

# Raiffeisen-Zentraleuropa-ESG-Aktien

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.02.2024 – 31.07.2024

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2024 bis 31.07.2024 .....	4
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fonstdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2024 .....	8
Anhang .....	15

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.02.2024 bis 31.07.2024

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000936513	Raiffeisen-Zentraleuropa-ESG-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	21.02.1994
AT0000A1TVZ1	Raiffeisen-Zentraleuropa-ESG-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A13K38	Raiffeisen-Zentraleuropa-ESG-Aktien (I) T	Thesaurierung	EUR	02.12.2013
AT0000805460	Raiffeisen-Zentraleuropa-ESG-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	17.05.1999
AT0000A1TVY4	Raiffeisen-Zentraleuropa-ESG-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0EY50	Raiffeisen-Zentraleuropa-ESG-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010
AT0000785241	Raiffeisen-Zentraleuropa-ESG-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	26.05.1999
AT0000A1TW05	Raiffeisen-Zentraleuropa-ESG-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 01.02.2024 bis 31.07.2024

Referenzwert	Gewichtung
	in %
75 % MSCI EM Eastern Europe Net, 25 % MSCI Austria IMI Net	100,00

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

### 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, 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-Zentraleuropa-ESG-Aktien für den Berichtszeitraum vom 01.02.2024 bis 31.07.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.07.2024 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.01.2024	31.07.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	115.709.234,35	122.066.459,01
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	123,26	132,81
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	123,26	132,81
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR	58,20	61,50
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR	58,20	61,50
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	169,37	180,70
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	169,37	180,70
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	153,19	163,39
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	153,19	163,39
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR	59,40	63,41
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR	59,40	63,41
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	187,96	206,00
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	187,96	206,00
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	160,82	175,30
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	160,82	175,30
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR	63,92	70,05
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR	63,92	70,05

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2024
AT0000936513 (R) A	165.683,220	2.359,362	-5.643,541	162.399,041
AT0000A1TVZ1 (RZ) A	5.410,513	375,655	-51,869	5.734,299
AT0000A13K38 (I) T	84,070	0,000	0,000	84,070
AT0000805460 (R) T	454.996,360	13.843,448	-18.131,659	450.708,149
AT0000A1TVY4 (RZ) T	89.170,395	4.078,067	-4.283,354	88.965,108
AT0000A0EY50 (I) VTA	6.741,017	11,000	-3,521	6.748,496
AT0000785241 (R) VTA	116.214,421	1.580,644	-6.821,669	110.973,396
AT0000A1TW05 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>825.622,559</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Zentraleuropa-Fonds startete das Jahr 2024 verhalten. Doch schon ab Februar setzten die meisten Märkte die Aufwärtsbewegung aus dem Jahr 2023 fort. Verschiedene Faktoren prägten 2024 die Kursentwicklung der Region:

1. Die sinkende Inflation und die Aussicht auf Zinssenkungen, vor allem in der 2. Jahreshälfte.
2. Politische Entscheidungen, die die Vergabe von Fördermitteln der EU betreffen.
3. Die Auswirkungen des Ukraine-Krieges und anderer globaler Konflikte.
4. Die Energiepreise, die nach einem Rückgang 2023 zunächst weiter sanken, bis ein heißer Sommer den Trend stoppte.

Zu Jahresbeginn zeigten Slowenien und Rumänien die stärksten Zuwächse, dicht gefolgt von Kroatien. Die südlichen EU-Länder profitierten stark von neuen EU-Förderbudgets. Im Gegensatz dazu haben Polen, Ungarn und Tschechien weniger Vorteile aus der aktuellen Förderperiode. Trotzdem erzielten die Aktienmärkte in Ungarn und Tschechien zweistellige Gewinne, während Polen hinterherhinkte. Energieaktien wie CEZ in Tschechien und Verbund in Österreich litten unter dem Preisverfall bei Strom.

Im weiteren Jahresverlauf ragte Slowenien erneut heraus, insbesondere dank unserer Beteiligung an der Nova Ljubljanska Banka. Die Bankaktie stieg aufgrund starker Geschäftszahlen und einer attraktiven Dividende. Krka, ein slowenisches Pharmaunternehmen, und die Banca Transilvania in Rumänien trugen ebenfalls zu den Gewinnen bei. In Polen hingegen kühlte sich der Markt ab, da die Bankaktien als überbeuert galten und die neue Regierungspolitik, vor allem in Bezug auf Kohlekraftwerke, enttäuschte. In Österreich sorgten Finanzaktien wie Bawag und Erste Bank für positive Impulse.

Im Sektorvergleich waren Finanz- und Pharmabranche am erfolgreichsten. Die polnische PKO Bank und die ungarische OTP Bank leisteten positive Beiträge. Der Konsumsektor hingegen schwächelte. Der IT-Sektor zeigte sich als schwächster Bereich, wobei wir unsere Anteile an UiPath, einem rumänischen IT-Unternehmen, frühzeitig abgestoßen haben, bevor dessen Kurs unter der allgemeinen Marktschwäche in den USA litt.

Für das 2. Halbjahr erwarten wir aufgrund der US-Wahlen eine hohe Volatilität. Trotzdem bleibt die Aussicht positiv, da die abflauende Inflation Zinssenkungen wahrscheinlicher macht. Diese sind üblicherweise gut für die Aktienmärkte. Die Bewertungen in der Region erscheinen weiterhin attraktiv.

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		CHF	781.869,42	0,64 %
Aktien		CZK	2.721.465,24	2,23 %
Aktien		EUR	36.107.253,86	29,58 %
Aktien		GBP	1.455.536,95	1,19 %
Aktien		HUF	17.643.903,88	14,45 %
Aktien		PLN	58.761.449,45	48,14 %
Aktien		RON	3.348.646,13	2,74 %
Aktien		SEK	373.946,23	0,31 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>121.194.071,16</b>	<b>99,29 %</b>
Aktien GDR		EUR	385.734,00	0,32 %
<b>Summe Aktien GDR</b>			<b>385.734,00</b>	<b>0,32 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>121.579.805,16</b>	<b>99,60 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			741.557,12	0,61 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			84,59	0,00 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>741.641,71</b>	<b>0,61 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.476,55	0,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>2.476,55</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-257.464,42	-0,21 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-257.464,42</b>	<b>-0,21 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>122.066.459,01</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2024

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CH0002178181	STADLER RAIL AG SRAIL	CHF	28.190		500		26,550000	781.869,42	0,64 %
Aktien		CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS KOMB	CZK	52.628	7.300	1.000		795,500000	1.646.015,22	1,35 %
Aktien		CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS MONET	CZK	261.007		4.700		104,800000	1.075.450,02	0,88 %
Aktien		AT0000730007	ANDRITZ AG ANDR	EUR	51.400	2.800	5.500		58,750000	3.019.750,00	2,47 %
Aktien		HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD ARNT	EUR	8.092				33,400000	270.272,80	0,22 %
Aktien		AT0000969985	AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM ATS	EUR	20.100		6.500		19,460000	391.146,00	0,32 %
Aktien		AT0000BAWAG2	BAWAG GROUP AG BG	EUR	47.900	3.100	800		68,100000	3.261.990,00	2,67 %
Aktien		AT0000641352	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAI	EUR	24.269		37.400		30,120000	730.982,28	0,60 %
Aktien		NL00150006R6	CTP NV CTPNV	EUR	43.451	706	800		16,220000	704.775,22	0,58 %
Aktien		AT0000818802	DO & CO AG DOC	EUR	7.400	7.400			156,000000	1.154.400,00	0,95 %
Aktien		AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG EBS	EUR	198.124	2.900	27.500		48,360000	9.581.276,64	7,85 %
Aktien		AT0000741053	EVN AG EVN	EUR	29.200	29.200			30,300000	884.760,00	0,72 %
Aktien		LU2290522684	INPOST SA INPST	EUR	39.700		110.300		15,840000	628.848,00	0,52 %
Aktien		PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS JMT	EUR	33.800	33.800			15,290000	516.802,00	0,42 %
Aktien		SI0031102120	KRKA KRKG	EUR	4.600				138,000000	634.800,00	0,52 %
Aktien		AT0000644505	LENZING AG LNZ	EUR	17.400	17.400			32,800000	570.720,00	0,47 %
Aktien		AT0000938204	MAYR-MELNHOF KARTON AG MMK	EUR	3.200		100		105,800000	338.560,00	0,28 %
Aktien		SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR	EUR	6.519		2.500		136,000000	886.584,00	0,73 %
Aktien		AT0000APOST4	OESTERREICHISCHE POST AG POST	EUR	32.070	16.500	300		30,800000	987.756,00	0,81 %
Aktien		AT0000609607	PORR AG POS	EUR	26.500	26.500			13,880000	367.820,00	0,30 %
Aktien		AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA RBI	EUR	90.200		9.000		18,290000	1.649.758,00	1,35 %
Aktien		AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG TKA	EUR	23.100		52.300		8,620000	199.122,00	0,16 %
Aktien		AT0000821103	UNIQA INSURANCE GROUP AG UQA	EUR	79.100	80.500	1.400		7,900000	624.890,00	0,51 %
Aktien		HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA DD RIVP	EUR	64.221		1.200		5,120000	328.811,52	0,27 %
Aktien		AT0000746409	VERBUND AG VER	EUR	56.220	25.750	3.500		73,950000	4.157.469,00	3,41 %
Aktien		AT0000908504	VIENNA INSURANCE GROUP AG VIG	EUR	12.200	12.200			29,900000	364.780,00	0,30 %
Aktien		AT0000937503	VOESTALPINE AG VOE	EUR	76.530		16.200		23,320000	1.784.679,60	1,46 %
Aktien		AT0000831706	WIENERBERGER AG WIE	EUR	63.080		55.800		32,760000	2.066.500,80	1,69 %
Aktien		GB00BMW6P49	MONDI PLC MNDI	GBP	80.600	58.400	43.100		15,210000	1.455.536,95	1,19 %
Aktien		HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL	HUF	481.926	60.000	8.700		2.836,000000	3.460.106,67	2,83 %
Aktien		HU0000061726	OTP BANK PLC OTP	HUF	213.690	2.700	17.900		18.650,000000	10.089.413,92	8,27 %
Aktien		HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT RICHT	HUF	158.557		2.900		10.200,000000	4.094.383,29	3,35 %
Aktien		LU2237380790	ALLEGRO.EU SA ALE	PLN	652.696	212.400	16.300		35,875000	5.460.824,41	4,47 %
Aktien		PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA PEO	PLN	176.100	20.000	54.200		160,100000	6.575.155,67	5,39 %
Aktien		PLBUDMX00013	BUDIMEX BDX	PLN	10.900		200		616,500000	1.567.165,75	1,28 %
Aktien		PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA CDR	PLN	84.088	27.000	1.200		155,550000	3.050.418,25	2,50 %
Aktien		PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA CPS	PLN	151.234		2.700		12,885000	454.453,25	0,37 %

Berichtszeitraum 01.02.2024 – 31.07.2024

Raiffeisen-Zentraleuropa-ESG-Aktien



Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		PLDINPL00011	DINO POLSKA SA DNP	PLN	54.290	25.000	16.200		338,600000	4.287.085,52	3,51 %
Aktien		PLLPP0000011	LPP SA LPP	PLN	981	10	100		14.920,000000	3.413.447,14	2,80 %
Aktien		PLBRE0000012	MBANK SA MBK	PLN	11.500	12.900	1.400		611,400000	1.639.753,73	1,34 %
Aktien		PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA OPL	PLN	312.959		398.200		7,840000	572.214,50	0,47 %
Aktien		PLPKN0000018	ORLEN SA PKN	PLN	593.241	50.000	14.600		63,220000	8.746.634,95	7,17 %
Aktien		NL0010391108	PHOTON ENERGY NV PEN	PLN	227.272		2.728		7,300000	386.922,64	0,32 %
Aktien		PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI SA PKO	PLN	855.759	77.700	155.200		58,400000	11.655.198,49	9,55 %
Aktien		PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE PZU	PLN	535.520	114.600	81.000		47,870000	5.978.530,84	4,90 %
Aktien		PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA SPL	PLN	34.317		3.200		521,600000	4.174.478,70	3,42 %
Aktien		PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA TPE	PLN	495.800		226.000		3,809000	440.425,90	0,36 %
Aktien		PLLVTSF00010	TEXT SA TXT	PLN	17.600	8.100			87,400000	358.739,71	0,29 %
Aktien		ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA TLV	RON	214.901	123.916	164.300		28,550000	1.233.003,13	1,01 %
Aktien		ROBRDBACNOR2	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BRD	RON	175.649		3.200		21,950000	774.818,24	0,63 %
Aktien		RO4QOZ5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN H2O	RON	53.806		67.000		124,000000	1.340.824,76	1,10 %
Aktien		SE0009778848	MEDICOVER AB - B SHARE MCOVB	SEK	22.000				198,200000	373.946,23	0,31 %
Aktien GDR		US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S NLB	EUR	14.556	4.356	300		26,500000	385.734,00	0,32 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>121.579.805,16</b>	<b>99,60 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>121.579.805,16</b>	<b>99,60 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						741.557,12	0,61 %
				GBP						29,40	0,00 %
				PLN						-0,05	-0,00 %
				USD						55,24	0,00 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>741.641,71</b>	<b>0,61 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.476,55	0,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>2.476,55</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-257.464,42	-0,21 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-257.464,42</b>	<b>-0,21 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>122.066.459,01</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000936513	R	Ausschüttung	EUR	132,81	162.399,041
AT0000A1TVZ1	RZ	Ausschüttung	EUR	61,50	5.734,299
AT0000A13K38	I	Thesaurierung	EUR	180,70	84,070
AT0000805460	R	Thesaurierung	EUR	163,39	450.708,149
AT0000A1TVY4	RZ	Thesaurierung	EUR	63,41	88.965,108

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0EY50	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	206,00	6.748,496
AT0000785241	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	175,30	110.973,396
AT0000A1TW05	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	70,05	10,000

**In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)**

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.07.2024
SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR	EUR	2.000

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.07.2024 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF	0,957250
Tschechische Kronen	CZK	25,434500
Britische Pfund	GBP	0,842250
Ungarische Forint	HUF	395,000000
Polnische Zloty	PLN	4,287900
Rumänische Lei	RON	4,976000
Schwedische Kronen	SEK	11,660500
Amerikanische Dollar	USD	1,080500

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		AT000000ETS9	EUROTELESITES AG ETS	EUR			18.850
Aktien		AT0000743059	OMV AG OMV	EUR		67.400	67.400
Aktien		PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA KGH	PLN		136.000	136.000
Aktien		ROSNACNOR3	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE SNG	RON			37.600
Aktien		US6821891057	ON SEMICONDUCTOR ON	USD		7.700	7.700
Aktien		US90364P1057	UIPATH INC - CLASS A PATH	USD			52.900
Bezugsrechte		NL00150021L8	CTP NV 2415801D	EUR		42.745	42.745

**Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften**

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

0,22 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 272.000,00 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 0,22 %

Zum Stichtag 31.07.2024 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.07.2024	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.07.2024	Anteil am Fondsvermögen
SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR	LISTED	EUR	Aktien	Nova Ljubljanska Banka dd	bbb	2.000	272.000,00	0,22 %

➤ 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 entlehnten 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 31.07.2024	Kurswert in Portfoliwährung
US38141GYR90	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS Float 10/21/27	LISTED	USD	Anleihen	Goldman Sachs Group Inc/The	n.v.	2.000.000	1.851.142,99

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 20. September 2024

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

## Anhang

### Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

**Raiffeisen Capital Management** ist die Dachmarke der Unternehmen:  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH