

Raiffeisen-Portfolio-Balanced

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.01.2023 – 30.06.2023

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fonstdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2023	8
Anhang	11

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A1GKY1	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
AT0000A1GVB9	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	1,500 % (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 01.01.2023 bis 30.06.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.06.2023 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2022	30.06.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	388.580.238,46	405.344.894,30
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1GKY1) in EUR	106,62	110,85
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1GKY1) in EUR	106,62	110,85
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7P2) in EUR	106,61	111,10
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7P2) in EUR	106,61	111,10
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GCX3) in EUR	112,72	118,59
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GCX3) in EUR	112,72	118,59
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7N7) in EUR	111,91	118,04
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7N7) in EUR	111,91	118,04
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GVB9) in EUR	116,64	123,88
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GVB9) in EUR	116,64	123,88

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2023
AT0000A1GKY1 (R) A	182.418,387	2.701,794	-5.178,672	179.941,509
AT0000A1U7P2 (RZ) A	268.024,208	1.851,477	-16.442,934	253.432,751
AT0000A1GCX3 (R) T	1.946.139,823	49.692,087	-59.638,651	1.936.193,259
AT0000A1U7N7 (RZ) T	1.053.825,038	35.153,739	-35.516,070	1.053.462,707
AT0000A1GVB9 (R) VTA	27.751,244	978,638	-2.422,073	26.307,809
Gesamt umlaufende Anteile				3.449.338,035

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die wirtschaftliche Entwicklung der Unternehmen war trotz der schwierigen Rahmenbedingungen sehr robust. Aus diesem Grund wurde Mitte Jänner 2023 die Aktiengewichtung weiter angehoben. Die Erhöhung wurde durch Zukäufe in den Regionen USA und Europa durchgeführt. Im Gegenzug wurden Staatsanleihefonds verkauft. Im März 2023 wurde die Aktiengewichtung neuerlich angehoben. Die Aufstockung erfolgte über die Regionen USA und Europa. Auf der Anleihe Seite wurden Gewinne in den Unternehmensanleihen mitgenommen durch Verkauf des Schroder ISF Euro Corporates. Darüber hinaus wurde auf der Anleihe Seite die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer durch Kauf des Vanguard 20+ Fonds markant erhöht. Im April 2023 wurde die Unsicherheit im Bankenbereich genutzt um Unternehmensanleihen in Form des Schroder ISF EURO Corporate Bond aufzustocken, um von Spreadeinengungen profitieren zu können. Im April 2023 wurde auch eine Anpassung im US-Fonds Bereich vorgenommen. Es wurde der eher konservativ ausgerichtete Alliance Bernstein Select US Equity verkauft und durch den leicht offensiv ausgerichteten Fonds JPM America I ersetzt. Im Mai 2023 wurde die Aktienpositionierung neuerlich um einen Schritt auf 2 Schritte Übergewichtung ausgebaut. Die Aufstockung erfolgte wieder über Zukäufe im Bereich USA und Europa. In der Juni Asset Allocation wurde sowohl das Aktien- als auch das Anleihe Segment defensiver ausgerichtet. Aus diesem Grund wurde die Aktiengewichtung im Bereich USA / Europa reduziert. Im Anleihebereich wurden einerseits Emerging Markets Lokalwährungsanleihen durch Teilverkauf des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds reduziert und es erfolgte andererseits ein Teilverkauf der High Yields und eine Reduktion der Unternehmensanleihen.

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
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	224.826.098,51	55,47 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			224.826.098,51	55,47 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	76.450.682,90	18,86 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	JPY	9.834.611,60	2,43 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	90.244.201,68	22,26 %
Summe Investmentzertifikate extern			176.529.496,18	43,55 %
Summe Wertpapiervermögen			401.355.594,69	99,02 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			5.728,74	0,00 %
Summe Derivative Produkte			5.728,74	0,00 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			4.188.371,63	1,03 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			4.188.371,63	1,03 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			25.361,59	0,01 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			1.159,39	0,00 %
Summe Abgrenzungen			26.520,98	0,01 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-231.321,73	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-231.321,73	-0,06 %
Summe Fondsvermögen			405.344.894,30	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2023

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
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811807	RAIFFEISEN 301 - NACHHALTIGKEIT - EURO STAATSANLEIHEN A	EUR	315.805	315.805	336.093		64,970000	20.517.850,85	5,06 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A06QE0	RAIFFEISEN 902 - NACHHALTIGKEIT - EURO STAATSANLEIHEN II T	EUR	134.320		66.137		128,580000	17.270.865,60	4,26 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000712526	RAIFFEISEN-ESG-EURO-CORPORATES (R) T	EUR	239.715				165,440000	39.658.449,60	9,78 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1U784	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (RZ) T	EUR	145.939		6.606		84,600000	12.346.439,40	3,05 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TW47	RAIFFEISEN-EUROPA-HIGHYIELD (RZ) T	EUR	59.800		63.954		103,380000	6.182.124,00	1,53 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1Z3D2	RAIFFEISEN-GLOBALALLOCATION-STRATEGIESPLUS (RZ) T	EUR	45.604				111,150000	5.068.884,60	1,25 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A28JC3	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-AKTIEN (RZ) T	EUR	81.874				107,090000	8.767.886,66	2,16 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TWM7	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (RZ) T	EUR	78.434		76.531		93,070000	7.299.852,38	1,80 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805387	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EUROPA-AKTIEN (R) T	EUR	160.549	51.508	16.380		229,980000	36.923.059,02	9,11 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764758	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-US-AKTIEN (R) T	EUR	248.720	106.796	34.880		284,620000	70.790.686,40	17,46 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0355583906	JPMORGAN FUNDS - JPM EU GOVERNMENT BOND C (ACC) - EUR	EUR	1.612.569	1.612.569	2.664.252		14,704000	23.711.214,58	5,85 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0917671041	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - JPM GLOBAL MACRO I (ACC) - EUR	EUR	49.763				103,890000	5.169.878,07	1,28 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0940006702	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECO SUSTAINABLE EUROPEAN S	EUR	82.267	25.656	8.021		192,560000	15.841.333,52	3,91 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0113258742	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND	EUR	708.355	174.055	1.176.598		23,209500	16.440.565,37	4,06 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B246KL88	VANGUARD 20+ YEAR EURO TREASURY INDEX FUND	EUR	55.529	55.529			152,191900	8.451.064,02	2,08 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0007201266	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - VANGUARD PACIFIC EX-JAPAN	EUR	26.369		969		259,267600	6.836.627,34	1,69 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0106240533	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - JAPANESE EQUITY C	JPY	796.278		17.533		1.944,930000	9.834.611,60	2,43 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BZ01QS72	AXA IM EQUITY TRUST - AXA IM US ENHANCED INDEX EQUITY QI I	USD	1.004.864	442.258	179.430		21,170000	19.537.099,58	4,82 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0248041781	JPMORGAN FUNDS - JPM AMERICA EQUITY I (ACC) - USD	USD	197.252	231.438	34.186		390,310000	70.707.102,10	17,44 %
Summe Wertpapiervermögen										401.355.594,69	99,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-22.558.000				1,094074	5.728,74	0,00 %
Summe Devisentermingeschäfte¹										5.728,74	0,00 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				EUR						4.188.371,63	1,03 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										4.188.371,63	1,03 %

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
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										25.361,59	0,01 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										1.159,39	0,00 %
Summe Abgrenzungen										26.520,98	0,01 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-231.321,73	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-231.321,73	-0,06 %
Summe Fondsvermögen										405.344.894,30	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1GKY1	R Ausschüttung	EUR	110,85	179.941.509
AT0000A1U7P2	RZ Ausschüttung	EUR	111,10	253.432.751
AT0000A1GCX3	R Thesaurierung	EUR	118,59	1.936.193.259
AT0000A1U7N7	RZ Thesaurierung	EUR	118,04	1.053.462.707
AT0000A1GVB9	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	123,88	26.307.809

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.06.2023 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Japanische Yen	157,474950
Amerikanische Dollar	1,088850

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	LU0683601610	AB SICAV I-SEL US EQY-S1USD	USD	395.778	1.326.565

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 Pensionsgeschäfteverordnung 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 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.

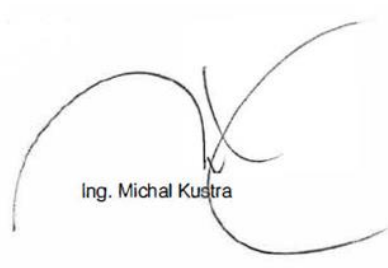
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 11. August 2023

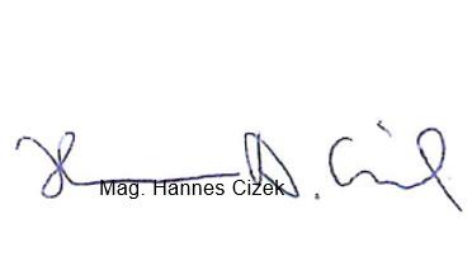
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



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