

# Raiffeisen-Osteuropa-Aktien

## Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.02.2023 – 31.07.2023

Hinweis: Die Ausgabe und Rücknahme der Anteilscheine des Raiffeisen-Osteuropa-Aktien war seit 1. März 2022 vorübergehend ausgesetzt. Die Preisberechnung für den Raiffeisen-Osteuropa-Aktien sowie die Ausgabe und Rücknahme der Anteilscheine wurde am 20. April 2023 wieder aufgenommen. Am 20. April 2023 erfolgte auch die Abspaltung der illiquiden russischen Vermögenswerte des Raiffeisen-Osteuropa-Aktien auf den neu gebildeten Fonds ABW Raiffeisen-Osteuropa-Aktien - in Abwicklung gemäß § 65 InvFG

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik.....	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2023 bis 31.07.2023 .....	4
Besondere Hinweise im Verlauf des Berichtszeitraums .....	4
Rechtlicher Hinweis .....	5
Fondsdetails.....	6
Umlaufende Anteile.....	7
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	9
Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2023 .....	10
Anhang .....	18

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.02.2023 bis 31.07.2023

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufliedatum
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 Referenzwerts nicht eingeschränkt.

## Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2023 bis 31.07.2023

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](http://www.rcm.at/lizenzgeberhinweise) bzw. [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com) auf der Website des jeweiligen Landes.

## Besondere Hinweise im Verlauf des Berichtszeitraums

Aufhebung der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises gemäß § 56 InvFG, Abspaltung der illiquiden Vermögenswerte gemäß § 65 InvFG	Die Preisberechnung für den Raiffeisen-Osteuropa-Aktien sowie die Ausgabe und Rücknahme der Anteilscheine wurde am 20. April 2023 wieder aufgenommen. Mit 20. April 2023 erfolgte die Abspaltung der illiquiden russischen Vermögenswerte des Raiffeisen-Osteuropa-Aktien auf den neu gebildeten Fonds ABW Raiffeisen-Osteuropa-Aktien - in Abwicklung gemäß § 65 InvFG. Die Depotbankfunktion des ABW Raiffeisen-Osteuropa-Aktien - in Abwicklung übernimmt wie beim Raiffeisen-Osteuropa-Aktien die Raiffeisen Bank International AG. Alle Inhaber:innen von Anteilscheinen am Raiffeisen-Osteuropa-Aktien erhielten kostenfrei Anteilscheine in derselben Anteilscheingattung am ABW Raiffeisen-Osteuropa-Aktien - in Abwicklung im Verhältnis 1 zu 1.
--	---

## 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, 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-Aktien 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

	28.02.2022	31.01.2023	31.07.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	180.826.949,96 <sup>1</sup>	97.135.718,03 <sup>2</sup>	106.199.297,25
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	184,93 <sup>1</sup>	-	111,93
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	184,93 <sup>1</sup>	-	111,93
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR	88,50 <sup>1</sup>	-	52,56
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR	88,50 <sup>1</sup>	-	52,56
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	252,18 <sup>1</sup>	-	152,96
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	252,18 <sup>1</sup>	-	152,96
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	229,82 <sup>1</sup>	-	139,10
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	229,82 <sup>1</sup>	-	139,10
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR	90,36 <sup>1</sup>	-	53,64
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR	90,36 <sup>1</sup>	-	53,64
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	276,15 <sup>1</sup>	-	169,75
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	276,15 <sup>1</sup>	-	169,75
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	241,27 <sup>1</sup>	-	146,03
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	241,27 <sup>1</sup>	-	146,03
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR	93,90 <sup>1</sup>	-	57,72
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR	93,90 <sup>1</sup>	-	57,72

<sup>1</sup> Wert des Fondsvermögens sowie letzte veröffentlichte Rechenwerte zum 28.02.2022. Der Fonds war vom 01.03.2022 bis 19.04.2023 ausgesetzt. Diese Werte entsprechen nicht den Wertverhältnissen zum Beginn der Berichtsperiode. Für den Beginn der Berichtsperiode konnte aufgrund geschlossener Börsen und der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen keine Bewertung durchgeführt werden.

<sup>2</sup> Dieser Wert beinhaltet nur den bewertbaren Teil und nicht den nicht-bewertbaren Teil des Fondsvermögens. Der Wert der Fondsanteile wurde insbesondere als Folge der Abspaltung der illiquiden russischen Vermögenswerte am 20.04.2023 gegenüber dem Fondspreis vom 28.02.2022 um circa 47,85 % reduziert. Im Gegenzug erhielten die Anleger neue Anteile am Abspaltungsvermögen „ABW Raiffeisen-Osteuropa-Aktien – in Abwicklung“ mit den zum Zeitpunkt der Abspaltung nicht bewertbaren russischen Vermögenswerten.

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2023
AT0000936513 (R) A	175.593,083	434,853	-7.333,680	168.694,256
AT0000A1TVZ1 (RZ) A	5.467,015	42,484	0,000	5.509,499
AT0000A13K38 (I) T	84,070	0,000	0,000	84,070
AT0000805460 (R) T	466.281,289	9.018,199	-17.437,318	457.862,170
AT0000A1TVY4 (RZ) T	88.028,802	2.970,930	-2.524,776	88.474,956
AT0000A0EY50 (I) VTA	6.764,335	1,000	-27,433	6.737,902
AT0000785241 (R) VTA	124.696,446	471,182	-5.810,838	119.356,790
AT0000A1TW05 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>846.729,643</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Am 20. April 2023 wurde der Fonds wieder geöffnet, nachdem die Blockierung der russischen Wertpapiere durch westliche Sanktionen und russische Gegenmaßnahmen im Gefolge des Krieges in der Ukraine im Vorjahr eine Schließung notwendig gemacht hatten. Die nicht handelbaren Titel wurden in ein gesondertes Fondsvehikel (ABW Raiffeisen-Osteuropa-Aktien - in Abwicklung) ausgegliedert, wo sie so bald wie möglich liquidiert werden sollen, wobei der Zeithorizont hierbei aber im Moment nicht abschätzbar ist. Die verbliebenen Veranlagungen, welche sich hauptsächlich in Polen, Ungarn, Tschechien, Griechenland und der Türkei befanden, konnten seit Wiedereröffnung um rund 15 % zulegen. Die meisten Märkte entwickelten sich in der Berichtsperiode positiv, lediglich in der Türkei wurden die Kursgewinne weitgehend von der erheblichen Abwertung der Lira aufgefressen, nachdem sich die Hoffnung auf einen politischen Wandel bei den Parlaments- und Präsidentenwahlen nicht erfüllt hatte. Besonders erfreulich waren die Kursanstiege in Griechenland, wo sich die verbesserte wirtschaftliche Situation des Landes vor allem bei den Finanzwerten in erheblichen Zugewinnen niederschlug.

Während in der Berichtsperiode die grundsätzliche Ausrichtung des Portfolios unverändert blieb, wurde nach Abschluss des Halbjahres eine strategische Neuausrichtung durchgeführt, welche auch eine Namensänderung auf Raiffeisen-Zentraleuropa-ESG-Aktien mit sich brachte. Der Veranlagungsschwerpunkt verschob sich zu den vergleichsweise stabileren Märkten Polen, Ungarn, Tschechien, Ungarn und Rumänien, und auch Österreich wurde aufgenommen sowie Aktien aus anderen Ländern, die einen starken Bezug zur Region Zentraleuropa haben. Weiters werden nunmehr Nachhaltigkeitsaspekte stark in die Veranlagungsentscheidung einbezogen.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihengeschäfte 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		CHF	180.986,07	0,17 %
Aktien		CZK	4.301.642,57	4,05 %
Aktien		EUR	25.757.523,94	24,25 %
Aktien		GBP	453.965,73	0,43 %
Aktien		HUF	9.323.341,38	8,78 %
Aktien		PLN	37.821.806,20	35,61 %
Aktien		RON	3.601.333,25	3,39 %
Aktien		TRY	23.793.721,63	22,40 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>105.234.320,77</b>	<b>99,09 %</b>
Aktien GDR		EUR	158.000,00	0,15 %
Aktien GDR		USD	490.123,69	0,46 %
<b>Summe Aktien GDR</b>			<b>648.123,69</b>	<b>0,61 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>105.882.444,46</b>	<b>99,70 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			59.093,90	0,06 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			78,96	0,00 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>59.172,86</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.549,86	0,00 %
Dividendenforderungen			466.525,60	0,44 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>468.075,46</b>	<b>0,44 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-210.395,53	-0,20 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-210.395,53</b>	<b>-0,20 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>106.199.297,25</b>	<b>100,00 %</b>

## 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
Aktien		CH0002178181	STÄDLER RAIL AG SRAIL	CHF	4.974	4.974			34,840000	180.986,07	0,17 %
Aktien		CZ0005112300	CEZ AS CEZ	CZK	54.461		58.470		958,500000	2.177.985,54	2,05 %
Aktien		CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS KOMB	CZK	44.928				709,000000	1.329.047,75	1,25 %
Aktien		CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS MONET	CZK	223.007				85,400000	794.609,28	0,75 %
Aktien		GRS015003007	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS ALPHA	EUR	927.700	470.000	1.317.300		1,655000	1.535.343,50	1,45 %
Aktien		HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD ARNT	EUR	8.092		12.500		36,000000	291.312,00	0,27 %
Aktien		AT0000969985	AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM ATS	EUR	6.086	6.086			33,100000	201.446,60	0,19 %
Aktien		AT0000641352	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAI	EUR	20.395	20.395			29,050000	592.474,75	0,56 %
Aktien		AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG EBS	EUR	143.724	130.000	15.360		34,250000	4.922.547,00	4,64 %
Aktien		GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A EUROB	EUR	1.880.928		559.072		1,580000	2.971.866,24	2,80 %
Aktien		GRS260333000	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA HTO	EUR	62.689	50.000	66.700		14,320000	897.706,48	0,85 %
Aktien		LU2290522684	INPOST SA INPST	EUR	24.098	24.098			10,720000	258.330,56	0,24 %
Aktien		PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS JMT	EUR	28.570	8.500			24,880000	710.821,60	0,67 %
Aktien		GRS282183003	JUMBO SA BELA	EUR	93.299		18.536		27,580000	2.573.186,42	2,42 %
Aktien		SI0031102120	KRKA KRKG	EUR	3.000	3.000			113,000000	339.000,00	0,32 %
Aktien		AT0000938204	MAYR-MELNHOF KARTON AG MMK	EUR	691	691			137,000000	94.667,00	0,09 %
Aktien		GRS426003000	MOTOR OIL (HELLAS) SA MOH	EUR	22.111	27.000	4.889		22,960000	507.668,56	0,48 %
Aktien		GRS393503008	MYTILINEOS S.A. MYTIL	EUR	45.300		55.200		36,340000	1.646.202,00	1,55 %
Aktien		GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE ETE	EUR	377.270	40.000	112.730		6,370000	2.403.209,90	2,26 %
Aktien		SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR	EUR	5.312				81,000000	430.272,00	0,41 %
Aktien		AT0000APOST4	OESTERREICHISCHE POST AG POST	EUR	12.170	12.170			32,800000	399.176,00	0,38 %
Aktien		GRS419003009	OPAP SA OPAP	EUR	129.095	26.000	70.016		16,070000	2.074.556,65	1,95 %
Aktien		GRS434003000	PUBLIC POWER CORP PPC	EUR	47.080	55.000	54.420		10,730000	505.168,40	0,48 %
Aktien		AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA RBI	EUR	11.188	11.188			14,640000	163.792,32	0,15 %
Aktien		AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG TKA	EUR	15.144	15.144			6,900000	104.493,60	0,10 %
Aktien		GRS496003005	TERNA ENERGY SA TENERGY	EUR	21.000		24.000		17,200000	361.200,00	0,34 %
Aktien		HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA DD RIVP	EUR	65.421				4,360000	285.235,56	0,27 %
Aktien		AT0000746409	VERBUND AG VER	EUR	4.990	4.990			74,200000	370.258,00	0,35 %
Aktien		AT0000831706	WIENERBERGER AG WIE	EUR	37.680	37.680			29,660000	1.117.588,80	1,05 %
Aktien		GB00B1CRLC47	MONDI PLC MNDI	GBP	28.530	28.530			13,650000	453.965,73	0,43 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL	HUF	197.226				2.778,000000	1.421.439,43	1,34 %
Aktien		HU0000061726	OTP BANK PLC OTP	HUF	134.490		10.020		12.900,000000	4.501.027,37	4,24 %
Aktien		HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT RICHT	HUF	149.557	22.320	3.290		8.765,000000	3.400.874,58	3,20 %
Aktien		LU2237380790	ALLEGRO.EU SA ALE	PLN	258.239	31.325			35,320000	2.067.082,49	1,95 %
Aktien		PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA PEO	PLN	152.700		9.590		118,050000	4.085.265,72	3,85 %
Aktien		PLBUDMX00013	BUDIMEX BDX	PLN	1.061	1.061			422,500000	101.591,50	0,10 %
Aktien		PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA CDR	PLN	18.888				164,400000	703.725,14	0,66 %
Aktien		PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA CPS	PLN	269.234				16,210000	989.072,67	0,93 %
Aktien		PLDINPL00011	DINO POLSKA SA DNP	PLN	19.790	1.500	1.270		459,200000	2.059.505,50	1,94 %
Aktien		PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA KGH	PLN	89.670		4.200		120,400000	2.446.746,29	2,30 %
Aktien		PLLVTSF00010	LIVECHAT SOFTWARE SA LVC	PLN	1.142	1.142			144,200000	37.320,43	0,04 %
Aktien		PLLPP0000011	LPP SA LPP	PLN	801				13.690,000000	2.485.142,21	2,34 %
Aktien		PLMOBRK00013	MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD MBR	PLN	14.064		1.045		288,000000	917.944,93	0,86 %
Aktien		PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA OPL	PLN	352.859	138.360			7,406000	592.243,34	0,56 %
Aktien		PLPKN0000018	ORLEN SA PKN	PLN	397.841		50.330		70,450000	6.351.931,66	5,98 %
Aktien		NL0010391108	PHOTON ENERGY NV PEN	PLN	130.000				11,600000	341.756,37	0,32 %
Aktien		PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI SA PKO	PLN	616.946	49.536	44.140		40,520000	5.665.416,87	5,33 %
Aktien		PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE PZU	PLN	456.920		50.500		40,800000	4.224.892,01	3,98 %
Aktien		PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA SPL	PLN	38.517		4.380		402,200000	3.510.830,01	3,31 %
Aktien		PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA TPE	PLN	1.536.440		695.450		3,565000	1.241.339,06	1,17 %
Aktien		ROBRDBACNOR2	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BRD	RON	90.000	90.000			14,120000	257.664,23	0,24 %
Aktien		RO4Q0Z5R01B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN H2O	RON	135.506	135.506			112,600000	3.093.669,02	2,91 %
Aktien		ROSNGNACNOR3	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE SNG	RON	30.000	30.000			41,100000	250.000,00	0,24 %
Aktien		TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S. AKBNK	TRY	2.135.800	1.065.800	1.420.000		28,560000	2.051.523,06	1,93 %
Aktien		TRAASEL91H2	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI ASELS	TRY	295.000		35.000		74,650000	740.643,89	0,70 %
Aktien		TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS BIMAS	TRY	353.162	70.000	45.700		217,200000	2.579.831,89	2,43 %
Aktien		TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK EREGL	TRY	611.087	300.000	190.000		38,460000	790.441,88	0,74 %
Aktien		TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS FROTO	TRY	65.572	4.000	6.500		957,000000	2.110.512,78	1,99 %
Aktien		TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING SAHOL	TRY	200.850	156.900	631.050		57,750000	390.104,93	0,37 %
Aktien		TRAHEKTS91E4	HEKTAS TICARET T.A.S HEKTS	TRY	260.000		160.000		30,480000	266.529,89	0,25 %
Aktien		TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS KCHOL	TRY	356.391	143.200	599.280		134,200000	1.608.558,51	1,51 %
Aktien		TREKOAL00014	KOZA ALTIN ISLETMELERI AS KOZAL	TRY	410.000	420.000	10.000		27,920000	384.996,59	0,36 %
Aktien		TREMAVI00037	MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B MAVI	TRY	120.000	60.000			86,850000	350.516,68	0,33 %
Aktien		TREPEGS00016	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS PGSUS	TRY	41.000	41.000			855,200000	1.179.258,91	1,11 %
Aktien		TRASASAW91E4	SASA POLYESTER SANAYI SASA	TRY	414.000	234.000	20.000		60,700000	845.175,01	0,80 %
Aktien		TRATOASO91H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA TOASO	TRY	57.000	57.000			274,600000	526.420,76	0,50 %
Aktien		TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE TUPRS	TRY	674.400	648.600	70.400		98,900000	2.243.217,95	2,11 %
Aktien		TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO THYAO	TRY	450.000		30.000		235,000000	3.556.624,32	3,35 %
Aktien		TRASISEW91Q3	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI SISE	TRY	1.095.000		180.000		49,940000	1.839.163,23	1,73 %
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY	262.700	564.400	550.200		52,200000	461.198,83	0,43 %
Aktien		TRAICTR91N2	TURKIYE IS BANKASI-C ISCTR	TRY	1.475.383	543.200	1.790.000		15,050000	746.790,69	0,70 %
Aktien		TRAYKBNK91N6	YAPI VE KREDI BANKASI YKBNK	TRY	2.391.900	1.901.900	1.740.000		13,950000	1.122.211,83	1,06 %
Aktien GDR		US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S NLB	EUR	10.000				15,800000	158.000,00	0,15 %
Aktien GDR		US48581R2058	JSC KASPI.KZ GDR-REG S KSPI	USD	5.754				94,000000	490.123,69	0,46 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>105.882.444,46</b>	<b>99,70 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>105.882.444,46</b>	<b>99,70 %</b>

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
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						59.093,90	0,06 %
				GBP						27,59	0,00 %
				PLN						-0,05	-0,00 %
				USD						51,42	0,00 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>59.172,86</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.549,86	0,00 %
Dividendenforderungen										466.525,60	0,44 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>468.075,46</b>	<b>0,44 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-210.395,53	-0,20 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-210.395,53</b>	<b>-0,20 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>106.199.297,25</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000936513	R Ausschüttung	EUR	111,93	168.694,256
AT0000A1TVZ1	RZ Ausschüttung	EUR	52,56	5.509,499
AT0000A13K38	I Thesaurierung	EUR	152,96	84,070
AT0000805460	R Thesaurierung	EUR	139,10	457.862,170
AT0000A1TVY4	RZ Thesaurierung	EUR	53,64	88.474,956
AT0000A0EY50	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	169,75	6.737,902
AT0000785241	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	146,03	119.356,790
AT0000A1TW05	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	57,72	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.07.2023
SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR	EUR	2.000

Devisenkurse

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

Währung		Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF	0,957500
Tschechische Kronen	CZK	23,967500
Britische Pfund	GBP	0,857850
Ungarische Forint	HUF	385,450000
Polnische Zloty	PLN	4,412500
Rumänische Lei	RON	4,932000
Türkische Lire	TRY	29,733250
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
Aktien		PLBRE0000012	MBANK SA MBK	PLN		980
Aktien		TREISMD00011	IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A ISMEN	TRY	120.000	120.000
Aktien		TRETAVH00018	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS TAVHL	TRY		120.000
Aktien		TRETTLK00013	TURK TELEKOMUNIKASYON AS TTKOM	TRY		1.359.200

### Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,15 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 162.000,00 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 0,15 %

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
S10021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR	LISTED	EUR	Aktien	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	bbb	2.000	162.000,00	0,15 %

- 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 Portfoliwährung
US38141GYR90	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS Float 10/21/27	LISTED	USD	Anleihen	Goldman Sachs Group Inc/The	n.v.	2.000.000	1.785.057,32

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.

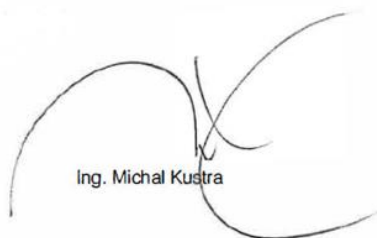
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 29. 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