41 %
Summe Wertpapiervermögen			262.921.091,17	99,56 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			126.672,54	0,05 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			44.568,57	0,02 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			171.241,11	0,06 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-81,52	-0,00 %
Dividendenforderungen			1.537.706,14	0,58 %
Summe Abgrenzungen			1.537.624,62	0,58 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-542.646,20	-0,21 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-542.646,20	-0,21 %
Summe Fondsvermögen			264.087.310,70	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.07.2021

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 Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CZ0005112300	CEZ AS CEZ	CZK	174.241	46.300	13.000		600,000000	4.098.261,43	1,55 %
Aktien		CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS KOMB	CZK	44.928		7.000		799,000000	1.407.219,74	0,53 %
Aktien		CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS MONET	CZK	306.242		206.220		85,950000	1.031.831,27	0,39 %
Aktien		GRS015003007	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS ALPHA	EUR	1.100.000	1.100.000			1,097500	1.207.250,00	0,46 %
Aktien		GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A EUROB	EUR	1.750.000	1.750.000			0,782000	1.368.500,00	0,52 %
Aktien		GRS260333000	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA HTO	EUR	222.889	150.000	56.000		15,460000	3.445.863,94	1,30 %
Aktien		GRS282183003	JUMBO SA BELA	EUR	125.835	40.000	8.000		13,220000	1.663.538,70	0,63 %
Aktien		GRS393503008	MYTILINEOS S.A. MYTIL	EUR	105.000	55.000	10.000		15,280000	1.604.400,00	0,61 %
Aktien		S10021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR	EUR	5.312				63,400000	336.780,80	0,13 %
Aktien		GRS419003009	OPAP SA OPAP	EUR	218.111	50.000	10.000		12,030000	2.623.875,33	0,99 %
Aktien		JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC POLY	GBP	252.840	110.000	65.000		15,575000	4.631.014,29	1,75 %
Aktien		HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD ARNT	HRK	26.019				312,000000	1.081.330,70	0,41 %
Aktien		HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA DD RIVP	HRK	65.421				28,500000	248.356,41	0,09 %
Aktien		HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL	HUF	258.836	80.882	149.800		2,384,000000	1.723.982,41	0,65 %
Aktien		HU0000061726	OTP BANK PLC OTP	HUF	186.890		10.090		16,320,000000	8.521.344,40	3,23 %
Aktien		HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT RICHT	HUF	145.867	29.690			8,140,000000	3.317.289,36	1,26 %
Aktien		LU2237380790	ALLEGRO.EU SA ALE	PLN	233.914	152.700	45.600		67,750000	3.463.934,49	1,31 %
Aktien		PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA PEO	PLN	122.320				94,240000	2.519.630,78	0,95 %
Aktien		PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA CDR	PLN	35.738		16.420		184,000000	1.437.315,88	0,54 %
Aktien		PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA CPS	PLN	315.702				33,000000	2.277.169,87	0,86 %
Aktien		PLDINPL00011	DINO POLSKA SA DNP	PLN	20.940		18.110		305,500000	1.398.273,24	0,53 %
Aktien		PLZATRM00012	GRUPA AZOTY SA ATT	PLN	50.958				30,380000	338.379,70	0,13 %
Aktien		PLLOTOS00025	GRUPA LOTOS SA LTS	PLN	79.334	45.920	20.000		52,500000	910.380,21	0,34 %
Aktien		PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA KGH	PLN	112.610		23.880		200,500000	4.935.094,70	1,87 %
Aktien		PLLPPO000011	LPP SA LPP	PLN	801				13,900,000000	2.433.612,75	0,92 %
Aktien		PLBRE0000012	MBANK SA MBK	PLN	3.630	14.140	10.510		318,600000	252.788,06	0,10 %
Aktien		PLMOBRK00013	MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD MBR	PLN	14.375				335,000000	1.052.584,12	0,40 %
Aktien		PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA OPL	PLN	608.259		82.410		7,580000	1.007.771,11	0,38 %
Aktien		PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI SA PKO	PLN	585.200		260.050		37,880000	4.845.275,13	1,83 %
Aktien		PLPKPCR00011	PKP CARGO SA PKP	PLN	128.790				18,800000	529.229,63	0,20 %
Aktien		PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN PKN	PLN	241.539				72,540000	3.829.737,17	1,45 %

Berichtszeitraum 01.02.2021 – 31.07.2021

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICHTWO NAFTOWE I PGN	PLN	1.461.820				6,348000	2.028.312,99	0,77 %
Aktien		PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE PZU	PLN	475.760				37,500000	3.899.629,51	1,48 %
Aktien		PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA SPL	PLN	38.687				259,000000	2.190.125,35	0,83 %
Aktien		PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA TPE	PLN	3.014.500				3,329000	2.193.477,78	0,83 %
Aktien		NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV DIGI	RON	74.876				36,200000	550.972,90	0,21 %
Aktien		RU0007252813	ALROSA PJSC ALRS	RUB	3.034.720	1.536.874	1.350.000		133,930000	4.672.495,40	1,77 %
Aktien		RU000A0JSQ90	DETSKY MIR PJSC DSKY	RUB	352.000	445.300	405.700		138,000000	558.436,94	0,21 %
Aktien		RU0007661625	GAZPROM PJSC GAZP	RUB	5.655.910	2.276.500	42.400		286,810000	18.648.725,93	7,06 %
Aktien		RU0009024277	LUKOIL PJSC LKOH	RUB	324.715	58.800	1.700		6.406,500000	23.915.285,42	9,06 %
Aktien		RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC MGNT	RUB	38.300		51.400		5.362,000000	2.360.902,06	0,89 %
Aktien		RU0009084396	MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO MAGN	RUB	1.650.000	1.650.000			69,180000	1.312.250,93	0,50 %
Aktien		RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC GMKN	RUB	27.300	21.900	5.500		25.310,000000	7.943.413,66	3,01 %
Aktien		RU000A0JR4A1	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ MOEX	RUB	1.457.400	672.300	126.000		174,230000	2.919.134,39	1,11 %
Aktien		RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC NVTK	RUB	580.762	38.812	71.020		1.638,200000	10.937.485,76	4,14 %
Aktien		RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC NLMK	RUB	1.400.000	800.000	100.000		258,540000	4.161.100,14	1,58 %
Aktien		RU000A0JRK78	PHOSAGRO PJSC PHOR	RUB	25.000	9.000	4.000		4.699,000000	1.350.510,11	0,51 %
Aktien		RU000A0JP7J7	PIK GROUP PJSC PIKK	RUB	118.920	118.920			1.137,300000	1.554.827,91	0,59 %
Aktien		RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC PLZL	RUB	3.500		18.300		14.091,500000	566.992,95	0,21 %
Aktien		RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC ROSN	RUB	1.444.630	195.600			554,500000	9.208.959,58	3,49 %
Aktien		RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC SBER	RUB	6.960.600	221.900	538.700		304,000000	24.326.108,96	9,21 %
Aktien		RU0009029557	SBERBANK-PREFERENCE SBERP	RUB	423.260	202.700			285,670000	1.390.030,24	0,53 %
Aktien		RU0009046510	SEVERSTAL PJSC CHMF	RUB	162.000	25.000			1.796,200000	3.345.200,04	1,27 %
Aktien		RU0006944147	TATNEFT PJSC - PREF TATNP	RUB	458.210	228.800			463,600000	2.442.082,76	0,92 %
Aktien		RU0009033591	TATNEFT PJSC TATN	RUB	564.200		92.300		495,800000	3.215.821,92	1,22 %
Aktien		RU000A1025V3	UNITED CO RUSAL INTERNATIONA RUAL	RUB	800.000	1.550.000	750.000		52,765000	485.275,44	0,18 %
Aktien		RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC VTBR	RUB	5.892.835.200	5.892.835.200			0,048275	3.270.385,62	1,24 %
Aktien		NL0009805522	YANDEX NV-A YNDX	RUB	112.680		62.300		5.033,000000	6.519.678,13	2,47 %
Aktien		TRAAARCLK91H5	ARCELIK AS ARCLK	TRY	166.558	166.558			33,460000	554.293,26	0,21 %
Aktien		TRAAASELS91H2	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI ASELS	TRY	243.620	150.000	200.000		15,260000	369.756,34	0,14 %
Aktien		TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS BIMAS	TRY	254.262	100.000	195.000		63,350000	1.602.050,64	0,61 %
Aktien		TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK EREGL	TRY	536.087	250.000	1.430.000		20,000000	1.066.383,54	0,40 %
Aktien		TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS FROTO	TRY	63.072	84.072	21.000		170,900000	1.072.079,09	0,41 %
Aktien		TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS KCHOL	TRY	832.471		90.000		20,600000	1.705.628,70	0,65 %
Aktien		TREMAVI00037	MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B MAVI	TRY	135.000	135.000			54,000000	725.062,91	0,27 %
Aktien		TREPEGS00016	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS PGSUS	TRY	75.000	50.000	50.000		71,650000	534.472,81	0,20 %
Aktien		TRETAVH00018	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS TAVHL	TRY	310.000	510.000	200.000		22,940000	707.299,36	0,27 %
Aktien		TRASISEW91Q3	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI SISE	TRY	1.650.000	770.000			7,660000	1.257.074,09	0,48 %
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY	595.870		342.300		15,510000	919.203,10	0,35 %
Aktien		TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI GARAN	TRY	2.523.672	250.000	749.968		8,340000	2.093.375,42	0,79 %
Aktien		TRAYKBNK91N6	YAPI VE KREDI BANKASI YKBNK	TRY	2.830.000		1.300.000		2,310000	650.199,42	0,25 %
Aktien		NL0009805522	YANDEX NV-A YNDX	USD	25.900		38.700		68,940000	1.502.415,75	0,57 %
Aktien ADR		US69269L1044	OZON HOLDINGS PLC - ADR OZON	RUB	34.900	34.900			3.943,000000	1.581.993,12	0,60 %
Aktien ADR		US23292B1044	D-MARKET ELECTRONIC SERVICES HEPS	USD	49.783	49.783			13,490000	565.082,81	0,21 %
Aktien ADR		US3682872078	GAZPROM PJSC-SPON ADR OGZD	USD	1.124.438		870.500		7,834000	7.412.047,03	2,81 %
Aktien ADR		US42207L1061	HEADHUNTER GROUP PLC-ADR HHR	USD	27.700	3.500			43,740000	1.019.477,47	0,39 %
Aktien ADR		US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR LKOD	USD	20.040	10.600	19.500		87,600000	1.477.137,45	0,56 %
Aktien ADR		US55315J1025	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR MNOD	USD	146.301		300.000		34,530000	4.250.724,50	1,61 %
Aktien ADR		US69269L1044	OZON HOLDINGS PLC - ADR OZON	USD	13.500	13.500			53,230000	604.657,33	0,23 %
Aktien ADR		US8766292051	TATNEFT PAO-SPONSORED ADR ATAD	USD	23.500				40,560000	802.019,44	0,30 %
Aktien ADR		US91822M1062	VEON LTD VEON	USD	455.100	455.100			1,730000	662.478,86	0,25 %

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 GDR		US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S NLB	EUR	58.639				13,000000	762.307,00	0,29 %
Aktien GDR		US87238U2033	TCS GROUP HOLDING-GDR REG S TCSG	RUB	98.400	59.900			6.400,000000	7.239.814,84	2,74 %
Aktien GDR		US48581R2058	JSC KASPI.KZ GDR-REG S KSPI	USD	16.254	7.000	14.600		115,000000	1.572.813,33	0,60 %
Aktien GDR		US6698881090	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S NVTK	USD	11.310		3.700		223,700000	2.128.862,80	0,81 %
Aktien GDR		US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR ROSN	USD	180.340				7,540000	1.144.148,77	0,43 %
Aktien GDR		US87238U2033	TCS GROUP HOLDING-GDR REG S TCS	USD	19.742				86,000000	1.428.593,55	0,54 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										262.921.091,17	99,56 %
Summe Wertpapiervermögen										262.921.091,17	99,56 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR					126.672,54	0,05 %	
				GBP					27,12	0,00 %	
				PLN					-0,05	-0,00 %	
				USD					44.541,50	0,02 %	
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										171.241,11	0,06 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-81,52	-0,00 %
Dividendenforderungen										1.537.706,14	0,58 %
Summe Abgrenzungen										1.537.624,62	0,58 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-542.646,20	-0,21 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-542.646,20	-0,21 %
Summe Fondsvermögen										264.087.310,70	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000936513	R	Ausschüttung	EUR	251,29	182.429,853
AT0000A1TVZ1	RZ	Ausschüttung	EUR	119,46	5.679,938
AT0000A13K38	I	Thesaurierung	EUR	340,41	64,740
AT0000805460	R	Thesaurierung	EUR	312,30	508.780,760
AT0000A1TVY4	RZ	Thesaurierung	EUR	121,97	89.778,095
AT0000A0EY50	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	372,76	6.762,235
AT0000785241	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	327,86	137.779,281
AT0000A1TW05	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	126,76	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 30.07.2021
SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR	EUR	2.000
RU000A0JRK8	PHOSAGRO PJSC PHOR	RUB	25.000
US87238U2033	TCS GROUP HOLDING-GDR REG S TCSG	RUB	25.000
US48581R2058	JSC KASPI.KZ GDR-REG S KSPI	USD	16.100

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.07.2021 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Tschechische Kronen	CZK 25,509500
Britische Pfund	GBP 0,850350
Kroatische Kuna	HRK 7,507350
Ungarische Forint	HUF 357,930000
Polnische Zloty	PLN 4,575050
Rumänische Lei	RON 4,919500
Russische Rubel	RUB 86,985650
Türkische Lire	TRY 10,054300
Amerikanische Dollar	USD 1,188450

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		CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS TELEC	CZK		42.240
Aktien		GB00B0HZPV38	KAZ MINERALS PLC KAZ	GBP	100.000	100.000
Aktien		PLPLSEP00013	POLENERGIA SA PEP	PLN		67.580
Aktien		RU000A0JPGA0	M VIDEO PJSC MVID	RUB	80.000	80.000
Aktien		RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC MTSS	RUB		499.800
Aktien		RU000A0DQZE3	SISTEMA PJSFC AFKS	RUB		2.824.400
Aktien		RU0009029524	SURGUTNEFEGAS-PREFERENCE SNGSP	RUB		5.318.320
Aktien		TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S. AKBNK	TRY		2.109.248
Aktien		TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING SAHOL	TRY		1.198.600
Aktien		TREMGTI00012	MIGROS TICARET A.S MGROS	TRY	25.000	115.000
Aktien		TRAPETKM91E0	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS PETKM	TRY	850.000	850.000
Aktien		TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO THYAO	TRY	250.000	250.000
Aktien GDR		US52634T2006	LENTA PLC LNTA	RUB	238.200	238.200
Aktien GDR		US98387E2054	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR FIVE	RUB		43.500
Aktien GDR		US55953Q2021	MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS MGNT	USD		46.100
Aktien GDR		US5603172082	MAIL.RU GROUP-GDR REGS MAIL	USD		89.300
Aktien GDR		US8181503025	SEVERSTAL - GDR REG S SVST	USD		110.921
Aktien GDR		US98387E2054	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR FIVE	USD		73.010

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

1,85 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 4.874.605,53 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 1,85 %

Zum Stichtag 31.07.2021 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 30.07.2021	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 30.07.2021	Anteil am Fondsvermögen
RU000A0JRK8	PHOSAGRO PJSC PHOR	LISTED	RUB	Aktien	Phosagro OAO	bbb	25.000	1.350.510,11	0,51 %
SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR	LISTED	EUR	Aktien	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	bbb	2.000	126.800,00	0,05 %
US48581R2058	JSC KASPI.KZ GDR-REG S KSPI	LISTED	USD	Aktien	Kaspi.KZ JSC	n.v.	16.100	1.557.911,57	0,59 %
US87238U2033	TCS GROUP HOLDING-GDR REG S TCSG	LISTED	RUB	Aktien	TCS Group Holding PLC	n.v.	25.000	1.839.383,85	0,70 %

- 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 30.07.2021	Kurswert in Portfoliowährung
IT0003132476	ENI SPA ENI	LISTED	EUR	Aktien	Eni SpA	a	180.000	1.802.520,00
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR BABA	LISTED	USD	Aktien	Alibaba Group Holding Ltd	a	40.000	6.648.660,02

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 3. September 2021

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag. (FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH