

# Raiffeisen-Portfolio-Balanced

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.01.2025 - 30.06.2025

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten.....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fonstdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	6
Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2025.....	7
Anhang .....	10

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufliedatum
AT0000A1GCV1	Raiffeisen-Portfolio-Balanced (R) A	Ausschüttung	EUR	02.11.2015
AT0000A1U7P2	Raiffeisen-Portfolio-Balanced (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A1GCX3	Raiffeisen-Portfolio-Balanced (R) T	Thesaurierung	EUR	02.11.2015
AT0000A1U7N7	Raiffeisen-Portfolio-Balanced (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A1GV89	Raiffeisen-Portfolio-Balanced (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.11.2015

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,650 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	2,000 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
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 ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

**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 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.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Portfolio-Balanced für den Berichtszeitraum vom 01.01.2025 bis 30.06.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.06.2025 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	<b>31.12.2024</b>	<b>30.06.2025</b>
Fondsvermögen gesamt in EUR	471.382.672,46	471.550.666,32
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1GCY1) in EUR	129,82	125,01
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1GCY1) in EUR	129,82	125,01
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7P2) in EUR	131,80	127,45
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7P2) in EUR	131,80	127,45
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GCX3) in EUR	140,65	136,78
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GCX3) in EUR	140,65	136,78
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7N7) in EUR	141,79	138,31
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7N7) in EUR	141,79	138,31
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GVB9) in EUR	146,91	142,87
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GVB9) in EUR	146,91	142,87

## Umlaufende Anteile

	<b>Umlaufende Anteile am 31.12.2024</b>	<b>Absätze</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>Umlaufende Anteile am 30.06.2025</b>
AT0000A1GCY1 (R) A	171.932,364	9.077,111	-3.530,977	177.478,498
AT0000A1U7P2 (RZ) A	252.310,752	7.003,442	-6.563,427	252.750,767
AT0000A1GCX3 (R) T	1.869.646,466	115.047,359	-76.467,047	1.908.226,778
AT0000A1U7N7 (RZ) T	1.013.916,477	62.934,081	-44.017,295	1.032.833,263
AT0000A1GVB9 (R) VTA	61.748,493	37.299,679	-6.036,728	93.011,444
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>3.464.300,750</b>

## 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
Exchange-traded-commodities		USD	11.259.748,59	2,39 %
<b>Summe Exchange-traded-commodities</b>			<b>11.259.748,59</b>	<b>2,39 %</b>
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	6.248.022,20	1,32 %
<b>Summe Exchange-traded-funds</b>			<b>6.248.022,20</b>	<b>1,32 %</b>
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	188.853.335,88	40,05 %
<b>Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG</b>			<b>188.853.335,88</b>	<b>40,05 %</b>
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	158.552.741,34	33,62 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	JPY	3.020.939,78	0,64 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	99.146.840,92	21,03 %
<b>Summe Investmentzertifikate extern</b>			<b>260.720.522,04</b>	<b>55,29 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>467.081.628,71</b>	<b>99,05 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			354.706,43	0,08 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>354.706,43</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			5.388.878,43	1,14 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-895.091,18	-0,19 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>4.493.787,25</b>	<b>0,95 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			10.103,47	0,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>10.103,47</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-389.559,54	-0,08 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-389.559,54</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>471.550.666,32</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2025

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	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Exchange-traded-commodities		IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC SGLD	USD	41.865	41.865			315,160000	11.259.748,59	2,39 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B0M62X26	ISHARES PLC - ISHARES € INFLATION LINKED GOVT BOND UCITS ET	EUR	26.966	26.966			231,700000	6.248.022,20	1,32 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A3DUS8	R-RATIO-EUROPAAKTIEN T	EUR	47.123	8.555	10.358		103,970000	4.899.378,31	1,04 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A3DUT6	R-RATIO-PAZIFIKAKTIEN T	EUR	144.375	6.358			98,920000	14.281.575,00	3,03 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A387F2	R-RATIO-USAKTIEN T	EUR	94.241	26.152	28.450		121,610000	11.460.648,01	2,43 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811807	RAIFFEISEN 301 - NACHHALTIGKEIT - EURO STAATSANLEIHEN A	EUR	742.676	599.033	291.784		67,420000	50.071.215,92	10,62 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000712526	RAIFFEISEN-ESG-EURO-CORPORATES (R) T	EUR	135.218	5.499			182,590000	24.689.454,62	5,24 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1U784	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-ESG-TRANSFORMATION-RENT (RZ) T	EUR	111.952	7.596	43.941		96,580000	10.812.324,16	2,29 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TW47	RAIFFEISEN-EUROPA-HIGHYIELD (RZ) T	EUR	39.038	39.038	59.722		121,400000	4.739.213,20	1,01 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1Z3D2	RAIFFEISEN-GLOBALALLOCATION-STRATEGIESPLUS (RZ) T	EUR	49.763	4.159			123,590000	6.150.209,17	1,30 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A28JC3	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-AKTIEN (RZ) T	EUR	76.602	76.602			127,320000	9.752.966,64	2,07 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TWM7	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (RZ) T	EUR	112.377	3.643			93,730000	10.533.096,21	2,23 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805387	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EUROPA-AKTIEN (R) T	EUR	35.952	22.711	107.244		256,370000	9.217.014,24	1,95 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764758	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-US-AKTIEN (R) T	EUR	93.720	56.063	143.464		344,070000	32.246.240,40	6,84 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0842209909	BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BO	EUR	683.016	599.166	339.165		107,700000	73.560.823,20	15,60 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0355583906	JPMORGAN FUNDS - EU GOVERNMENT BOND FUND (EUR) C	EUR	869.688	145.321	1.411.071		15,795000	13.736.721,96	2,91 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1529809227	JPMORGAN FUNDS - EUROPE SUSTAINABLE EQUITY FUND (EUR) I	EUR	152.085	75.784	25.240		209,490000	31.860.286,65	6,76 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0917671041	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL MACRO FUND (EUR) I	EUR	56.385	4.548			107,940000	6.086.196,90	1,29 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0113258742	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND	EUR	707.200		179.089		26,972100	19.074.669,12	4,05 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B246KL88	VANGUARD 20+ YEAR EURO TREASURY INDEX FUND	EUR	82.466	22.156	15.318		142,457300	11.747.883,70	2,49 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0007201266	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - VANGUARD PACIFIC EX-JAPAN	EUR	8.138				305,500100	2.486.159,81	0,53 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0155301467	PICTET - JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES I JPY	JPY	22.346				22.951,930000	3.020.939,78	0,64 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1883855915	AMUNDI FUNDS - AMUNDI FUNDS US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH -	USD	9.340	9.340			3.562,950000	28.399.004,10	6,02 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0248041781	JPMORGAN FUNDS - AMERICA EQUITY FUND (USD) I	USD	86.683	45.963	115.879		569,460000	42.125.363,70	8,93 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2016221660	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP IZ	USD	70.560	70.560			475,337500	28.622.473,12	6,07 %
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>467.081.628,71</b>	<b>99,05 %</b>
Währungsfutures		0FEC20250915	EURO FX CURR FUT Sep25 ECU5 PIT	USD	194				1,177340	354.706,43	0,08 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte <sup>1</sup></b>										<b>354.706,43</b>	<b>0,08 %</b>

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
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						5.388.878,43	1,14 %
				USD						-895.091,18	-0,19 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>4.493.787,25</b>	<b>0,95 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										10.103,47	0,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>10.103,47</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-389.559,54	-0,08 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-389.559,54</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>471.550.666,32</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1GCV1	R	Ausschüttung	EUR	125,01	177.478,498
AT0000A1U7P2	RZ	Ausschüttung	EUR	127,45	252.750,767
AT0000A1GCX3	R	Thesaurierung	EUR	136,78	1.908.226,778
AT0000A1U7N7	RZ	Thesaurierung	EUR	138,31	1.032.833,263
AT0000A1GVB9	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	142,87	93.011,444

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.06.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Japanische Yen	JPY 169,776250
Amerikanische Dollar	USD 1,171800

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
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0957798241	THREADNEEDLE (LUX) - US CONTRARIAN CORE EQUITIES - ZU - USD	USD	206.194	941.780

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

### **Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften**

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäftsverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Wertpapierleihegeschäften nicht erforderlich.

Im Berichtszeitraum wurden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäftsverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

### **Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente**

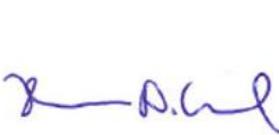
Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-Swap) ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

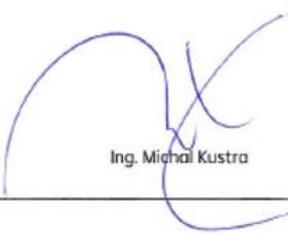
**Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.**

Wien, am 28. Juli 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.