

Raiffeisen-Portfolio-Balanced

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.01.2022 – 30.06.2022

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 30.06.2022	8
Anhang.....	11

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

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 (maximal 0,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Portfolio-Balanced für den Berichtszeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.06.2022 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2021	30.06.2022
Fondsvermögen gesamt in EUR	428.560.536,63	384.241.324,98
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1GKY1) in EUR	123,86	106,87
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1GKY1) in EUR	123,86	106,87
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7P2) in EUR	123,24	106,41
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7P2) in EUR	123,24	106,41
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GCX3) in EUR	129,67	112,99
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GCX3) in EUR	129,67	112,99
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7N7) in EUR	128,04	111,70
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7N7) in EUR	128,04	111,70
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GVB9) in EUR	133,18	116,92
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GVB9) in EUR	133,18	116,92

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2021	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2022
AT0000A1GKY1 (R) A	180.586,012	6.764,356	-6.799,776	180.550,592
AT0000A1U7P2 (RZ) A	263.091,300	10.342,508	-5.226,563	268.207,245
AT0000A1GCX3 (R) T	1.870.076,907	123.541,607	-74.296,010	1.919.322,504
AT0000A1U7N7 (RZ) T	993.341,251	80.713,346	-33.561,383	1.040.493,214
AT0000A1GVB9 (R) VTA	30.525,208	3.220,024	-5.428,868	28.316,364
Gesamt umlaufende Anteile				3.436.889,919

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Aktien wurden im Jänner 2022 massiv über aliquote Zukäufe in den Regionen USA und Europa aufgestockt. Im Gegenzug wurden Anleihen reduziert. Innerhalb des Staatsanleiheblocks wurde die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer durch Verkauf des Invesco Euro Short Term und Kauf des JPMorgan EU Government Bond Fund-C verlängert. Rohstoffe in Form des Commodities-Invest wurden verkauft und der Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus und der JPMorgan Global Macro Fund EurH wurden aus Diversifikationsgründen in den Fonds aufgenommen. Im März 2022 wurden die Aktien wieder auf ausgewogen reduziert. Dies erfolgte aliquot über die Bereiche Europa und USA. Im Gegenzug wurde der Schroder ISF Euro Corporate Bond aufgrund der gestiegenen Attraktivität der Unternehmensanleihen aufgestockt. Der Raiffeisen-Pazifik-Aktien wurde im März 2022 gegen den Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund EUR Acc. und den Schroder ISF Japanese Equity getauscht. Mitte März 2022 wurden Emerging-Markets-Anleihen durch Zukauf des Hartwährungsanleihefonds Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent und des Lokalwährungsanleihefonds Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds aufgestockt und im Gegenzug der Schroders ISF Euro Corporate Bond reduziert. Im April 2022 wurde die Aktienquote weiter zurückgenommen durch Verkauf von Fonds aus den Regionen Europa, USA und Pazifik. Im Gegenzug wurde ein Geldmarktfonds gekauft. Die Aktienquote wurde im Mai 2022 weiter reduziert. Dies erfolgte durch die Reduktion von Fonds aus den entwickelten Märkten. Im Anleihebereich wurde die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer wieder verlängert. Zusätzlich wurde im Bereich Unternehmensanleihen der Schroder ISF Euro Corporate Bond zugekauft und im High-Yield-Bereich der Raiffeisen-Europa-High-Yield aufgestockt.

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	169.219.940,77	44,04 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			169.219.940,77	44,04 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	148.436.705,96	38,63 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	JPY	9.617.229,12	2,50 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	52.477.623,74	13,66 %
Summe Investmentzertifikate extern			210.531.558,82	54,79 %
Summe Wertpapiervermögen			379.751.499,59	98,83 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			4.792.156,43	1,25 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			4.792.156,43	1,25 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-7.925,82	0,00 %
Summe Abgrenzungen			-7.925,82	0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-294.405,22	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-294.405,22	-0,08 %
Summe Fondsvermögen			384.241.324,98	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2022

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811807	RAIFFEISEN 301 - NACHHALTIGKEIT - EURO STAATSANLEIHEN A	EUR	222.459	27.163	71.782		67,350000	14.982.613,65	3,90 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A06QE0	RAIFFEISEN 902 - NACHHALTIGKEIT - EURO STAATSANLEIHEN II T	EUR	135.428	17.411	47.792		132,230000	17.907.644,44	4,66 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1U784	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (RZ) T	EUR	92.868	28.863			82,230000	7.636.535,64	1,99 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000712526	RAIFFEISEN-EURO-CORPORATES (R) T	EUR	108.582	12.900			162,480000	17.642.403,36	4,59 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1U628	RAIFFEISEN-EURO-SHORTTERM-RENT (RZ) A	EUR	205.766	17.321	81.917		91,610000	18.850.223,26	4,91 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TW47	RAIFFEISEN-EUROPA-HIGHYIELD (RZ) T	EUR	119.211	42.694			97,330000	11.602.806,63	3,02 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1Z3D2	RAIFFEISEN-GLOBALALLOCATION-STRATEGIESPLUS (RZ) T	EUR	43.485	45.594	2.109		107,620000	4.679.855,70	1,22 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TWM7	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (RZ) T	EUR	90.620	19.360			87,440000	7.923.812,80	2,06 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805387	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EUROPA-AKTIEN (R) T	EUR	106.318	43.607	71.568		210,850000	22.417.150,30	5,83 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764758	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-US-AKTIEN (R) T	EUR	152.837	56.190	122.112		268,980000	41.110.096,26	10,70 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TMR7	RAIFFEISEN-ÖSTERREICH-RENT (RZ) T	EUR	491.397		183.277		9,090000	4.466.798,73	1,16 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	FR0013016615	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI I2 EUR	EUR	3.152	3.152			9,797,621000	30.882.101,39	8,04 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1590491913	INVECO FUNDS SICAV - INVECO EURO SHORT TERM BOND FUND CLA	EUR	1.175.527	52.088	2.822.676		9,686100	11.386.272,07	2,96 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0355583906	JPMORGAN FUNDS - JPM EU GOVERNMENT BOND C (ACC) - EUR	EUR	1.277.031	686.887			15,217000	19.432.580,73	5,06 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0917671041	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - JPM GLOBAL MACRO I (ACC) - EUR	EUR	47.565	48.960	1.395		104,370000	4.964.359,05	1,29 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0940006702	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECO SUSTAINABLE EUROPEAN S	EUR	56.237	20.588	40.041		171,910000	9.667.702,67	2,52 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0113258742	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND	EUR	2.852.007	2.677.212	137.345		22,648900	64.594.821,34	16,81 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0007201266	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - VANGUARD PACIFIC EX-JAPAN	EUR	28.917	39.090	10.173		259,669700	7.508.868,71	1,95 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0106240533	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - JAPANESE EQUITY C	JPY	829.589	1.657.951	828.362		1,662,200000	9.617.229,12	2,50 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0683601610	AB SICAV I-SEL US EQY-S1USD	USD	808.192	235.918	664.564		53,740000	41.448.907,84	10,79 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BZ01QS72	AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST - AXA ROSENBERG US ENHANCE	USD	626.026	524.233	499.031		18,460000	11.028.715,90	2,87 %
Summe Wertpapiervermögen										379.751.499,59	98,83 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						4.792.156,43	1,25 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										4.792.156,43	1,25 %

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)										-7.925,82	0,00 %
Summe Abgrenzungen										-7.925,82	0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-294.405,22	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-294.405,22	-0,08 %
Summe Fondsvermögen										384.241.324,98	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1GCY1	R	Ausschüttung	EUR	106,87	180.550,592
AT0000A1U7P2	RZ	Ausschüttung	EUR	106,41	268.207,245
AT0000A1GCX3	R	Thesaurierung	EUR	112,99	1.919.322,504
AT0000A1U7N7	RZ	Thesaurierung	EUR	111,70	1.040.493,214
AT0000A1GVB9	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	116,92	28.316,364

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.06.2022 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Japanische Yen	JPY	143,382550
Amerikanische Dollar	USD	1,047850

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	AT0000764162	RAIFFEISEN-PAZIFIK-AKTIEN (R) T	EUR	3.196	161.965
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0562498773	AMUNDI MONEY MARKET FUND - AMUNDI MONEY MARKET FUND - SHORT	EUR	34.178	34.178
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0249047092	COMMODITIES-INVEST	EUR		184.875
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0031295938	GOLDMAN SACHS FUNDS, PLC - GOLDMAN SACHS EURO LIQUID RESERV	EUR		217

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

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 24. August 2022

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 GmbH