

# Raiffeisen-Osteuropa-Aktien

(ein Anlagefonds von Raiffeisen  
Capital Management Österreich)

**Halbjahresbericht**  
**für den Vertrieb in der Schweiz**  
Berichtszeitraum 01.02.2022 – 31.07.2022

**Hinweis: Die Ausgabe und Rücknahme der Anteilscheine des Raiffeisen-Osteuropa-Aktien ist seit 1. März 2022 vorübergehend ausgesetzt. Eine Wiederaufnahme wird gesondert veröffentlicht**

Genehmigt von der Finanzmarktaufsicht entsprechend den Bestimmungen des österreichischen Investmentfondsgesetzes.

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik.....	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2022 bis 31.07.2022 .....	4
Besondere Hinweise im Verlauf des Berichtszeitraumes .....	4
Rechtlicher Hinweis .....	4
Hinweis für Anleger in der Schweiz.....	5
Fondsdetails.....	6
Umlaufende Anteile.....	7
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	9
Vermögensaufstellung in EUR per 29.07.2022 .....	10
Anhang.....	18

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.02.2022 bis 31.07.2022

## 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 01.02.2022 bis 31.07.2022

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).

## Besondere Hinweise im Verlauf des Berichtszeitraumes

Aussetzung der Auszahlung des Rücknahme-  
preises gemäß § 56 InvFG seit 01.03.2022

### Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Die 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.

### **Hinweis für Anleger in der Schweiz**

Vertreter des Fonds in der Schweiz ist die First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, bei welcher Verkaufsprospekt, Fondsbestimmungen, Wesentliche Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos bezogen werden können. Zahlstelle des Fonds in der Schweiz ist die Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, 9001 St. Gallen.

Total Expense Ratio (TER) / Kosten, die dem Anteilhaber angelastet werden  
(Berechnungszeitraum: 01.08.2021 – 31.07.2022)

Diese Kennzahl wird aufgrund der Vorgaben der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA angegeben. Die Berechnung dieser Kennzahl entspricht nicht der Berechnung der „Laufenden Kosten“ in der Wesentlichen Anlegerinformation, wodurch es zu Abweichungen zwischen diesen Werten kommt bzw. kommen kann. Wir weisen darauf hin, dass die Richtigkeit der TER nicht von Wirtschaftsprüferseite überprüft wurde.

TER I-Tranche (EUR): 0,86 %

TER R-Tranche (EUR): 1,68 %

TER RZ-Tranche (EUR): 0,86 %

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich) für den Berichtszeitraum vom 01.02.2022 bis 31.07.2022 vorzulegen.

Die Preisberechnung erfolgte zuletzt zum 28.02.2022.

Der Fonds veranlagt im wesentlichen Ausmaß in Wertpapiere russischer Emittenten, die aufgrund geschlossener Börsen und der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen nur erschwert bewertbar und nicht oder nur schwer veräußerbar sind.

Eine Bewertung des Fondsvermögens zum 31.07.2022 (Ende des Berichtszeitraums) ist daher nicht möglich.

## Fondsdetails

	31.01.2022	31.07.2022
Fondsvermögen gesamt in EUR	240.483.508,36	xxx
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	241,98	xxx
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	241,98	xxx
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR	115,68	xxx
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR	115,68	xxx
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	329,64	xxx
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	329,64	xxx
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	300,73	xxx
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	300,73	xxx
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR	118,11	xxx
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR	118,11	xxx
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	360,96	xxx
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	360,96	xxx
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	315,71	xxx
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	315,71	xxx
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR	122,75	xxx
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR	122,75	xxx

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2022
AT0000936513 (R) A	177.495,103	1.222,769	-3.124,789	175.593,083
AT0000A1TVZ1 (RZ) A	5.473,605	10,973	-17,563	5.467,015
AT0000A13K38 (I) T	74,736	9,334	0,000	84,070
AT0000805460 (R) T	478.304,508	2.439,570	-14.462,789	466.281,289
AT0000A1TVY4 (RZ) T	90.048,076	1.172,383	-3.191,657	88.028,802
AT0000A0EY50 (I) VTA	6.746,404	20,462	-2,531	6.764,335
AT0000785241 (R) VTA	126.566,689	269,462	-2.139,705	124.696,446
AT0000A1TW05 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>866.925,040</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das bestimmende Element des 1. Halbjahres war der Angriff Russlands auf die Ukraine, welcher massiv negative Auswirkungen auf die Kapitalmärkte des Landes hatte, da für ausländische Anleger momentan kein Handel an der Moskauer Börse möglich ist und auch die auf westlichen Märkten notierten ADRs/GDRs nicht mehr traden. Deswegen musste die Fondspreisberechnung bis auf weiteres ausgesetzt werden. Im Fonds wurde versucht, dem im Vorfeld der militärischen Auseinandersetzung steigenden Risiko mit einer defensiven Positionierung zu begegnen. Auf Grund der geänderten Regularien werden die ADRs/GDRs überwiegend in lokale Aktien umgewandelt. Im Berichtszeitraum war der türkische Markt trotz einer kräftigen Abwertung der Lira der beste der Region, da die einheimischen Investoren Aktien als Inflationsschutz ansahen. Im Fonds wurde hauptsächlich auf Unternehmen mit Fremdwährungseinnahmen gesetzt. Die Aktienmärkte Polens und Ungarns litten auch stark unter der russischen Invasion in der Ukraine. Die stark steigenden Energiepreise erhöhten die Inflation auf über 10 % in diesen Ländern, worauf die lokalen Zentralbanken mit Zinserhöhungen reagierten. In Ungarn musste die Regierung Sparmaßnahmen und erneut spezielle Sektorsteuern für Banken und Energiefirmen einführen. Im Fonds wurden im Frühling 2022 diese Märkte in Antizipation der negativen Entwicklungen schon reduziert. Andererseits war der tschechische Markt vergleichsweise resilient. Der Fond ist auf Grund der Gefahr eines russischen Gaslieferstopps weiterhin vorsichtig mit Investitionen in Zentraleuropa. Tschechien und Ungarn wären stärker betroffen als Polen. Jedoch sind viele Risiken in den niedrigen Bewertungsniveaus schon eingepreist. Der griechische Aktienmarkt hielt sich vergleichsweise gut in dieser Phase eines globalen Abschwungs an den Weltmärkten. Der Fonds partizipierte dabei vor allem mit Konsum- und Finanztitel.

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	9.035.254,81	xxx
Aktien		EUR	16.568.282,74	xxx
Aktien		HRK	1.138.223,26	xxx
Aktien		HUF	7.016.389,21	xxx
Aktien		PLN	28.158.122,94	xxx
Aktien		RUB	xxx	xxx
Aktien		TRY	14.376.982,68	xxx
Aktien		USD	683.941,71	xxx
<b>Summe Aktien</b>			<b>xxx</b>	<b>xxx</b>
<hr/>				
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>xxx</b>	<b>xxx</b>
<hr/>				
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			256.310,96	xxx
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			464.022,79	xxx
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>720.333,75</b>	<b>xxx</b>
<hr/>				
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			64,89	xxx
Dividendenforderungen			591.254,05	xxx
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>591.318,94</b>	<b>xxx</b>
<hr/>				
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-24.587,20	xxx
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-24.587,20</b>	<b>xxx</b>
<hr/>				
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>xxx</b>	<b>xxx</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 29.07.2022

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		CZ0005112300	CEZ AS CEZ	CZK	161.141		13.100		1.091,000000	7.155.409,39	xxx
Aktien		CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS KOMB	CZK	44.928				621,000000	1.135.565,97	xxx
Aktien		CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS MONET	CZK	223.007				82,000000	744.279,45	xxx
Aktien		GRS015003007	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS ALPHA	EUR	1.975.000	100.000	150.000		0,852600	1.683.885,00	xxx
Aktien		AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG EBS	EUR	56.624				24,490000	1.386.721,76	xxx
Aktien		GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A EUROB	EUR	2.440.000	100.000			0,880000	2.147.200,00	xxx
Aktien		GRS260333000	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA HTO	EUR	205.389		17.500		16,620000	3.413.565,18	xxx
Aktien		GRS282183003	JUMBO SA BELA	EUR	101.835	41.000			14,830000	1.510.213,05	xxx
Aktien		GRS393503008	MYTILINEOS S.A. MYTIL	EUR	90.000		15.000		14,870000	1.338.300,00	xxx
Aktien		GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE ETE	EUR	450.000	150.000			3,024000	1.360.800,00	xxx
Aktien		SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR	EUR	5.312				55,400000	263.655,00	xxx
Aktien		GRS419003009	OPAP SA OPAP	EUR	173.111				14,550000	2.518.765,05	xxx
Aktien		GRS434003000	PUBLIC POWER CORP PPC	EUR	46.500		38.500		5,670000	263.655,00	xxx
Aktien		HRARNTA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD ARNT	HRK	26.019				248,000000	858.090,52	xxx
Aktien		HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA DD RIVP	HRK	65.421				32,200000	280.132,74	xxx
Aktien		HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL	HUF	197.226				2.880,000000	1.402.755,77	xxx
Aktien		HU0000061726	OTP BANK PLC OTP	HUF	144.510		32.600		7.906,000000	2.821.500,43	xxx
Aktien		HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT RICHT	HUF	134.917		10.950		8.380,000000	2.792.133,01	xxx
Aktien		LU2237380790	ALLEGRO EU SA ALE	PLN	226.914				23,400000	1.115.255,58	xxx
Aktien		PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA PEO	PLN	122.320				71,800000	1.844.672,08	xxx
Aktien		PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA CDR	PLN	18.888				88,500000	351.096,50	xxx
Aktien		PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA CPS	PLN	269.234				19,840000	1.121.937,93	xxx
Aktien		PLDINPL00011	DINO POLSKA SA DNP	PLN	19.560		2.560		358,100000	1.471.195,64	xxx
Aktien		PLLOTOS00025	GRUPA LOTOS SA LTS	PLN	79.334				79,000000	1.316.387,35	xxx
Aktien		PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA KGH	PLN	77.600				109,050000	1.777.397,84	xxx
Aktien		PLLPP0000011	LPP SA LPP	PLN	801				9.210,000000	1.549.492,23	xxx
Aktien		PLBRE0000012	MBANK SA MBK	PLN	2.310				210,400000	102.083,36	xxx
Aktien		PLMOBRK00013	MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD MBR	PLN	16.159				271,000000	919.773,79	xxx
Aktien		PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA OPL	PLN	643.149	34.890			5,830000	787.548,69	xxx
Aktien		PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI SA PKO	PLN	585.200				25,630000	3.150.287,44	xxx
Aktien		PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN PKN	PLN	241.539				74,980000	3.803.907,59	xxx

Berichtszeitraum 01.02.2022 – 31.07.2022

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich)

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		PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I PGN	PLN	1.461.820				6,008000	1.844.680,18	xxx
Aktien		PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE PZU	PLN	500.390	24.630			29,730000	3.124.645,76	xxx
Aktien		PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA SPL	PLN	38.687				229,200000	1.862.416,99	xxx
Aktien		PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA TPE	PLN	3.014.500				3,183000	2.015.343,99	xxx
Aktien		RU0007252813	ALROSA PJSC ALRS	RUB	2.834.720				xxx	xxx	xxx
Aktien		RU0007661625	GAZPROM PJSC GAZP	RUB	5.146.110		95.900		xxx	xxx	xxx
Aktien		RU0009024277	LUKOIL PJSC LKOH	RUB	272.395		17.400		xxx	xxx	xxx
Aktien		RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC MGNT	RUB	102.900				xxx	xxx	xxx
Aktien		RU0009084396	MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO MAGN	RUB	1.825.000				xxx	xxx	xxx
Aktien		RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC GMKN	RUB	30.300	3.000			xxx	xxx	xxx
Aktien		RU000A0DKV55	NOVATEK PJSC NVTK	RUB	685.662				xxx	xxx	xxx
Aktien		RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC NLMK	RUB	680.000				xxx	xxx	xxx
Aktien		RU000A0JRK78	PHOSAGRO PJSC PHOR	RUB	30.000				xxx	xxx	xxx
Aktien		RU000A0JP7J7	PIK GROUP PJSC PIKK	RUB	86.307		45.000		xxx	xxx	xxx
Aktien		RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC PLZL	RUB	30.600				xxx	xxx	xxx
Aktien		RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC ROSN	RUB	1.641.050				xxx	xxx	xxx
Aktien		RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC SBER	RUB	5.259.020	384.500	230.700		xxx	xxxx	xxx
Aktien		RU0009046510	SEVERSTAL PJSC CHMF	RUB	100.000				xxx	xxx	xxx
Aktien		RU0006944147	TATNEFT PJSC - PREF TATNP	RUB	503.910	24.400			xxx	xxx	xxx
Aktien		RU0009033591	TATNEFT PJSC TATN	RUB	659.729	282.729			xxx	xxx	xxx
Aktien		RU000A1025V3	UNITED CO RUSAL INTERNATIONA RUAL	RUB	3.910.000	500.000			xxx	xxx	xxx
Aktien		NL0009805522	YANDEX NV-A YNDX	RUB	96.380		14.500		xxx	xxx	xxx
Aktien		TRAAARCLK91H5	ARCELIK AS ARCLK	TRY	61.558		105.000		63,800000	215.777,00	xxx
Aktien		TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS BIMAS	TRY	479.262	225.000			90,300000	2.377.720,07	xxx
Aktien		TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK EREGL	TRY	891.087	350.000	470.000		27,180000	1.330.667,46	xxx
Aktien		TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS FROTO	TRY	78.072				285,000000	1.222.475,44	xxx
Aktien		TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS KCHOL	TRY	1.012.471		150.000		35,720000	1.986.982,40	xxx
Aktien		TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE TUPRS	TRY	187.500	10.600			49,700000	1.201.459,24	xxx
Aktien		TRASISEW91Q3	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI SISE	TRY	1.405.000		400.000		21,240000	1.639.573,21	xxx
Aktien		TRAAKBK91N6	AKBANK T.A.S. AKBK	TRY	490.000	490.000			8,510000	229.100,28	xxx
Aktien		TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI-C ISCTR	TRY	2.922.183	2.922.183			5,130000	823.616,01	xxx
Aktien		TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO THYAO	TRY	440.000	440.000			49,700000	1.201.459,24	xxx
Aktien		TRETAVH00018	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS TAVHL	TRY	120.000	120.000			54,600000	359.976,27	xxx
Aktien		TRAYKBNK91N6	YAPI VE KREDI BANKASI YKBNK	TRY	1.330.000				4,460000	399.054,57	xxx
Aktien		NL0009805522	YANDEX NV-A YNDX	USD	63.600		13.600		xxx	xxx	xxx
Aktien ADR		US3682872078	GAZPROM PJSC-SPON ADR OGZD	USD	412.1388		194.800		xxx	xxx	xxx
Aktien ADR		US42207L1061	HEADHUNTER GROUP PLC-ADR HHR	USD	34.000				xxx	xxx	xxx
Aktien ADR		US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR LKOD	USD	27.440				xxx	xxx	xxx
Aktien ADR		US55315J1025	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR MNOD	USD	80.301				xxx	xxx	xxx
Aktien ADR		US8766292051	TATNEFT PAO-SPONSORED ADR ATAD	USD	10.000				xxx	xxx	xxx
Aktien GDR		US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S NLB	EUR	58.639				11,100000	650.892,90	xxx
Aktien GDR		US48581R2058	JSC KASPI.KZ GDR-REG S KSPI	USD	13.754	2.500	3.000		50,500000	683.941,71	xxx

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		US6698881090	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S NVTK	USD	6.210				xxx	xxx	xxx
Aktien GDR		US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR ROSN	USD	180.340				xxx	xxx	xxx
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>xxx</b>	<b>xxx</b>
Aktien GDR		US87238U2033	TCS GROUP HOLDING-GDR REG S TCSG	RUB	54.600				xxx	xxx	xxx
Aktien GDR		US87238U2033	TCS GROUP HOLDING-GDR REG S TCS	USD	12.942		4.200		xxx	xxx	xxx
<b>Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>xxx</b>	<b>xxx</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>xxx</b>	<b>xxx</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						256.310,96	xxx
				GBP						27,57	xxx
				PLN						-0,04	xxx
				USD						52.207,57	xxx
				RUB						411.787,69	xxx
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>720.333,75</b>	<b>xxx</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										64,89	xxx
Dividendenforderungen										591.254,05	xxx
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>591.318,94</b>	<b>xxx</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-24.587,20	xxx
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-24.587,20</b>	<b>xxx</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>xxx</b>	<b>xxx</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000936513	R	Ausschüttung	EUR	xxx	175.593,083
AT0000A1TVZ1	RZ	Ausschüttung	EUR	xxx	5.467,015
AT0000A13K38	I	Thesaurierung	EUR	xxx	84,070
AT0000805460	R	Thesaurierung	EUR	xxx	466.281,289
AT0000A1TVY4	RZ	Thesaurierung	EUR	xxx	88.028,802
AT0000A0EY50	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	xxx	6.764,335
AT0000785241	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	xxx	124.696,446
AT0000A1TW05	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	xxx	10,000

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.07.2022 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Tschechische Kronen	CZK	24,569500
Britische Pfund	GBP	0,837250
Kroatische Kuna	HRK	7,519850
Ungarische Forint	HUF	404,925000
Polnische Zloty	PLN	4,761050
Russische Rubel	RUB	61,948700
Türkische Lire	TRY	18,201200
Amerikanische Dollar	USD	1,01550

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		JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC POLY	GBP			229.840
Aktien		RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC VTBR	RUB			2.427.740.100
Aktien		TRETTLK00013	TURK TELEKOMUNIKASYON AS TTKOM	TRY			1.090.800
Aktien		TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI GARAN	TRY			1.943.672
Aktien ADR		US42207L1061	HEADHUNTER GROUP PLC-ADR HHRU	RUB			5.396
Aktien ADR		US91822M1062	VEON LTD VEON	USD			453.800

### Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

xxx

Betrag der verliehenen Wertpapiere: xxx EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: xxx

Zum Stichtag 31.07.2022 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2022	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.07.2022	Anteil am Fondsvermögen
SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR	LISTED	EUR	Aktien	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	bbb	2.000	xxx	xxx

- 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.

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- 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.

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 23. September 2022

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