

Raiffeisen-Portfolio-Balanced

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.01.2024 – 30.06.2024

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 28.06.2024	8
Anhang	11

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

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
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	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 Anteilhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Portfolio-Balanced für den Berichtszeitraum vom 01.01.2024 bis 30.06.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.06.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2023	30.06.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	417.651.342,10	443.667.317,54
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1GKY1) in EUR	116,34	124,06
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1GKY1) in EUR	116,34	124,06
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7P2) in EUR	117,11	125,42
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7P2) in EUR	117,11	125,42
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GCX3) in EUR	124,46	134,41
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GCX3) in EUR	124,46	134,41
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7N7) in EUR	124,42	134,92
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7N7) in EUR	124,42	134,92
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GVB9) in EUR	130,01	140,39
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GVB9) in EUR	130,01	140,39

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2024
AT0000A1GKY1 (R) A	174.263,385	2.989,457	-4.872,322	172.380,520
AT0000A1U7P2 (RZ) A	251.103,083	6.672,124	-7.931,881	249.843,326
AT0000A1GCX3 (R) T	1.897.798,974	61.829,470	-96.199,730	1.863.428,714
AT0000A1U7N7 (RZ) T	1.031.639,305	34.437,790	-65.878,496	1.000.198,599
AT0000A1GVB9 (R) VTA	26.104,613	16.058,013	-2.801,863	39.360,763
Gesamt umlaufende Anteile				3.325.211,922

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das Jahr 2024 wurde mit einer ausgewogenen Aktienquote begonnen. Ebenfalls zu Beginn des Jahres wurde der AXA Rosenberg US Enh. Index Fonds verkauft und der Threadneedle (Lux) US Contrarian Core neu in den Fonds aufgenommen.

Mitte Jänner 2024 wurde die Aktienquote erhöht. Die Aufstockung erfolgte durch Zukäufe in den Regionen Europa und USA. Im Gegenzug wurden Euro-Staatsanleihen reduziert. Im März 2024 wurde die Aktienquote neuerlich spürbar ausgebaut. Die Erhöhung erfolgte über die Regionen USA und Europa. Im Gegenzug wurde auf der Anleihe Seite Unternehmensanleihen in Form des Raiffeisen-GreenBonds verkauft. Zusätzlich wurde auf der Staatsanleihe Seite der BlueBay Investment Grade Euro Government Fonds verkauft. Darüber hinaus wurde die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer durch Aufstockung des Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund Fonds leicht erhöht.

Zu Beginn des 2. Quartals 2024 führte das gleichzeitige Zusammentreffen einer überkauften bzw. überhitzten Marktkonstellation mit gleich drei Belastungsfaktoren in Form von neuen Anzeichen für eine länger restriktive (US)Geldpolitik zum einen, einer vorsichtigen Zurückhaltung im Vorfeld der Berichtssaison zum anderen und der geopolitischen Eskalation in Nahost, zu einem sprunghaften Anstieg der Volatilität. Die Kapitalmärkte reagierten im April 2024 mit spürbaren Kursverlusten. Die Aktienquote wurde im Fonds aber offensiv beibehalten. Im Mai 2024 wurde im Anleihesegment der Anstieg der Renditen genutzt um die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer neuerlich zu verlängern. Der Unternehmensanleihefonds Raiffeisen-ESG-Euro-Corporates wurde reduziert und im Gegenzug der Raiffeisen 301 - Nachhaltigkeit-Euro Staatsanleihen aufgestockt. Im Juni 2024 wurden keine Veränderungen in der Fondszusammensetzung vorgenommen.

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 Fonds- vermögen
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	215.264.015,01	48,52 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			215.264.015,01	48,52 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	99.004.992,52	22,32 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	JPY	11.160.486,15	2,52 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	114.041.562,91	25,70 %
Summe Investmentzertifikate extern			224.207.041,58	50,53 %
Summe Wertpapiervermögen			439.471.056,59	99,05 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			5.180.942,35	1,17 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-750.045,59	-0,17 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			4.430.896,76	1,00 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			30.061,53	0,01 %
Summe Abgrenzungen			30.061,53	0,01 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-264.697,34	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-264.697,34	-0,06 %
Summe Fondsvermögen			443.667.317,54	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 28.06.2024

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	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811807	RAIFFEISEN 301 - NACHHALTIGKEIT - EURO STAATSANLEIHEN A	EUR	416.773	175.343	74.375		65,640000	27.356.979,72	6,17 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000712526	RAIFFEISEN-ESG-EURO-CORPORATES (R) T	EUR	129.719	4.127	109.725		173,670000	22.528.298,73	5,08 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1U784	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-ESG-TRANSFORMATION-RENT (RZ) T	EUR	148.297	2.358			90,990000	13.493.544,03	3,04 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TW47	RAIFFEISEN-EUROPA-HIGHYIELD (RZ) T	EUR	59.722	2.641			113,490000	6.777.849,78	1,53 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1Z3D2	RAIFFEISEN-GLOBALALLOCATION-STRATEGIESPLUS (RZ) T	EUR	45.604				118,910000	5.422.771,64	1,22 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TWM7	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (RZ) T	EUR	84.091	5.657			94,250000	7.925.576,75	1,79 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805387	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EUROPA-AKTIEN (R) T	EUR	170.947	19.171			256,130000	43.784.655,11	9,87 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764758	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-US-AKTIEN (R) T	EUR	255.183	36.159	6.809		344,750000	87.974.339,25	19,83 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0842209909	BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BO	EUR	178.964		144.058		103,160000	18.461.926,24	4,16 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0355583906	JPMORGAN FUNDS - EU GOVERNMENT BOND FUND (EUR) C	EUR	2.105.710	114.204			15,137000	31.874.132,27	7,18 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1529809227	JPMORGAN FUNDS - EUROPE SUSTAINABLE EQUITY FUND (EUR) I	EUR	126.475	36.559			192,840000	24.389.439,00	5,50 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0917671041	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL MACRO FUND (EUR) I	EUR	49.763				105,260000	5.238.053,38	1,18 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B246KL88	VANGUARD 20+ YEAR EURO TREASURY INDEX FUND	EUR	72.949	17.420			148,735100	10.850.076,81	2,45 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0007201266	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - VANGUARD PACIFIC EX-JAPAN	EUR	29.100	2.731			281,490200	8.191.364,82	1,85 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0155301467	PICTET - JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES I JPY	JPY	86.204				22,271950000	11.160.486,15	2,52 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0248041781	JPMORGAN FUNDS - AMERICA EQUITY FUND (USD) I	USD	185.780	23.009	10.192		511,200000	88.658.267,36	19,98 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0957798241	THREADNEEDLE (LUX) - US CONTRARIAN CORE EQUITIES - ZU - USD	USD	922.960	922.960			29,460200	25.383.295,55	5,72 %
Summe Wertpapiervermögen										439.471.056,59	99,05 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						5.180.942,35	1,17 %
				USD						-750.045,59	-0,17 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										4.430.896,76	1,00 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										30.061,53	0,01 %
Summe Abgrenzungen										30.061,53	0,01 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-264.697,34	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-264.697,34	-0,06 %
Summe Fondsvermögen										443.667.317,54	100,00 %

Berichtszeitraum 01.01.2024 – 30.06.2024

Raiffeisen-Portfolio-Balanced

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1GCV1	R	Ausschüttung	EUR	124,06	172.380,520
AT0000A1U7P2	RZ	Ausschüttung	EUR	125,42	249.843,326
AT0000A1GCX3	R	Thesaurierung	EUR	134,41	1.863.428,714
AT0000A1U7N7	RZ	Thesaurierung	EUR	134,92	1.000.198,599
AT0000A1GVB9	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	140,39	39.360,763

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.06.2024 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Japanische Yen	JPY	172,029350
Amerikanische Dollar	USD	1,071200

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 Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811815	RAIFFEISEN 301 - NACHHALTIGKEIT - EURO STAATSANLEIHEN T	EUR			184.017
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BZ01QS72	AXA IM EQUITY TRUST - AXA IM US ENHANCED INDEX EQUITY Q I	USD			881.353

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.

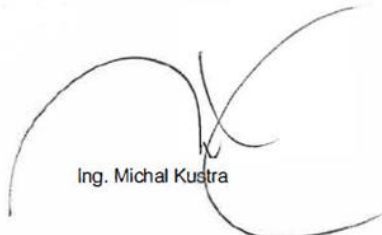
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 28. August 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