

# Raiffeisen-Osteuropa-Rent

(ein Anlagefonds von Raiffeisen  
Capital Management Österreich)

**Halbjahresbericht**  
**für den Vertrieb in der Schweiz**  
Berichtszeitraum 01.02.2018 – 31.07.2018

Genehmigt von der Finanzmarktaufsicht entsprechend den Bestimmungen des österreichischen Investmentfondsgesetzes.

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Hinweis für Anleger in der Schweiz .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2018 .....	9
Anhang .....	19

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.02.2018 bis 31.07.2018

## 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

### Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 3,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

### Hinweis für Anleger in der Schweiz

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

Total Expense Ratio (TER) / Kosten, die dem Anteilhaber angelastet werden  
(Berechnungszeitraum: 01.08.2017 – 31.07.2018)

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

TER I-Tranche (EUR): 0,63 %

TER R-Tranche (EUR): 1,11 %

TER RZ-Tranche (EUR): 0,63 %

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Osteuropa-Rent (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich) für den Berichtszeitraum vom 01.02.2018 bis 31.07.2018 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.07.2018 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.01.2018	31.07.2018
Fondsvermögen gesamt in EUR	158.682.308,62	139.292.084,80
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	275,71	246,34
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	283,98	253,73
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	107,38	96,15
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	110,60	99,03
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	99,55	89,34
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	99,55	89,34
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	221,61	203,69
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	228,26	209,80
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	99,49	92,01
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	99,49	92,01
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	284,90	266,71
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	293,45	274,71
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	274,24	256,12
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	282,47	263,80
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	99,60	93,24
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	99,60	93,24

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2018
AT0000A1KKA6 (I) A	14.939,396	1.373,649	-462,000	15.851,045
AT0000740642 (R) A	515.384,943	16.965,751	-39.337,412	493.013,282
AT0000A1TWB0 (RZ) A	13.812,083	9.378,528	-1.322,961	21.867,650
AT0000740659 (R) T	234.917,267	13.092,942	-30.032,363	217.977,846
AT0000A1TWA2 (RZ) T	16.618,469	10.102,660	-444,709	26.276,420
AT0000A0EYA2 (I) VTA	73.968,055	121,880	-234,620	73.855,315
AT0000740667 (R) VTA	83.885,742	1.441,092	-9.335,220	75.991,614
AT0000A1TWC8 (RZ) VTA	500,000	5,397	-5,397	500,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>925.333,172</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Nachdem der Jahresanfang 2018 noch von sehr positiven Erwartungen hinsichtlich globalem Wachstum und damit sehr günstigem Risikosentiment getragen war, drehte sich dies zu Beginn der Berichtsperiode ins Negative, als die Vorgehensweise der US-Regierung bezüglich ihrer Zoll- und Handelspolitik zunehmend aggressiver wurde. Da sich gleichzeitig Aussichten für die globale Liquiditätsversorgung aufgrund der Fortsetzung der US-Zinsanhebungen und dem Tapering der Europäischen Zentralbank (EZB) verschlechterte, kamen riskantere Veranlagungen und damit auch die osteuropäischen Anleihemärkte im Berichtszeitraum unter Druck.

Insbesondere betraf das Länder mit schwächeren Fundamentaldaten, vor allem die Türkei. Zusätzlich dazu führte die politische Unsicherheit über den weiteren wirtschaftspolitischen Kurs bereits im 2. Quartal 2018 zu einer deutlich schwächeren Währung, was die türkische Notenbank mit anfänglich zögerlichen Zinsanhebungen zu stabilisieren versuchte. Die nach der Präsidentenwahl gesetzten Maßnahmen führten jedoch zum Ende des Berichtszeitraumes zu einem weiteren massiven Abverkauf von türkischen Anleihen und der türkischen Währung.

Eine negative Wertentwicklung, wenngleich auch in deutlich geringerem Ausmaß, verzeichnete in der Berichtsperiode der ungarische Markt, wo zusätzlich zur schwächeren Währung die von sehr niedrigen Niveaus ansteigenden Renditen die Performance ins Minus drückten. Auch der russische Markt verlor im April 2018 aufgrund der überraschend massiven Verschärfung der US-Sanktionen deutlich an Wert, wovon sich der Markt trotz stabil hohem Ölpreis nicht mehr erholen konnte. Schwächere Währungen belasteten auch die Wertentwicklung des tschechischen und polnischen Marktes, wobei letzterer aufgrund von auf absehbarer Zeit stabiler Zinsen zumindest eine positive Anleiheperformance aufwies.

Die Positionierung des Fonds, der zu Jahresanfang noch auf gutes Risikosentiment ausgerichtet war, wurde im Laufe des 2. Quartals defensiver. Insbesondere betraf das Länder mit schwächeren Fundamentaldaten, in der Region v. a. die Türkei. Vor allem wurde die Gewichtung des türkischen Marktes reduziert, aber auch die Investitionen in Rumänien zurückgefahren, während die reduzierte Positionierung im ungarischen Markt beibehalten wurde und die Bargeldquote erhöht wurde. In Erwartung einer wieder orthodoxeren Wirtschaftspolitik nach den Wahlen in der Türkei wurden im Juni 2018 die Positionen im lokalen Markt wieder aufgebaut. Da sich dies nicht erfüllte, wurden diese Positionen schrittweise wieder abgebaut. Insgesamt konnte der Fonds durch diese Positionsänderungen profitieren, bzw. höhere Verluste vermieden werden. Die reduzierte Sensitivität des Fonds auf EMU-Renditeänderung wurde über die gesamte Berichtsperiode beibehalten, war jedoch insgesamt der Fondsperformance nicht zuträglich. Ebenso brachten die eingesetzten Währungsmodelle keine zusätzlichen Erträge. Dies war vor allem auf die TRY-Position aufgrund des Kaufkraftkriteriums zurückzuführen. Deren Einsatz wurde im Mai 2018 ausgesetzt.

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	8.782.057,12	6,30 %
Anleihen fix		EUR	3.907.977,50	2,81 %
Anleihen fix		HUF	11.814.257,20	8,48 %
Anleihen fix		PLN	35.741.937,98	25,66 %
Anleihen fix		RON	3.900.043,61	2,80 %
Anleihen fix		RSD	1.627.452,68	1,17 %
Anleihen fix		RUB	20.810.609,83	14,94 %
Anleihen fix		TRY	6.950.915,38	4,99 %
Anleihen fix		USD	36.631.173,39	26,30 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>130.166.424,69</b>	<b>93,45 %</b>
Anleihen variabel		USD	67.001,45	0,05 %
<b>Summe Anleihen variabel</b>			<b>67.001,45</b>	<b>0,05 %</b>
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		TRY	363.469,62	0,26 %
<b>Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen</b>			<b>363.469,62</b>	<b>0,26 %</b>
Stufenzinsanleihen		USD	1.356.914,68	0,97 %
<b>Summe Stufenzinsanleihen</b>			<b>1.356.914,68</b>	<b>0,97 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>131.953.810,44</b>	<b>94,73 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-18.956,44	-0,01 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-158.264,38	-0,11 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>-177.220,82</b>	<b>-0,12 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			559.116,50	0,40 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			3.600.945,75	2,58 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>4.160.062,25</b>	<b>2,98 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.991.477,73	2,15 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>2.991.477,73</b>	<b>2,15 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-146.044,82	-0,10 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-146.044,82</b>	<b>-0,10 %</b>
<b>Cash Collateral</b>				
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten			510.000,00	0,37 %
<b>Summe Cash Collateral</b>			<b>510.000,00</b>	<b>0,37 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>139.292.084,80</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2018

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	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	34.600.000	46.000.000	73.000.000		103,301000	1.395.414,46	1,00 %
Anleihen fix		CZ0001004253	CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	CZK	93.000.000				103,200500	3.747.031,51	2,69 %
Anleihen fix		CZ0001001945	CZECH REPUBLIC CZGB 4.7 09/12/22	CZK	82.500.000	14.500.000			113,000000	3.639.611,15	2,61 %
Anleihen fix		XS1709328899	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 1 5/8 04/30/28	EUR	570.000				99,000000	564.300,00	0,41 %
Anleihen fix		XS1428088626	CROATIA CROATI 3 03/20/27	EUR	750.000				105,500000	791.250,00	0,57 %
Anleihen fix		XS1696445516	HUNGARY REPHUN 1 3/4 10/10/27	EUR	620.000		1.330.000		101,105000	626.851,00	0,45 %
Anleihen fix		XS1070363343	KAZAGRO NATL MGMT HLDG KAZNMH 3.255 05/22/19	EUR	950.000				101,737000	966.501,50	0,69 %
Anleihen fix		XS1087984164	MACEDONIA MACEDO 3.975 07/24/21	EUR	380.000				107,125000	407.075,00	0,29 %
Anleihen fix		XS1629918415	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 3 1/4 06/14/25	EUR	600.000	600.000	1.000.000		92,000000	552.000,00	0,40 %
Anleihen fix		HU0000403258	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 1 09/23/20	HUF	400.000.000	400.000.000			99,746350	1.240.934,93	0,89 %
Anleihen fix		HU0000403266	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 1 3/4 10/26/22	HUF	425.000.000	425.000.000			98,711850	1.304.818,87	0,94 %
Anleihen fix		HU0000403100	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/2 10/27/21	HUF	900.000.000	600.000.000	100.000.000		102,814850	2.877.997,17	2,07 %
Anleihen fix		HU0000403118	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 10/27/27	HUF	130.000.000				98,101650	396.653,85	0,28 %
Anleihen fix		HU0000402748	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 5 1/2 06/24/25	HUF	900.000.000	700.000.000			117,466850	3.288.136,51	2,36 %
Anleihen fix		HU0000402383	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 6 11/24/23	HUF	700.000.000	80.000.000			118,575350	2.581.573,31	1,85 %
Anleihen fix		HU0000402235	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 7 1/2 11/12/20	HUF	35.000.000				114,040900	124.142,56	0,09 %
Anleihen fix		PL0000108916	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 04/25/21	PLN	18.700.000				100,410000	4.396.368,49	3,16 %
Anleihen fix		PL0000109492	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/4 04/25/22	PLN	7.000.000	7.000.000			100,280000	1.643.568,76	1,18 %
Anleihen fix		PL0000107611	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 04/25/28	PLN	15.100.000	15.100.000			96,370000	3.407.174,05	2,45 %
Anleihen fix		PL0000107264	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 4 10/25/23	PLN	33.000.000		4.000.000		107,110000	8.275.980,75	5,94 %
Anleihen fix		PL0000106126	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 1/4 10/25/20	PLN	36.100.000				107,740000	9.106.671,82	6,54 %
Anleihen fix		PL0000102646	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 3/4 09/23/22	PLN	19.700.000				113,650000	5.242.170,95	3,76 %
Anleihen fix		PL0000106670	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 3/4 10/25/21	PLN	14.000.000				111,960000	3.670.003,16	2,63 %
Anleihen fix		RO1522DBN056	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 3 1/2 12/19/22	RON	3.850.000	3.850.000	3.850.000		95,476000	794.635,74	0,57 %
Anleihen fix		RO1521DBN041	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 3 1/4 03/22/21	RON	3.350.000	7.850.000	12.350.000		97,573500	706.626,37	0,51 %
Anleihen fix		RO1425DBN029	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 02/24/25	RON	3.900.000	16.550.000	13.900.000		99,757000	841.048,68	0,60 %
Anleihen fix		RO1419DBN014	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 06/24/19	RON	300.000	6.350.000	12.400.000		101,019000	65.514,51	0,05 %
Anleihen fix		RO1320DBN022	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5 3/4 04/29/20	RON	3.500.000	3.750.000	3.500.000		102,868500	778.329,69	0,56 %
Anleihen fix		RO1227DBN011	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5.8 07/26/27	RON	3.100.000	7.000.000	9.900.000		106,526000	713.888,62	0,51 %
Anleihen fix		RSMFRSD98312	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 10 02/05/22	RSD	120.000.000	5.000.000			120,029000	1.220.338,64	0,88 %
Anleihen fix		RSMFRSD55551	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 10 03/20/21	RSD	25.000.000				115,784000	245.245,75	0,18 %

Berichtszeitraum 01.02.2018 – 31.07.2018

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		RSMFRSD38581	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 4 1/2 04/05/20	RSD	6.000.000	500.000			101,962000	51.832,54	0,04 %
Anleihen fix		RSMFRSD55940	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 5 7/8 02/08/28	RSD	12.000.000	12.000.000			108,228000	110.035,75	0,08 %
Anleihen fix		RU000A0JU9V1	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 6.7 05/15/19	RUB	69.000.000	15.000.000			99,779000	943.126,26	0,68 %
Anleihen fix		RU000A0JU4L3	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 08/16/23	RUB	165.000.000		45.000.000		98,650000	2.229.783,18	1,60 %
Anleihen fix		RU000A0JVW30	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 1/2 08/18/21	RUB	260.000.000				100,700000	3.586.612,19	2,57 %
Anleihen fix		RU000A0ZYUB7	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 1/4 05/10/34	RUB	75.000.000	75.000.000			95,300000	979.119,65	0,70 %
Anleihen fix		RU000A0ZYCK6	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 12/15/21	RUB	176.000.000	236.000.000	60.000.000		99,115000	2.389.646,47	1,72 %
Anleihen fix		RU000A0JTK38	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.05 01/19/28	RUB	190.000.000		40.000.000		96,400000	2.509.066,87	1,80 %
Anleihen fix		RU000A0JSM2	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.6 07/20/22	RUB	178.500.000	43.000.000	174.000.000		100,800000	2.464.792,45	1,77 %
Anleihen fix		RU000A0JVW48	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8 1/2 09/17/31	RUB	221.500.000	11.500.000	10.000.000		106,400000	3.228.471,53	2,32 %
Anleihen fix		RU000A0JS3W6	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8.15 02/03/27	RUB	175.000.000				103,450000	2.479.991,23	1,78 %
Anleihen fix		TRT200324T13	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10.4 03/20/24	TRY	2.500.000	6.000.000	11.500.000		71,750000	313.650,23	0,23 %
Anleihen fix		TRT110226T13	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10.6 02/11/26	TRY	6.000.000	6.000.000	15.000.000		69,650000	730.728,54	0,52 %
Anleihen fix		TRT240227T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 11 02/24/27	TRY	4.750.000	4.750.000			69,625000	578.285,79	0,42 %
Anleihen fix		TRT080323T10	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 7.1 03/08/23	TRY	11.000.000	11.000.000	20.050.000		63,700000	1.225.224,91	0,88 %
Anleihen fix		TRT050220T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 7.4 02/05/20	TRY	8.000.000	12.250.000	15.250.000		84,350000	1.179.936,88	0,85 %
Anleihen fix		TRT270923T11	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 8.8 09/27/23	TRY	12.400.000	7.500.000	8.500.000		67,375000	1.460.845,09	1,05 %
Anleihen fix		TRT120122T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 9 1/2 01/12/22	TRY	11.150.000				75,000000	1.462.243,94	1,05 %
Anleihen fix		XS0997000251	CROATIA CROATI 6 01/26/24	USD	1.000.000	500.000			109,000000	930.709,13	0,67 %
Anleihen fix		XS0607904264	CROATIA CROATI 6 3/8 03/24/21	USD	200.000				106,500000	181.872,52	0,13 %
Anleihen fix		XS0525827845	CROATIA CROATI 6 5/8 07/14/20	USD	400.000		400.000		105,500000	360.329,59	0,26 %
Anleihen fix		XS0860582435	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 4 1/8 12/10/22	USD	750.000				98,375000	629.989,75	0,45 %
Anleihen fix		XS1684378208	EXPORT CREDIT BANK OF TU EXCRTU 4 1/4 09/18/22	USD	550.000				87,875000	412.681,98	0,30 %
Anleihen fix		XS1028943089	EXPORT CREDIT BANK OF TU EXCRTU 5 09/23/21	USD	550.000				93,500000	439.098,32	0,32 %
Anleihen fix		XS1309493630	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA HRELEC 5 7/8 10/23/22	USD	550.000				104,500000	490.756,95	0,35 %
Anleihen fix		XS0954674312	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA MAGYAR 6 1/4 10/21/20	USD	300.000				105,074500	269.157,24	0,19 %
Anleihen fix		US445545AJ57	HUNGARY REPHUN 5 3/4 11/22/23	USD	1.550.000	150.000			108,775500	1.439.627,93	1,03 %
Anleihen fix		US445545AL04	HUNGARY REPHUN 5 3/8 03/25/24	USD	350.000				107,359000	320.844,04	0,23 %
Anleihen fix		XS0934609016	KAZAGRO NATL MGMT HLDG KAZNMH 4 5/8 05/24/23	USD	750.000				97,250000	622.785,30	0,45 %
Anleihen fix		XS1713475132	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY KTZKZ 4.85 11/17/27	USD	1.300.000	200.000			99,750000	1.107.245,02	0,79 %
Anleihen fix		XS0867478124	KAZKOMMERTSBANK KKB 5 1/2 12/21/22	USD	32.617				99,548000	27.724,52	0,02 %
Anleihen fix		XS1595713782	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	1.200.000				100,310000	1.027.810,27	0,74 %
Anleihen fix		XS1807299174	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 4 3/4 04/24/25	USD	300.000	300.000			102,000000	261.281,65	0,19 %
Anleihen fix		XS1044540547	REPUBLIC OF AZERBAIJAN AZERBJ 4 3/4 03/18/24	USD	750.000				100,000000	640.396,19	0,46 %
Anleihen fix		XS1634369067	REPUBLIC OF BELARUS BELRUS 6 7/8 02/28/23	USD	300.000	300.000			104,500000	267.685,61	0,19 %
Anleihen fix		XS1634369224	REPUBLIC OF BELARUS BELRUS 7 5/8 06/29/27	USD	300.000				107,250000	274.729,97	0,20 %
Anleihen fix		XS1120709669	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 3 7/8 10/14/24	USD	800.000				100,875000	689.066,30	0,49 %
Anleihen fix		XS1120709826	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	600.000				101,000000	517.440,12	0,37 %
Anleihen fix		XS0638326263	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 5 1/4 06/16/21	USD	200.000				105,409000	180.009,39	0,13 %
Anleihen fix		XS0602546136	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 6 1/8 03/09/21	USD	150.000				107,011000	137.058,87	0,10 %
Anleihen fix		XS0739988086	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 6 5/8 02/01/22	USD	500.000	300.000			110,475000	471.651,80	0,34 %
Anleihen fix		XS0485991417	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 7 3/8 02/11/20	USD	600.000				106,666000	546.468,00	0,39 %
Anleihen fix		US731011AT95	REPUBLIC OF POLAND POLAND 3 03/17/23	USD	650.000				98,023640	544.041,04	0,39 %
Anleihen fix		US731011AU68	REPUBLIC OF POLAND POLAND 3 1/4 04/06/26	USD	750.000				97,064000	621.594,16	0,45 %
Anleihen fix		US857524AC63	REPUBLIC OF POLAND POLAND 4 01/22/24	USD	1.500.000	1.500.000			101,861000	1.304.627,93	0,94 %
Anleihen fix		US857524AB80	REPUBLIC OF POLAND POLAND 5 03/23/22	USD	950.000				105,305760	854.207,16	0,61 %
Anleihen fix		XS0893103852	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 4 7/8 02/25/20	USD	750.000				101,750000	651.603,13	0,47 %
Anleihen fix		US900123CA66	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 3 1/4 03/23/23	USD	1.050.000				87,500000	784.485,33	0,56 %
Anleihen fix		US900123CP36	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 1/8 02/17/28	USD	750.000	1.450.000	700.000		86,000000	550.740,72	0,40 %
Anleihen fix		US900123CM05	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 3/4 05/11/47	USD	1.000.000				78,500000	670.281,35	0,48 %
Anleihen fix		US900123BH29	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 5/8 03/30/21	USD	600.000		500.000		98,750000	505.912,99	0,36 %

Berichtszeitraum 01.02.2018 – 31.07.2018

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

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		US900123CL22	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 03/25/27	USD	1.100.000				92,250000	866.456,05	0,62 %
Anleihen fix		US900123BG46	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 3/4 05/30/40	USD	550.000				90,000000	422.661,49	0,30 %
Anleihen fix		US900123AY60	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 7/8 03/17/36	USD	200.000		1.500.000		92,000000	157.110,53	0,11 %
Anleihen fix		US900123AW05	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 7 3/8 02/05/25	USD	750.000				102,000000	653.204,12	0,47 %
Anleihen fix		US77586TAC09	ROMANIA ROMANI 4 3/8 08/22/23	USD	950.000		400.000		101,875000	826.377,92	0,59 %
Anleihen fix		US77586TAD81	ROMANIA ROMANI 4 7/8 01/22/24	USD	950.000				103,875000	842.601,29	0,60 %
Anleihen fix		US77586TAA43	ROMANIA ROMANI 6 3/4 02/07/22	USD	300.000				109,625000	280.813,73	0,20 %
Anleihen fix		XS0767472458	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 1/2 04/04/22	USD	400.000		200.000		101,875000	347.948,60	0,25 %
Anleihen fix		RU000A0JXTS9	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 1/4 06/23/27	USD	2.000.000	600.000			97,500000	1.665.030,10	1,20 %
Anleihen fix		XS0504954347	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 04/29/20	USD	1.300.000				102,375000	1.136.383,04	0,82 %
Anleihen fix		RU000A0JXU14	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	600.000				99,250000	508.474,58	0,37 %
Anleihen fix		XS0767473852	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 5/8 04/04/42	USD	1.400.000				107,000000	1.279.084,66	0,92 %
Anleihen fix		XS1319820897	SOUTHERN GAS CORRIDOR SGCAZE 6 7/8 03/24/26	USD	800.000	800.000			109,750000	749.690,48	0,54 %
Anleihen fix		XS0903465127	STATE OIL CO OF THE AZER SOIAZ 4 3/4 03/13/23	USD	500.000				99,375000	424.262,48	0,30 %
Anleihen fix		XS1196496688	STATE OIL CO OF THE AZER SOIAZ 6.95 03/18/30	USD	700.000				107,750000	644.025,10	0,46 %
Anleihen fix		XS1676401414	TAJIKISTAN INT BOND TAJIKI 7 1/8 09/14/27	USD	750.000				89,000000	569.952,61	0,41 %
Anleihen fix		XS1303921487	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/23	USD	1.750.000		350.000		100,500000	1.501.729,07	1,08 %
Anleihen fix		XS1303926528	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/26	USD	1.600.000	750.000	650.000		96,500000	1.318.362,29	0,95 %
Anleihen fix		XS1577952952	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/8 09/25/32	USD	1.800.000				90,750000	1.394.782,91	1,00 %
Anleihen fix		XS1261825977	UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC) EXIMUK 9 5/8 04/27/22	USD	1.200.000				103,000000	1.055.372,92	0,76 %
Anleihen fix		XS0559915961	VNESHECONOMBANK(VEB FIN) VEBBNK 6.8 11/22/25	USD	500.000				106,500000	454.681,30	0,33 %
Anleihen fix		XS0524610812	VNESHECONOMBANK(VEB FIN) VEBBNK 6.902 07/09/20	USD	900.000				103,875000	798.253,85	0,57 %
Anleihen variabel		XS1303929894	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 0 05/31/40	USD	125.000				62,775000	67.001,45	0,05 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		TRT060121T16	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 3 01/06/21	TRY	1.100.000			1,908995	98,989000	363.469,62	0,26 %
Stufenzinsanleihen		XS0114288789	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 7 1/2 03/31/30	USD	3.210.000		200.000	0,445000	111,250000	1.356.914,68	0,97 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>131.953.810,44</b>	<b>94,73 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>131.953.810,44</b>	<b>94,73 %</b>
Anleihenfutures		FGBM20180906	EURO-BOBL FUTURE Sep18 OEU8	EUR	-12				131,620000	-960,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20180906	EURO-BUND FUTURE Sep18 RXU8	EUR	-9				161,430000	-3.150,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20180906	EURO-BUND FUTURE Sep18 RXU8	EUR	-5				161,430000	-2.300,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20180906	EURO-BUND FUTURE Sep18 RXU8	EUR	-5				161,430000	-950,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBS20180906	EURO-SCHATZ FUT Sep18 DUU8	EUR	-60				111,920000	4.200,00	0,00 %
Anleihenfutures		FTN120180919	US 10YR NOTE (CBT)Sep18 TYU8 PIT	USD	22				119,375000	-13.795,20	-0,01 %
Anleihenfutures		FTN120180919	US 10YR NOTE (CBT)Sep18 TYU8 PIT	USD	6				119,375000	-2.001,24	-0,00 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte <sup>1</sup></b>										<b>-18.956,44</b>	<b>-0,01 %</b>
Devisentermingeschäfte		DTG075383	DTG CZK EUR	CZK	2.500.000				25,621787	-183,85	-0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG075960	DTG CZK EUR	CZK	-39.500.000				25,621788	-17.901,51	-0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG075707	DTG HUF EUR	HUF	455.000.000				321,524149	-12.412,96	-0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG075338	DTG PLN EUR	PLN	-6.500.000				4,273253	-12.958,39	-0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG076195	DTG PLN EUR	PLN	9.400.000				4,273253	2.143,09	0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG076852	DTG PLN EUR	PLN	12.300.000				4,273253	84.718,07	0,06 %
Devisentermingeschäfte		DTG077385	DTG PLN EUR	PLN	-9.200.000				4,273253	-48.366,71	-0,03 %
Devisentermingeschäfte		DTG075417	DTG RON USD	RON	-7.000.000				4,627567	8.977,48	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG075441	DTG RON EUR	RON	7.000.000				4,630562	12.111,14	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG076859	DTG RON EUR	RON	-13.000.000				4,630562	-38.649,43	-0,03 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool- ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte		DTG076902	DTG RON USD	RON	14.000.000				4,627567	41.598,63	0,03 %
Devisentermingeschäfte		DTG075399	DTG RUB USD	RUB	-115.000.000				73,092915	-19.867,11	-0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG075708	DTG RUB USD	RUB	220.000.000				73,092915	-35.134,80	-0,03 %
Devisentermingeschäfte		DTG075298	DTG TRY EUR	TRY	3.800.000				5,746428	-29.066,44	-0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG075406	DTG TRY USD	TRY	-3.600.000				5,742712	37.895,36	0,03 %
Devisentermingeschäfte		DTG075702	DTG TRY EUR	TRY	-7.400.000				5,746428	18.325,68	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG076687	DTG TRY EUR	TRY	7.300.000				5,746428	-75.677,20	-0,05 %
Devisentermingeschäfte		DTG076691	DTG TRY USD	TRY	7.300.000				5,742712	-63.393,65	-0,05 %
Devisentermingeschäfte		DTG077537	DTG TRY EUR	TRY	-7.700.000				5,746428	12.285,65	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG077546	DTG TRY USD	TRY	-7.700.000				5,742712	8.184,95	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG076810	DTG USD EUR	USD	-45.550.000				1,171300	30.251,14	0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG075156	NDF KZT USD	KZT	560.000.000				406,872929	-61.083,12	-0,04 %
Devisentermingeschäfte		DTG076771	NDF KZT USD	KZT	-560.000.000				406,872929	7.204,92	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG076815	NDF UAH USD	UAH	52.000.000				31,397468	-7.265,30	-0,01 %
<b>Summe Devisentermingeschäfte <sup>1</sup></b>										<b>-158.264,38</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						559.116,50	0,40 %
				CZK						2.721.276,02	1,95 %
				HRK						1.145,68	0,00 %
				HUF						79.057,31	0,06 %
				PLN						36.099,97	0,03 %
				RON						56.217,31	0,04 %
				RSD						1.241,66	0,00 %
				RUB						93.242,45	0,07 %
				TRY						-100.690,25	-0,07 %
				USD						713.355,60	0,51 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>4.160.062,25</b>	<b>2,98 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.991.477,73	2,15 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>2.991.477,73</b>	<b>2,15 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-146.044,82	-0,10 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-146.044,82</b>	<b>-0,10 %</b>
<b>Cash Collateral</b>											
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten										510.000,00	0,37 %
<b>Summe Cash Collateral</b>										<b>510.000,00</b>	<b>0,37 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>139.292.084,80</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1KKA6	I	Ausschüttung	EUR	246,34	15.851,045
AT0000740642	R	Ausschüttung	EUR	96,15	493.013,282
AT0000A1TWB0	RZ	Ausschüttung	EUR	89,34	21.867,650
AT0000740659	R	Thesaurierung	EUR	203,69	217.977,846
AT0000A1TWA2	RZ	Thesaurierung	EUR	92,01	26.276,420
AT0000A0EYA2	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	266,71	73.855,315
AT0000740667	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	256,12	75.991,614
AT0000A1TWC8	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	93,24	500,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.07.2018
PL0000107264	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 4 10/25/23	PLN	33.000.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.07.2018 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Tschechische Kronen	CZK	25,614000
Kroatische Kuna	HRK	7,400800
Ungarische Forint	HUF	321,520000
Polnische Zloty	PLN	4,270950
Rumänische Lei	RON	4,625800
Serbischer Dinar	RSD	118,028550
Russische Rubel	RUB	72,999250
Türkische Lire	TRY	5,718950
Amerikanische Dollar	USD	1,171150

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		XS1829259008	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 1 3/8 06/01/25	EUR		750.000	750.000
Anleihen fix		XS1807201899	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 3 3/8 04/21/25	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS1768074319	ROMANIA ROMANI 3 3/8 02/08/38	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS1782806357	ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS ZAPAEN 1 3/4 03/02/28	EUR		160.000	160.000
Anleihen fix		PL0000109427	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/27	PLN			7.500.000
Anleihen fix		PL0000108197	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 3 1/4 07/25/25	PLN		14.750.000	14.750.000
Anleihen fix		PL0000105441	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 1/2 10/25/19	PLN			14.500.000
Anleihen fix		RO1318DBN034	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5.6 11/28/18	RON			1.500.000
Anleihen fix		TRT150120T16	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10 1/2 01/15/20	TRY			2.700.000
Anleihen fix		TRT170221T12	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10.7 02/17/21	TRY			5.700.000
Anleihen fix		TRT120325T12	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 8 03/12/25	TRY		3.000.000	22.050.000
Anleihen fix		TRT100719T18	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 8 1/2 07/10/19	TRY			1.150.000
Anleihen fix		TRT200618T18	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 8.3 06/20/18	TRY			12.300.000
Anleihen fix		XS1807299331	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD		400.000	400.000
Anleihen fix		XS1115429372	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN MAEXIM 4 01/30/20	USD			500.000
Anleihen fix		XS1760804184	REPUBLIC OF BELARUS BELRUS 6.2 02/28/30	USD		500.000	500.000
Anleihen fix		US857524AA08	REPUBLIC OF POLAND POLAND 5 1/8 04/21/21	USD			400.000
Anleihen fix		XS0680231908	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 7 1/4 09/28/21	USD			1.000.000
Anleihen fix		XS0971721450	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 7/8 09/16/23	USD			400.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Stufenzinsanleihen		XS0214240482	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 6 3/4 11/01/24	USD			700.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

## Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

6,10 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 8.512.224,75 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 6,46 %

Zum Stichtag 31.07.2018 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per	Kurswert (inkl. allfälliger
			31.07.2018	Stückzinsen) 31.07.2018
PL0000107264	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 4 10/25/23	PLN	33.000.000	8.512.224,75

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

Raiffeisen Bank International AG (als anerkanntes Wertpapierleihesystem im Sinne des § 84 InvFG)

- Angaben zu den zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten:

Emittent	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.07.2018	Anteil
CRH PLC	391.538,82	4,15 %
RYANAIR HOLDINGS PLC	369.279,82	3,92 %
INTESA SANPAOLO SPA	351.534,04	3,73 %
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	349.060,10	3,70 %
GRIFOLS SA	324.899,51	3,45 %
TOTAL SA	320.440,81	3,40 %
BAIDU INC/CHINA	215.860,83	2,29 %
DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC	211.190,38	2,24 %
CAP GEMINI SA	197.321,19	2,09 %
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	195.653,08	2,07 %
<b>GESAMT</b>	<b>2.926.778,58</b>	<b>31,04 %</b>

- 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 Sichteinlagen, 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. Bei Sichteinlagen ist kein Bewertungsabschlag anwendbar und beträgt der auf börsentäglicher Basis festgelegte Wert der Sicherheiten somit 100 v. H. des Wertes der verliehenen Wertpapiere. Die sonstigen Sicherheiten (Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds) werden – ebenfalls auf börsentäglicher Basis – mit einer Value-at-Risk-Berechnung bewertet. Dabei wird mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 v. H. (Konfidenzintervall) der maximal zu erwartende Verlust der sonstigen Sicherheiten über einen Zeitraum von drei Geschäftstagen berechnet. Der dabei ermittelte Wert zuzüglich eines Zuschlages von 10 v. H. stellt den jeweils anwendbaren Bewertungsabschlag dar, wobei der Bewertungsabschlag jedenfalls 5 v. H. des Wertes der sonstigen Sicherheiten beträgt. Die Anwendung des Bewertungsabschlages führt dazu, dass zusätzliche Sicherheiten auf börsentäglicher Basis im entsprechenden Ausmaß geliefert werden.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

Sichteinlagen: 0,00 %

Anleihen: 34,78 %

Aktien: 63,46 %

Anteile an Investmentfonds: 1,76 %

Assetklasse	Rating	Anteil
Anleihen	a	18,38 %
Anleihen	aa	5,67 %
Anleihen	aaa	0,81 %
Anleihen	bbb	9,91 %
		<b>34,78 %</b>

Assetklasse	Börse	Anteil
Aktien	anerkannt	63,46 %
Aktien	nicht anerkannt	0,00 %
		<b>63,46 %</b>

Assetklasse	Anteil
Investmentzertifikate	1,76 %
	<b>1,76 %</b>

Assetklasse	Währung	Anteil
Anleihen	CZK	0,33 %
Anleihen	EUR	5,84 %
Anleihen	USD	28,61 %
		<b>34,78 %</b>
Aktien	CAD	2,06 %
Aktien	CZK	1,24 %
Aktien	EUR	44,76 %
Aktien	GBP	2,23 %
Aktien	MXN	0,90 %
Aktien	PLN	1,78 %
Aktien	SEK	0,24 %
Aktien	USD	10,25 %
		<b>63,46 %</b>
Investmentzertifikate	GBP	0,85 %
Investmentzertifikate	USD	0,91 %
		<b>1,76 %</b>

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:

Sichteinlagen werden als Einlage auf einem Konto bei einem von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Kreditinstitut gehalten. Die sonstigen Sicherheiten werden auf einem Depot der Verwaltungsgesellschaft bei der Raiffeisen Bank International AG (Depotbank) verwahrt, wobei ebenfalls keine Weiterverwendung erfolgt.

- 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.

### 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 31.07.2018 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 510.000,00 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 19. September 2018

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

  
Mag. Rainer Schnabl

  
Mag. (FH) Dieter Aigner

  
Ing. Michal Kustra

## Anhang

### Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

**Raiffeisen Capital Management** ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH