

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.02.2022 – 31.07.2022

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik.....	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2022 bis 31.07.2022	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 29.07.2022	9
Anhang	19

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.02.2022 bis 31.07.2022

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
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 01.02.2022 bis 31.07.2022

Referenzwert	Gewichtung
	in %
JPM GBI-EM Europe EUR unhedged	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.

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.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Osteuropa-Rent für den Berichtszeitraum vom 01.02.2022 bis 31.07.2022 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.07.2022 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2022	31.07.2022
Fondsvermögen gesamt in EUR	84.020.046,82	53.993.194,56
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	235,63	181,85
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	235,63	181,85
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	89,04	68,55
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	89,04	68,55
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	84,06	64,88
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	84,06	64,88
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	200,16	155,98
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	200,16	155,98
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	91,65	71,60
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	91,65	71,60
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	266,55	208,19
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	266,55	208,19
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	251,69	196,14
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	251,69	196,14
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	93,19	72,79
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	93,19	72,79

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2022
AT0000A1KKA6 (I) A	9.176,864	0,000	0,000	9.176,864
AT0000740642 (R) A	317.863,979	6.811,426	-44.049,567	280.625,838
AT0000A1TWB0 (RZ) A	25.271,032	381,112	-2.538,861	23.113,283
AT0000740659 (R) T	155.770,645	1.731,513	-21.575,684	135.926,474
AT0000A1TWA2 (RZ) T	29.125,171	1.424,649	-2.717,874	27.831,946
AT0000A0EYA2 (I) VTA	22.089,343	36,184	-19.766,301	2.359,226
AT0000740667 (R) VTA	46.265,705	2.119,873	-8.295,684	40.089,894
AT0000A1TWC8 (RZ) VTA	500,000	0,000	0,000	500,000
Gesamt umlaufende Anteile				519.623,525

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Berichtsperiode ist vom russischen Angriff auf die Ukraine und den darauffolgenden Sanktionen und Gegenmaßnahmen gezeichnet. Während anfänglich der erhöhte Inflationsdruck das bestimmende Thema für die zentraleuropäischen Märkte war, traten ab Juni 2022, als Russland die Gaslieferungen weiter reduzierte, Konjunktursorgen in den Vordergrund. Zusätzlich brachten die Beschleunigung der Zinsanhebungen durch die großen Notenbanken US-Fed und EZB riskantere Anlagen unter Druck. Anleihen und Währung in Russland verloren in Reaktion auf den Angriffskrieg und westliche Sanktionen anfänglich massiv an Wert und erholten sich erst im 2. Quartal wieder, als es der russischen Notenbank durch Zinssenkungen und Kapitalverkehrskontrollen gelang, die Lage zu stabilisieren und nachdem ausländische Investoren durch mehrere Verordnungen effektiv vom lokalen Markt geblockt bzw. ausgeschlossen wurden. Russische Hartwährungsanleihen verloren hingegen weiter an Wert bis im Juni 2022 ein effektiver Default aufgrund der Nicht-Zahlung eines Kupons eintrat. Die zentraleuropäischen Anleihemärkte konnten sich zwar vom ersten Schock kurzfristig erholen, litten aber in weiterer Folge unter den weiter erforderlichen Zinsanhebungen. Dieser Trend revidierte sich zum Ende der Berichtsperiode etwas, als v. a. die Notenbanken in Tschechien und auch in Polen ein Ende der Zinsanhebungen andeuteten und vermehrt auf Deviseninterventionen zu Stabilisierung der Währungen setzten. Die türkische Währung blieb über die gesamte Berichtsperiode aufgrund des hohen externen Finanzierungsbedarfs des Landes, der sich aufgrund der Tatsache, dass die Türkei Energie- und Lebensmittelimporteur ist, erhöhte, weiter unter Druck. Trotz weiter massiv steigender Inflation konnten allerdings die türkischen Renditen ab dem 2. Quartal wieder zurückgehen. Durch die deutliche Reduktion der Positionierung in russischen und ukrainischen Anleihen bereits vor dem Beginn des Krieges konnten die negativen Auswirkungen auf die Fondsentwicklung reduziert werden. Die verbliebenen Restposten in russischen Anleihen, die aufgrund der russischen Verordnungen nicht mehr abgebaut werden konnten, belasteten in weiterer Folge die Fondsperformance. Die Zinssensitivität des Fonds wurde über die gesamte Berichtsperiode unter Marktniveau gehalten, wodurch die Auswirkungen des Zinsanstiegs auf die Anleihen gemildert wurden. Gegen Ende der Berichtsperiode kostete die reduzierte Positionierung in der Türkei, sowie in Tschechien und Rumänien etwas an Performance.

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	9.489.098,88	17,57 %
Anleihen fix		EUR	4.228.939,90	7,83 %
Anleihen fix		HUF	5.382.817,20	9,97 %
Anleihen fix		KZT	231.442,56	0,43 %
Anleihen fix		PLN	13.332.378,37	24,69 %
Anleihen fix		RON	5.873.654,23	10,88 %
Anleihen fix		RSD	307.136,59	0,57 %
Anleihen fix		RUB	0,00	0,00 %
Anleihen fix		TRY	665.725,34	1,23 %
Anleihen fix		UAH	166.013,23	0,31 %
Anleihen fix		USD	11.596.637,75	21,48 %
Summe Anleihen fix			51.273.844,05	94,96 %
Anleihen variabel		USD	176.136,08	0,33 %
Summe Anleihen variabel			176.136,08	0,33 %
Stufenzinsanleihen		USD	169.748,66	0,31 %
Summe Stufenzinsanleihen			169.748,66	0,31 %
Summe Wertpapiervermögen			51.619.728,79	95,60 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-93.978,37	-0,17 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-412.232,33	-0,76 %
Summe Derivative Produkte			-506.210,70	-0,93 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			-117.415,65	-0,22 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			1.099.597,51	2,04 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			982.181,86	1,82 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.151.359,38	2,13 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			-139,62	-0,00 %
Summe Abgrenzungen			1.151.219,76	2,13 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-60.614,57	-0,11 %
Sonstige Forderungen			266.889,43	0,49 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			206.274,86	0,38 %
Cash Collateral				
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten			540.000,00	1,00 %
Summe Cash Collateral			540.000,00	1,00 %
Summe Fondsvermögen			53.993.194,56	100,00 %

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	Verkäufe Stk./Nom.	Pool- ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		CZ0001004477	CZECH REPUBLIC CZGB 0.95 05/15/30	CZK	48.000.000	20.000.000			77,450500	1.513.105,27	2,80 %
Anleihen fix		CZ0001004469	CZECH REPUBLIC CZGB 1 06/26/26	CZK	60.000.000				85,523000	2.088.516,25	3,87 %
Anleihen fix		CZ0001005888	CZECH REPUBLIC CZGB 1.2 03/13/31	CZK	35.000.000		15.000.000		77,396500	1.102.536,68	2,04 %
Anleihen fix		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	40.000.000		20.350.000		88,425500	1.439.597,88	2,67 %
Anleihen fix		CZ0001004253	CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	CZK	90.000.000	40.000.000	10.000.000		91,326000	3.345.342,80	6,20 %
Anleihen fix		XS2309433899	CROATIA CROATI 1 3/4 03/04/41	EUR	100.000				78,495000	78.495,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2471549654	CROATIA CROATI 2 7/8 04/22/32	EUR	290.000	290.000			99,650000	288.985,00	0,54 %
Anleihen fix		XS2181690665	NORTH MACEDONIA MACEDO 3.675 06/03/26	EUR	400.000				91,556000	366.224,00	0,68 %
Anleihen fix		XS2010031990	REPUBLIC OF ALBANIA ALBANI 3 1/2 06/16/27	EUR	270.000				88,137000	237.969,90	0,44 %
Anleihen fix		XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 2 7/8 12/16/27	EUR	1.000.000				76,439000	764.390,00	1,42 %
Anleihen fix		XS2388561677	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1 09/23/28	EUR	500.000				76,571000	382.855,00	0,71 %
Anleihen fix		XS2308620793	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1.65 03/03/33	EUR	250.000				65,141000	162.852,50	0,30 %
Anleihen fix		XS1629918415	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 3 1/4 06/14/25	EUR	400.000				88,915000	355.660,00	0,66 %
Anleihen fix		XS1892141620	ROMANIA ROMANI 2 7/8 03/11/29	EUR	550.000				84,753000	466.141,50	0,86 %
Anleihen fix		XS1313004928	ROMANIA ROMANI 3 7/8 10/29/35	EUR	500.000				79,007000	395.035,00	0,73 %
Anleihen fix		XS2178857954	ROMANIA ROMANI 3.624 05/26/30	EUR	300.000				85,630000	256.890,00	0,48 %
Anleihen fix		XS1968706876	ROMANIA ROMANI 4 5/8 04/03/49	EUR	300.000				77,814000	233.442,00	0,43 %
Anleihen fix		RU000A102CK5	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 1 1/8 11/20/27	EUR	800.000				30,000000	240.000,00	0,44 %
Anleihen fix		HU0000404611	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 1 1/2 04/22/26	HUF	300.000.000	300.000.000			74,126500	549.186,89	1,02 %
Anleihen fix		HU0000403571	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/2 10/24/24	HUF	400.000.000				84,625500	835.962,22	1,55 %
Anleihen fix		HU0000404892	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/4 06/22/34	HUF	500.000.000	500.000.000			56,168000	693.560,54	1,28 %
Anleihen fix		HU0000403340	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 3/4 12/22/26	HUF	400.000.000				74,944500	740.329,69	1,37 %
Anleihen fix		HU0000403696	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 08/21/30	HUF	300.000.000		450.000.000		68,225000	505.463,97	0,94 %
Anleihen fix		HU0000402748	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 5 1/2 06/24/25	HUF	450.000.000	200.000.000	250.000.000		87,974500	977.675,50	1,81 %
Anleihen fix		HU0000402532	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 6 3/4 10/22/28	HUF	500.000.000	300.000.000	500.000.000		87,515500	1.080.638,39	2,00 %
Anleihen fix		XS2337670421	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 10.95 05/06/26	KZT	150.000.000		100.000.000		75,113000	231.442,56	0,43 %
Anleihen fix		XS2260173211	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 1/4 11/20/23	PLN	5.000.000				89,840000	943.489,36	1,75 %
Anleihen fix		XS2275666126	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0.2 12/23/22	PLN	8.000.000		2.000.000		96,460000	1.620.818,94	3,00 %
Anleihen fix		XS2309419047	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0.87 03/04/26	PLN	15.000.000				80,276000	2.529.147,98	4,68 %
Anleihen fix		XS2433824757	KFW KFW 3.9 01/18/24	PLN	4.500.000				93,754000	886.134,36	1,64 %
Anleihen fix		PL0000109427	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/27	PLN	10.000.000	10.000.000			84,645000	1.777.864,13	3,29 %

Berichtszeitraum 01.02.2022 – 31.07.2022

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	PLN	20.000.000	10.000.000			82,267000	3.455.834,32	6,40 %
Anleihen fix		PL0000108197	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 3 1/4 07/25/25	PLN	11.000.000	5.000.000	18.000.000		91,719000	2.119.089,28	3,92 %
Anleihen fix		RO1425DBN029	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 02/24/25	RON	15.000.000	11.100.000	2.000.000		92,226500	2.803.805,23	5,19 %
Anleihen fix		ROVRZSEM43E4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5 02/12/29	RON	5.000.000				85,221500	863.614,71	1,60 %
Anleihen fix		RO1227DBN011	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5.8 07/26/27	RON	12.000.000	2.000.000			90,713000	2.206.234,29	4,09 %
Anleihen fix		RSMFRSD86176	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 4 1/2 08/20/32	RSD	30.000.000				81,737400	208.945,53	0,39 %
Anleihen fix		RSMFRSD55940	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 5 7/8 02/08/28	RSD	12.000.000				96,028400	98.191,06	0,18 %
Anleihen fix		RU000A100EF5	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.7 03/16/39	RUB	400.000.000	200.000.000			0,000000	0,00	0,00 %
Anleihen fix		XS2303825223	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 13 1/4 02/22/23	TRY	15.000.000				80,780000	665.725,34	1,23 %
Anleihen fix		XS1904731129	DEVELOPMENT BANK BELARUS DBBYRB 6 3/4 05/02/24	USD	300.000				10,000000	29.540,64	0,05 %
Anleihen fix		XS2441287773	HAZINE MUSTESARLIGI VARL TURKSK 7 1/4 02/24/27	USD	800.000	800.000			95,487500	752.203,24	1,39 %
Anleihen fix		XS1309493630	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA HRELEC 5 7/8 10/23/22	USD	250.000				99,618000	245.231,65	0,45 %
Anleihen fix		US445545AL04	HUNGARY REPHUN 5 3/8 03/25/24	USD	138.000				101,800000	138.332,92	0,26 %
Anleihen fix		US445545AF36	HUNGARY REPHUN 7 5/8 03/29/41	USD	300.000				118,581250	350.296,64	0,65 %
Anleihen fix		XS1595713782	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	1.500.000				88,800000	1.311.604,55	2,43 %
Anleihen fix		XS1807300105	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	500.000				90,050000	443.355,82	0,82 %
Anleihen fix		XS2010043904	REPUBLIC OF ARMENIA ARMEN 3.95 09/26/29	USD	200.000				74,237500	146.201,57	0,27 %
Anleihen fix		XS2120882183	REPUBLIC OF BELARUS BELRUS 6.378 02/24/31	USD	500.000				11,000000	54.157,85	0,10 %
Anleihen fix		XS1634369224	REPUBLIC OF BELARUS BELRUS 7 5/8 06/29/27	USD	300.000				10,998000	32.488,80	0,06 %
Anleihen fix		XS1120709826	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	600.000				83,750000	494.805,77	0,92 %
Anleihen fix		XS1263139856	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	1.000.000				99,000000	974.841,22	1,81 %
Anleihen fix		US857524AC63	REPUBLIC OF POLAND POLAND 4 01/22/24	USD	300.000				100,612500	297.215,79	0,55 %
Anleihen fix		US900123CP36	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 1/8 02/17/28	USD	1.500.000	1.000.000			76,175000	1.125.129,24	2,08 %
Anleihen fix		US900123CM05	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 3/4 05/11/47	USD	800.000		200.000		59,612500	469.597,75	0,87 %
Anleihen fix		US900123DA57	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5.95 01/15/31	USD	500.000				71,800000	353.503,03	0,65 %
Anleihen fix		US900123BG46	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 3/4 05/30/40	USD	500.000				67,893750	334.270,84	0,62 %
Anleihen fix		US900123CZ18	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 3/8 10/14/25	USD	1.000.000		300.000		88,393750	870.402,74	1,61 %
Anleihen fix		XS1953916290	REPUBLIC OF UZBEKISTAN UZBEK 4 3/4 02/20/24	USD	500.000				96,331250	474.281,18	0,88 %
Anleihen fix		XS0767473852	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 5/8 04/04/42	USD	800.000				30,500000	240.263,90	0,44 %
Anleihen fix		XS1319820897	SOUTHERN GAS CORRIDOR SGCAZE 6 7/8 03/24/26	USD	600.000				104,300000	616.217,81	1,14 %
Anleihen fix		XS1196496688	STATE OIL CO OF THE AZER SOIAZ 6.95 03/18/30	USD	700.000		200.000		96,612500	665.932,25	1,23 %
Anleihen fix		XS1691349010	TC ZIRAAT BANKASI AS TCZIRA 5 1/8 09/29/23	USD	450.000				94,925000	420.621,83	0,78 %
Anleihen fix		XS1303925041	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/24	USD	1.500.000	1.500.000			21,150000	312.392,30	0,58 %
Anleihen fix		XS1577952952	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/8 09/25/32	USD	1.500.000	1.500.000	750.000		19,250000	284.328,69	0,53 %
Anleihen fix		XS1843433472	UKRAINE RAIL (RAIL CAPL) RAILUA 8 1/4 07/09/24	USD	600.000				20,000000	118.162,57	0,22 %
Anleihen fix		XS1261825621	UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC) EXIMUK 9 3/4 01/22/25	USD	393.000			0,312372	34,130000	41.257,16	0,08 %
Anleihen variabel		XS1303929894	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN FLOAT 05/31/40	USD	675.000				26,500000	176.136,08	0,33 %
Stufenzinsanleihen		XS0114288789	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 7 1/2 03/31/30	USD	2.910.000			0,165000	35,903000	169.748,66	0,31 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										51.453.715,56	95,30
Anleihen fix		UA4000204150	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 15.84 02/26/25	UAH	10.000.000				62,203000	166.013,23	0,31 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										166.013,23	0,31 %
Summe Wertpapiervermögen										51.619.728,79	95,60 %
Anleihenfutures		FGBM20220908	EURO-BOBL FUTURE Sep22 OEU2	EUR	-4				128,160000	-14.000,00	-0,03 %
Anleihenfutures		FGBL20220908	EURO-BUND FUTURE Sep22 RXU2	EUR	-8				157,900000	-56.480,00	-0,10 %

Berichtszeitraum 01.02.2022 – 31.07.2022

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum	Verkäufe Stk./Nom.	Pool- ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihenfutures		FGBL20220908	EURO-BUND FUTURE Sep22 RXU2	EUR	-2				157,900000	-17.271,62	-0,03 %
Anleihenfutures		FGBX20220908	EURO-BUXL 30Y BND Sep22 UBU2	EUR	-1				184,500000	-13.381,12	-0,02 %
Anleihenfutures		FTN120220921	US 10YR NOTE (CBT)Sep22 TYU2 PIT	USD	4				120,984375	6.462,02	0,01 %
Anleihenfutures		FTN120220921	US 10YR NOTE (CBT)Sep22 TYU2 PIT	USD	1				120,984375	692,35	0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-93.978,37	-0,17 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-14.000.000				1,015828	-412.232,33	-0,76 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-412.232,33	-0,76 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						-117.415,65	-0,22 %
				RUB						173.561,89	0,32 %
				CZK						17.836,69	0,03 %
				HRK						1.127,54	0,00 %
				HUF						101.167,31	0,19 %
				PLN						140.525,23	0,26 %
				RON						148.671,35	0,28 %
				RSD						24.490,30	0,05 %
				RUB						173.561,89	0,32 %
				TRY						50.039,13	0,09 %
				USD						442.178,07	0,82 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										982.181,86	1,82 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.151.359,38	2,13 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										-139,62	-0,00 %
Summe Abgrenzungen										1.151.219,76	2,13 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Sonstige Forderungen										266.889,43	0,49 %
Diverse Gebühren										-60.614,57	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										206.274,86	0,38 %
Cash Collateral											
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten										540.000,00	1,00 %
Summe Cash Collateral										540.000,00	1,00 %
Summe Fondsvermögen										53.993.194,56	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1KKA6	I	Ausschüttung	EUR	181,85	9.176.864
AT0000740642	R	Ausschüttung	EUR	68,55	280.625.838
AT0000A1TWB0	RZ	Ausschüttung	EUR	64,88	23.113.283
AT0000740659	R	Thesaurierung	EUR	155,98	135.926.474
AT0000A1TWA2	RZ	Thesaurierung	EUR	71,60	27.831.946
AT0000A0EYA2	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	208,19	2.359.226
AT0000740667	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	196,14	40.089.894
AT0000A1TWC8	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	72,79	500.000

In der Vermögensaufstellung gespernte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 29.07.2022
XS2441287773	HAZINE MUSTESARLIGI VARL TURKSK 7 1/4 02/24/27	USD	800.000

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
Kroatische Kuna	HRK	7,519850
Ungarische Forint	HUF	404,925000
Kasachische Tenge	KZT	486,814100
Polnische Zloty	PLN	4,761050
Rumänische Lei	RON	4,934000
Serbischer Dinar	RSD	117,357000
Russische Rubel	RUB	61,948700
Türkische Lire	TRY	18,201200
Ukrainische Hryvnia	UAH	37,468700
Amerikanische Dollar	USD	1,015550

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		XS1969645255	PPF TELECOM GROUP BV PPFTTEL 3 1/8 03/27/26	EUR			200.000
Anleihen fix		RU000A0ZZVE6	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 2 7/8 12/04/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2015264778	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 6 3/4 06/20/28	EUR			500.000
Anleihen fix		HU0000403266	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 1 3/4 10/26/22	HUF			175.000.000
Anleihen fix		RO1522DBN056	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 3 1/2 12/19/22	RON			5.500.000
Anleihen fix		RO1823DBN025	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 1/4 06/28/23	RON			2.000.000
Anleihen fix		RSMFRSD98312	SERBIA TREASURY BONDS SERGB 10 02/05/22	RSD			100.000.000
Anleihen fix		XS2432520166	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 8 01/25/24	RUB		200.000.000	200.000.000
Anleihen fix		XS2302931394	INTL FINANCE CORP IFC 4 1/2 02/23/26	RUB		120.000.000	120.000.000
Anleihen fix		RU000A100EG3	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.15 11/12/25	RUB			260.000.000
Anleihen fix		RU000A1007F4	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.4 07/17/24	RUB			200.000.000
Anleihen fix		RU000A100A82	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.65 04/10/30	RUB			200.000.000
Anleihen fix		RU000A0JXFM1	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.7 03/23/33	RUB			80.000.000
Anleihen fix		XS2034314224	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 01/26/26	TRY			20.000.000
Anleihen fix		XS2297691110	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 12 1/2 02/09/23	TRY			6.000.000
Anleihen fix		TRT240227T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 11 02/24/27	TRY			15.000.000

Berichtszeitraum 01.02.2022 – 31.07.2022

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		UA4000204002	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 17 05/11/22	UAH			10.000.000
Anleihen fix		XS1807299174	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 4 3/4 04/24/25	USD			500.000
Anleihen fix		US900123CV04	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6.35 08/10/24	USD			1.100.000
Anleihen fix		RU000A0JXU14	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD			400.000
Anleihen fix		RU000A1006S9	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5.1 03/28/35	USD			1.000.000
Anleihen fix		XS1684378208	TURK IHRACAT KR BK EXCRTU 4 1/4 09/18/22	USD			500.000
Anleihen fix		XS2010028699	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 6.876 05/21/31	USD			1.000.000
Anleihen fix		XS1303926528	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/28	USD			500.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

1,44 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 776.793,09 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 1,50 %

Zum Stichtag 31.07.2022 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 29.07.2022	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 29.07.2022	Anteil am Fondsvermögen
XS2441287773	HAZINE MUSTESARLIGI VARL TURKSK 7 1/4 02/24/27	LISTED	USD	Anleihen	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	b	800.000	776.793,09	1,44 %

- 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 29.07.2022	Kurswert in Portfoliowährung
XS2156776309	PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 1/2 04/16/25	LISTED	EUR	Anleihen	Province of Alberta Canada	aa	3.000.000	2.950.020,00

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 Pensionsgeschäftsverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

Zusätzliche Angaben zu Sicherheiten bei OTC-Derivaten

Entsprechend den Anforderungen der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister („EMIR“) werden OTC-Derivate mit Ausnahme eines Mindesttransferbetrages („Minimum Transfer Amount“) besichert, wodurch das Ausfallsrisiko der Gegenpartei des OTC-Derivates reduziert wird. Als Sicherheiten wurden in der Berichtsperiode ausschließlich Sichteinlagen eingesetzt, die auf einem bei einer von der Gegenpartei unabhängigen Kreditinstitut geführten Konto eingezahlt werden. Zuschläge (sogenannter „Haircut“) werden dabei nicht berücksichtigt. Die als Sicherheit erhaltenen Sichteinlagen werden nicht für den Kauf weiterer Vermögenswerte für das Fondsvermögen eingesetzt bzw. auch sonst nicht wiederverwendet.

Am Stichtag 31. Juli 2022 waren ausschließlich OTC-Derivate (Devisentermingeschäfte) mit der Raiffeisen Bank International AG als Gegenpartei offen. Zur Besicherung dieser offenen Positionen war zum genannten Stichtag von der Verwaltungsgesellschaft ein Betrag in der Höhe von 540.000,00 EUR aus dem Fondsvermögen bei der Raiffeisen Bank International AG erlegt.

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 22. September 2022

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mag. Rainer Schnabl

Mag. (FH) Dieter Aigner

Ing. Michal Kuštra

Berichtszeitraum 01.02.2022 – 31.07.2022

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

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