

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.02.2025 - 31.07.2025

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten.....	3
Fondscharakteristik	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2025 bis 31.07.2025.....	4
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	6
Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2025.....	8
Anhang	16

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.02.2025 bis 31.07.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
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.

Bei dem/den genannten Index/Indizes handelt es sich jeweils um eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von Lizenzgeberseite nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Indexberechnung und Indexlizenzierung von Indizes oder Index-Marken stellen keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der jeweilige Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise: Siehe www.rcm.at/lizenzgeberhinweise bzw. www.rcm-international.com auf der Website des jeweiligen Landes.

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2025 bis 31.07.2025

Referenzwert	Gewichtung in %
JPM GBI-EM Europe EUR	70,00
JPM EMBI Global Diversified Europe hedged EUR	30,00

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

- Wertpapiere russischer Emittenten deren Lagerstelle sich in der russischen Föderation befinden, sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.
- Zinsansprüche (Stückzinsen) der oben erwähnten Wertpapiere werden als Forderung des Fonds **zum Stichtag 31.07.2025 mit einem Abschlag von 100 % angesetzt**.
- In der russischen Föderation gehaltene Einlagen beziehungsweise sonstige von den Sanktionen / Gegensanktionen betroffene Einlagen befinden sich derzeit auf Sperrkonten. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben sind derzeit nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden. Derartige Einlagen werden **zum Stichtag 31.07.2025 mit einem Abschlag von 100 %** bewertet.

Zu Details siehe die erläuternden Fußnoten im Abschnitt „Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2025“.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde, und ihn mit seinem Referenzwert vergleichen.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Osteuropa-Rent für den Berichtszeitraum vom 01.02.2025 bis 31.07.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.07.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2025	31.07.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	53.067.408,97	51.883.113,17
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	224,61	225,50
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	224,61	225,50
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	83,66	83,76
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	83,66	83,76
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	80,14	80,43
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	80,14	80,43
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	194,20	196,44
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	194,20	196,44
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	90,21	91,47
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	90,21	91,47
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	262,32	265,97
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	262,32	265,97
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	244,19	247,01
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	244,19	247,01
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	91,87	93,15
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	91,87	93,15

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2025	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2025
AT0000A1KKA6 (I) A	9.176,864	0,000	0,000	9.176,864
AT0000740642 (R) A	193.447,211	5.378,103	-20.774,756	178.050,558
AT0000A1TWB0 (RZ) A	15.574,647	2.342,692	-757,128	17.160,211
AT0000740659 (R) T	114.119,597	1.461,085	-4.122,274	111.458,408
AT0000A1TWA2 (RZ) T	26.294,529	5.508,490	-2.472,778	29.330,241
AT0000A0EYA2 (I) VTA	5.958,095	2.170,038	-1.855,273	6.272,860
AT0000740667 (R) VTA	30.612,351	1.896,208	-3.068,133	29.440,426
AT0000A1TWC8 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				380.899,568

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	8.070.964,06	15,56 %
Anleihen fix		EUR	5.611.188,00 ²	10,82 %
Anleihen fix		HUF	2.466.415,43	4,75 %
Anleihen fix		KZT	230.283,39	0,44 %
Anleihen fix		PLN	13.565.893,75	26,15 %
Anleihen fix		RON	6.344.826,79	12,23 %
Anleihen fix		RSD	647.923,19	1,25 %
Anleihen fix		RUB	0,00 ¹	0,00 %
Anleihen fix		TRY	2.934.548,41	5,66 %
Anleihen fix		UAH	457.112,70	0,88 %
Anleihen fix		USD	7.869.103,99	15,17 %
Summe Anleihen fix			48.198.259,71	92,90 %
Anleihen variabel		USD	431.894,16	0,83 %
Summe Anleihen variabel			431.894,16	0,83 %
Stufenzinsanleihen		USD	634.757,48	1,22 %
Summe Stufenzinsanleihen			634.757,48	1,22 %
Summe Wertpapiervermögen			49.264.911,35	94,95 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-1.821,37	-0,00 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-236.739,70	-0,46 %
Summe Derivative Produkte			-238.561,07	-0,46 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			929.291,46	1,79 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			747.312,95	1,44 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.676.604,41	3,23 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.241.631,86	2,39 %
Summe Abgrenzungen			1.241.631,86	2,39 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-61.473,37	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-61.473,37	-0,12 %
Summe Fondsvermögen			51.883.113,17	100,00 %

1 Diese Positionen sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.

2 Diese Position beinhaltet handelbare und nicht handelbare Wertpapiere.

Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2025

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird. Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben. Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		CZ0001004477	CZECH REPUBLIC CZGB 0.95 05/15/30	CZK	40.000.000				87,320000	1.419.606,57	2,74 %
Anleihen fix		CZ0001005888	CZECH REPUBLIC CZGB 1.2 03/13/31	CZK	45.000.000				86,200000	1.576.572,91	3,04 %
Anleihen fix		CZ0001006316	CZECH REPUBLIC CZGB 1.95 07/30/37	CZK	32.000.000				76,593750	996.179,48	1,92 %
Anleihen fix		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	60.000.000				96,625000	2.356.324,17	4,54 %
Anleihen fix		CZ0001005243	CZECH REPUBLIC CZGB 2 10/13/33	CZK	50.000.000				84,750000	1.722.280,93	3,32 %
Anleihen fix		XS2010026214	HUNGARY REPHUN 4 1/4 06/16/31	EUR	200.000				103,220000	206.440,00	0,40 %
Anleihen fix		XS2680932907	HUNGARY REPHUN 5 3/8 09/12/33	EUR	500.000				108,056000	540.280,00	1,04 %
Anleihen fix		XS2719137965	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN MAEXIM 6 05/16/29	EUR	250.000				107,950000	269.875,00	0,52 %
Anleihen fix		XS2181690665	NORTH MACEDONIA MACEDO 3.675 06/03/26	EUR	400.000				99,836000	399.344,00	0,77 %
Anleihen fix		XS3004338557	REPUBLIC OF ALBANIA ALBANI 4 3/4 02/14/35	EUR	100.000	100.000			100,292000	100.292,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2636412210	REPUBLIC OF ALBANIA ALBANI 5.9 06/09/28	EUR	100.000				105,803000	105.803,00	0,20 %
Anleihen fix		XS3037625319	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 4 7/8 04/01/32	EUR	300.000	300.000			98,585000	295.755,00	0,57 %
Anleihen fix		XS2447602793	REPUBLIC OF POLAND POLAND 2 3/4 05/25/32	EUR	250.000				97,737000	244.342,50	0,47 %
Anleihen fix		XS2388561677	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1 09/23/28	EUR	500.000				92,689000	463.445,00	0,89 %
Anleihen fix		XS2434895806	ROMANIA ROMANI 3 3/4 02/07/34	EUR	750.000				87,251000	654.382,50	1,26 %
Anleihen fix		XS2178857954	ROMANIA ROMANI 3.624 05/26/30	EUR	300.000				96,075000	288.225,00	0,56 %
Anleihen fix		XS1968706876	ROMANIA ROMANI 4 5/8 04/03/49	EUR	300.000				77,241000	231.723,00	0,45 %
Anleihen fix		XS2770921315	ROMANIA ROMANI 5 5/8 02/22/36	EUR	1.000.000	700.000			97,325000	973.250,00	1,88 %
Anleihen fix		XS2538441598	ROMANIA ROMANI 6 5/8 09/27/29	EUR	300.000				108,587000	325.761,00	0,63 %
Anleihen fix		XS3008639810	UZBEKISTAN INTL BOND UZBEK 5.1 02/25/29	EUR	500.000	500.000			102,454000	512.270,00	0,99 %
Anleihen fix		HU0000404892	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/4 06/22/34	HUF	250.000.000		100.000.000		69,294500	433.280,19	0,84 %
Anleihen fix		HU0000403340	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 3/4 12/22/26	HUF	200.000.000		200.000.000		95,649000	478.454,32	0,92 %
Anleihen fix		HU0000404165	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 04/25/41	HUF	260.000.000				60,090500	390.759,21	0,75 %
Anleihen fix		HU0000403696	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 08/21/30	HUF	250.000.000		160.000.000		85,277000	533.214,53	1,03 %
Anleihen fix		HU0000402532	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 6 3/4 10/22/28	HUF	250.000.000				100,869000	630.707,18	1,22 %
Anleihen fix		XS2337670421	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 10.95 05/06/26	KZT	150.000.000				95,665000	230.283,39	0,44 %
Anleihen fix		XS2309419047	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0.87 03/04/26	PLN	14.000.000				97,402000	3.191.639,56	6,15 %
Anleihen fix		XS2302922302	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 02/25/28	PLN	5.000.000				91,219000	1.067.513,17	2,06 %
Anleihen fix		XS1963719585	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 11/25/29	PLN	5.500.000				92,657000	1.192.775,89	2,30 %
Anleihen fix		XS2643829711	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 6 07/25/27	PLN	4.000.000				102,345000	958.174,37	1,85 %
Anleihen fix		PL0000113783	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 3/4 04/25/32	PLN	7.000.000	2.000.000			81,652000	1.337.774,14	2,58 %
Anleihen fix		PL0000109427	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/27	PLN	5.600.000	1.600.000	2.000.000		96,688500	1.267.303,92	2,44 %
Anleihen fix		PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	PLN	10.000.000				92,842000	2.173.013,46	4,19 %
Anleihen fix		PL0000116851	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 10/25/34	PLN	10.400.000	400.000			97,680000	2.377.699,24	4,58 %
Anleihen fix		RO4KELYFLVK4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 10/11/34	RON	9.500.000	2.500.000			84,218750	1.577.130,15	3,04 %
Anleihen fix		ROVRZSEM43E4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5 02/12/29	RON	10.000.000	2.000.000			92,968750	1.832.618,77	3,53 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Wahrung	Bestand Stk./Nom.	Kufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermogen
Anleihen fix		RO1227DBN011	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5.8 07/26/27	RON	5.000.000	2.500.000	3.500.000		97,527000	961.235,96	1,85 %
Anleihen fix		RO1JS63DR5A5	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 7.35 04/28/31	RON	10.000.000	3.000.000			100,133000	1.973.841,91	3,80 %
Anleihen fix		RSMFRSD86176	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 4 1/2 08/20/32	RSD	65.000.000				97,625000	541.518,29	1,04 %
Anleihen fix		RSMFRSD55940	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 5 7/8 02/08/28	RSD	12.000.000				103,906250	106.404,90	0,21 %
Anleihen fix		XS3008626320	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0 03/03/35	TRY	100.000.000	100.000.000			11,314000	242.835,04	0,47 %
Anleihen fix		XS2846191703	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 30 06/21/28	TRY	63.000.000				87,855000	1.187.961,06	2,29 %
Anleihen fix		XS2545813722	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 37 10/21/27	TRY	11.000.000				96,851000	228.660,93	0,44 %
Anleihen fix		XS2600822642	COUNCIL OF EUROPE COE 28 03/22/27	TRY	10.000.000		13.000.000		87,575000	187.964,28	0,36 %
Anleihen fix		XS2537091899	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 28 09/27/27	TRY	44.000.000	17.000.000			89,591000	846.081,56	1,63 %
Anleihen fix		TRT130733T17	TURKIYE GOVERNMENT BOND TURKGB 17.8 07/13/33	TRY	17.000.000				66,062500	241.045,54	0,46 %
Anleihen fix		XS2625207571	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 5 3/8 05/22/33	USD	500.000				101,146000	440.531,36	0,85 %
Anleihen fix		XS2890436087	BULGARIA BGARIA 5 03/05/37	USD	500.000				97,150000	423.127,18	0,82 %
Anleihen fix		XS2574267345	HUNGARY REPHUN 6 3/4 09/25/52	USD	200.000				102,443000	178.472,13	0,34 %
Anleihen fix		XS1807300105	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	300.000		200.000		100,945000	263.793,55	0,51 %
Anleihen fix		XS2783579704	MVM ENERGETIKA ZRT MVMHU 6 1/2 03/13/31	USD	500.000				102,952000	448.397,21	0,86 %
Anleihen fix		XS2010043904	REPUBLIC OF ARMENIA ARMEN 3.95 09/26/29	USD	200.000				91,660000	159.686,41	0,31 %
Anleihen fix		XS1263139856	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	400.000				107,406000	374.236,93	0,72 %
Anleihen fix		XS2779850630	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 7 1/4 03/12/31	USD	250.000				103,735500	225.904,83	0,44 %
Anleihen fix		US731011AW25	REPUBLIC OF POLAND POLAND 5 1/2 04/04/53	USD	500.000				92,618330	403.389,94	0,78 %
Anleihen fix		XS2580270275	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 6 1/2 09/26/33	USD	200.000				105,594000	183.961,67	0,35 %
Anleihen fix		US900123CP36	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 5 1/8 02/17/28	USD	1.000.000				98,531000	858.283,97	1,65 %
Anleihen fix		US900123DA57	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 5.95 01/15/31	USD	700.000				97,031000	591.652,44	1,14 %
Anleihen fix		US900123CZ18	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 6 3/8 10/14/25	USD	250.000		500.000		100,193000	218.190,33	0,42 %
Anleihen fix		US900123DL13	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 7 1/8 07/17/32	USD	1.000.000				101,200000	881.533,10	1,70 %
Anleihen fix		US900123DJ66	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 9 1/8 07/13/30	USD	200.000				111,058000	193.480,84	0,37 %
Anleihen fix		XS2571923007	ROMANIA ROMANI 7 1/8 01/17/33	USD	200.000				105,808000	184.334,49	0,36 %
Anleihen fix		XS2571924070	ROMANIA ROMANI 7 5/8 01/17/53	USD	400.000				103,577000	360.895,47	0,70 %
Anleihen fix		XS1319820897	SOUTHERN GAS CORRIDOR SGCAZE 6 7/8 03/24/26	USD	400.000				100,875000	351.480,84	0,68 %
Anleihen fix		XS1196496688	STATE OIL CO OF THE AZER SOIAZ 6.95 03/18/30	USD	250.000				105,716000	230.217,77	0,44 %
Anleihen fix		XS2750476603	TURK IHRACAT KR BK EXCRTU 7 1/2 02/06/28	USD	200.000				102,656250	178.843,64	0,34 %
Anleihen fix		XS2820499619	TURK TELEKOMUNIKASYON AS TURKTI 7 3/8 05/20/29	USD	300.000				102,762000	268.541,81	0,52 %
Anleihen fix		XS2827783437	UZBEKISTAN INTL BOND UZBEK 6.9 02/28/32	USD	500.000				103,354000	450.148,08	0,87 %
Anleihen variabel		XS1303929894	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN FLOAT 08/01/41	USD	675.000				73,454000	431.894,16	0,83 %
Stufenzinsanleihen		XS2895056872	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 0 02/01/30	USD	52.167				46,500000	21.130,36	0,04 %
Stufenzinsanleihen		XS2895056955	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 0 02/01/34	USD	194.942				37,000000	62.829,74	0,12 %
Stufenzinsanleihen		XS2895057177	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 0 02/01/35	USD	164.739				46,000000	66.010,40	0,13 %
Stufenzinsanleihen		XS2895057334	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 0 02/01/36	USD	137.282				45,750000	54.709,51	0,11 %
Stufenzinsanleihen		XS2895055981	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 1 3/4 02/01/29	USD	144.220				60,250000	75.690,37	0,15 %
Stufenzinsanleihen		XS2895056013	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 1 3/4 02/01/34	USD	239.075				50,750000	105.688,64	0,20 %
Stufenzinsanleihen		XS2895056369	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 1 3/4 02/01/35	USD	334.254				50,250000	146.308,92	0,28 %
Stufenzinsanleihen		XS2895056526	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 1 3/4 02/01/36	USD	237.461				49,500000	102.389,54	0,20 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										48.807.798,65	94,07 %
Anleihen fix		UA4000231195	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 17 1/2 08/25/27	UAH	21.938.000	9.730.000			99,748000	457.112,70	0,88 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										457.112,70	0,88 %

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		RU000A100EF5	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.7 03/16/39	RUB	400.000.000				0,000000	0,00 ¹	0,00 %
Anleihen fix		RU000A102CK5	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 1 1/8 11/20/27	EUR	800.000				0,000000	0,00 ¹	0,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapieren und illiquiden Wertpapiere										0,00¹	0,00 %
Summe Wertpapiervermögen										49.264.911,35	94,95 %
Anleihenfutures		FGBM20250908	EURO-BOBL FUTURE Sep25 OEU5	EUR	-4				117,240000	3.800,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20250908	EURO-BUND FUTURE Sep25 RXU5	EUR	11				129,530000	-17.380,00	-0,03 %
Anleihenfutures		FGBX20250908	EURO-BUXL 30Y BND Sep25 UBU5	EUR	-1				116,640000	4.300,00	0,01 %
Anleihenfutures		FTN120250919	US 10YR NOTE (CBT)Sep25 TYU5 PIT	USD	12				111,000000	6.859,76	0,01 %
Anleihenfutures		FTN120250919	US 10YR NOTE (CBT)Sep25 TYU5 PIT	USD	4				111,000000	598,87	0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte²										-1.821,37	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CZK / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CZK	10.000.000				24,624220	5.564,30	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CZK / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CZK	20.000.000				24,624220	5.320,87	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CZK / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CZK	-6.000.000				24,624220	-1.125,31	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT HUF / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	HUF	50.000.000				400,880108	1.782,71	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD HUF / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	HUF	-25.000.000				400,880140	-942,25	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	20.000				1,149698	-163,70	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-12.000.000				1,148290	-247.176,32	-0,48 %
Summe Devisentermingeschäfte²										-236.739,70	-0,46 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						929.291,46	1,79 %
				EUR						0,00 ³	0,00 %
				RUB						0,00 ⁴	0,00 %
				CZK						56.379,01	0,11 %
				HUF						270,10	0,00 %
				PLN						91.063,02	0,18 %
				RON						57.740,75	0,11 %
				RSD						345,27	0,00 %
				RUB						29,44	0,00 %
				TRY						43.600,51	0,08 %
				UAH						23,52	0,00 %
				USD						497.861,33	0,96 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.676.604,41	3,23 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.241.631,86	2,39 %
Summe Abgrenzungen										1.241.631,86	2,39 %

Wertpapierart	OGAW/S 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
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-61.473,37	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-61.473,37	-0,12 %
Summe Fondsvermögen										51.883.113,17	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000AKKA6	I Ausschüttung	EUR	225,50	9.176,864
AT0000740642	R Ausschüttung	EUR	83,76	178.050,558
AT0000A1TWB0	RZ Ausschüttung	EUR	80,43	17.160,211
AT0000740659	R Thesaurierung	EUR	196,44	111.458,408
AT0000A1TWA2	RZ Thesaurierung	EUR	91,47	29.330,241
AT0000A0EYA2	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	265,97	6.272,860
AT0000740667	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	247,01	29.440,426
AT0000A1TWC8	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	93,15	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.07.2025
PL0000113783	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 3/4 04/25/32	PLN	5.000.000
PL0000114498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	PLN	10.000.000
PL0000116851	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 10/25/34	PLN	2.000.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.07.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Tschechische Kronen	CZK 24,604000
Ungarische Forint	HUF 399,825000
Kasachische Tenge	KZT 623,134400
Polnische Zloty	PLN 4,272500
Rumänische Lei	RON 5,073000
Serbischer Dinar	RSD 117,182100
Russische Rubel	RUB 92,844550
Türkische Lire	TRY 46,591300
Ukrainische Hryvnia	UAH 47,871600
Amerikanische Dollar	USD 1,148000

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		CZ0001004469	CZECH REPUBLIC CZGB 1 06/26/26	CZK			20.000.000
Anleihen fix		XS2890435600	BULGARIA BGARIA 4 1/4 09/05/44	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 2 7/8 12/16/27	EUR			250.000
Anleihen fix		XS2827786455	UZBEKISTAN INTL BOND UZBEK 5 3/8 05/29/27	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2974639770	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 5 3/4 01/23/30	HUF			130.000.000
Anleihen fix		HU0000404611	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 1 1/2 04/22/26	HUF			200.000.000
Anleihen fix		UA4000204150	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 15.84 02/26/25	UAH			10.000.000

1 Diese Positionen mit einer Nominalhöhe von RUB 400.000.000 und EUR 800.000 sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.

2 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

3 Bei diesem Konto handelt es sich um ein sogenanntes „Sperrkonto“. Das auf diesem Konto ausgewiesene Guthaben (EUR 27.904,23) ist aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit nicht verfügbar, es erfolgt keine Auszahlung. Zum Stichtag 31.07.2025 wurde für den Bewertungsansatz ein Abschlag von 100 % vorgenommen.

4 Bei diesem Konto handelt es sich um ein sogenanntes „Sperrkonto“. Das auf diesem Konto ausgewiesene Guthaben (RUB in EUR 934.480,27) ist aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit nicht verfügbar, es erfolgt keine Auszahlung. Zum Stichtag 31.07.2025 wurde für den Bewertungsansatz ein Abschlag von 100 % vorgenommen.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

7,05 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 3.658.349,27 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 7,43 %

Zum Stichtag 31.07.2025 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.07.2025	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.07.2025	Anteil am Fondsvermögen
PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	LISTED	PLN	Anleihen	Republic of Poland	a	10.000.000	2.222.213,10	4,28 %
PL0000113783	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 3/4 04/25/32	LISTED	PLN	Anleihen	Republic of Poland	a	5.000.000	960.995,54	1,85 %
PL0000116851	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 10/25/34	LISTED	PLN	Anleihen	Republic of Poland	a	2.000.000	475.140,63	0,92 %

- 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 31.07.2025	Kurswert in Portfoliowährung
US168863CA49	REPUBLIC OF CHILE CHILE 3 1/8 01/21/26	LISTED	USD	Anleihen	Republic of Chile	a	9.000.000	7.770.731,71

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

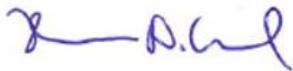
Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-Swap) ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

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 16. September 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Hannes Cizek


Mag. (FR) 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.