

R-VIP 75

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.02.2023 – 31.07.2023

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik.....	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fonstdetails.....	5
Umlaufende Anteile.....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	6
Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2023	7
Anhang.....	10

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.02.2023 bis 31.07.2023

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A00XN0	R-VIP 75 (I) T	Thesaurierung	EUR	08.05.2006
AT0000A0F9W4	R-VIP 75 (R) T ¹	Thesaurierung	EUR	01.12.2009

¹ Diese Tranche wurde aus technischen Gründen am 1. Dezember 2009 aufgelegt und mit Wirksamwerden der Fondsbestimmungsänderung am 4. Jänner 2010 in eine Gebührentranche umgewandelt.

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): 0,250 % R-Tranche (EUR): 1,500 %
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 R-VIP 75 für den Berichtszeitraum vom 01.02.2023 bis 31.07.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.07.2023 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2023	31.07.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	83.858.352,59	85.315.047,46
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A00XN0) in EUR	171,50	177,45
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A00XN0) in EUR	171,50	177,45
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0F9W4) in EUR	150,54	155,18
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0F9W4) in EUR	150,54	155,18

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2023
AT0000A00XN0 (I) T	486.372,648	13.329,000	-21.022,901	478.678,747
AT0000A0F9W4 (R) T	2.936,139	192,000	-737,000	2.391,139
Gesamt umlaufende Anteile				481.069,886

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Im März 2023 wurde die Aktienquote neuerlich erhöht. Die Erhöhung erfolgte einerseits über die Aufstockung globaler Aktien in Form des JPMorgan Global Research Fonds und andererseits über europäische Aktien in Form des MFS Meridian Global Equity Fonds. Auf der Anleihe Seite wurden Gewinne in Unternehmensanleihen mitgenommen durch Verkauf des Schroder ISF Euro Corporates. Darüber hinaus wurde auf der Anleihe Seite die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer durch Kauf des Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fonds markant erhöht.

Im April 2023 wurde die Unsicherheit im Bankensektor genutzt, um Nachrangsanleihen durch Zukauf des Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund aufzustocken, um von Spreadeinengungen profitieren zu können.

Im Mai 2023 wurden die sich stetig verbessernden volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen genutzt, um die Aktienquote markant auszuweiten. Der Zukauf erfolgte einerseits über den global ausgerichteten Klassik Invest ESG Aktien und andererseits über die Neuaufnahme des BNP Paribas Aqua.

In der Asset Allocation im Juni 2023 wurden sowohl das Aktien- als auch das Anleihe Segment defensiver ausgerichtet. Aus diesem Grund wurde die Aktiengewichtung durch den Verkauf des MFS European Research und durch die Reduktion des MFS Meridian Global Equity zurückgenommen. Im Anleihebereich wurden Emerging Markets-Lokalwährungsanleihen durch einen Teilverkauf des Aviva Investors Emerging Markets reduziert. Darüber hinaus erfolgte ein Teilverkauf des High Yield-Fonds Morgan Stanley Euro High Yield und ein Gesamtverkauf des Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund. Im Juli 2023 wurden im Portfolio keine Veränderungen 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 Fondsvermögen
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	29.564.539,92	34,65 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			29.564.539,92	34,65 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	37.345.341,24	43,77 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	17.714.622,85	20,76 %
Summe Investmentzertifikate extern			55.059.964,09	64,54 %
Summe Wertpapiervermögen			84.624.504,01	99,19 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			50.780,39	0,06 %
Summe Derivative Produkte			50.780,39	0,06 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			662.356,31	0,78 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			662.356,31	0,78 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.297,03	0,00 %
Summe Abgrenzungen			1.297,03	0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-23.890,28	-0,03 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-23.890,28	-0,03 %
Summe Fondsvermögen			85.315.047,46	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2023

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 im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0EX51	KLASSIK INVEST ESG AKTIEN (S) T	EUR	55.371	8.933	1.534		234,850000	13.003.825,80	15,24 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811807	RAIFFEISEN 301 - NACHHALTIGKEIT - EURO STAATSANLEIHEN A	EUR	68.216	68.216	1		64,560000	4.404.024,96	5,16 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A02YY1	RAIFFEISEN 304 - ESG - EURO CORPORATES (I) T	EUR	44.111				148,640000	6.556.659,04	7,69 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A06QE0	RAIFFEISEN 902 - NACHHALTIGKEIT - EURO STAATSANLEIHEN II T	EUR	29.003		13.886		127,840000	3.707.743,52	4,35 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1FV69	RAIFFEISEN-GREENBONDS (I) T	EUR	20.546				92,100000	1.892.286,60	2,22 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0273498039	AVIVA INVESTORS - AVIVA INVESTORS - EMERGING MARKETS LOCAL	EUR	9.742		10.258		162,651800	1.584.553,84	1,86 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1165135952	BNP PARIBAS FUNDS - AQUA I CAPITALISATION	EUR	8.680	8.965	285		339,400000	2.945.992,00	3,45 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0827877399	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND CLASS D	EUR	181.498		4.129		14,960000	2.715.210,08	3,18 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1244894827	EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA N-EUR ACCUMULATING	EUR	6.650	7.250	600		295,970000	1.968.200,50	2,31 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0512952267	JPMORGAN FUNDS - GLOBAL RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY FUND C EUR	EUR	26.257	6.906	1.871		373,260000	9.800.687,82	11,49 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0355583906	JPMORGAN FUNDS - JPM EU GOVERNMENT BOND C (ACC) - EUR	EUR	348.327	348.327	422.870		14,681000	5.113.788,69	5,99 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0219424644	MFS MERIDIAN FUNDS - GLOBAL EQUITY II EUR	EUR	15.212		6.085		439,120000	6.679.893,44	7,83 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0360481153	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD BOND	EUR	22.630		23.124		59,600000	1.348.748,00	1,58 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0113258742	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND	EUR	150.266		168.857		23,489400	3.529.658,18	4,14 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B246KL88	VANGUARD 20+ YEAR EURO TREASURY INDEX FUND	EUR	11.188	12.067	879		148,248900	1.658.608,69	1,94 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0971623524	CS INVESTMENT FUNDS 2 - CREDIT SUISSE (LUX) SECURITY EQUITY	USD	1.386		106		2.804,190000	3.521.913,23	4,13 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1291088190	NINETY ONE GLOBAL STRATEGY FUND - GLOBAL FRANCHISE FUND IX	USD	74.714				43,010000	2.911.919,84	3,41 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0704154458	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES - CL	USD	9.232				239,870000	2.006.687,36	2,35 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0106255481	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - QEP GLOBAL CORE C	USD	205.781		55.115		49,734600	9.274.102,42	10,87 %
Summe Wertpapiervermögen										84.624.504,01	99,19 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-4.748.000				1,106716	50.780,39	0,06 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										50.780,39	0,06 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				EUR						662.356,31	0,78 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										662.356,31	0,78 %

Berichtszeitraum 01.02.2023 – 31.07.2023

R-VIP 75

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)										1.297,03	0,00 %
Summe Abgrenzungen										1.297,03	0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-23.890,28	-0,03 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-23.890,28	-0,03 %
Summe Fondsvermögen										85.315.047,46	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A00XN0	I Thesaurierung	EUR	177,45	478.678,747
AT0000A0F9W4	R Thesaurierung	EUR	155,18	2.391,139

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.07.2023 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar	USD 1,103550

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	LU0944408318	MFS MERIDIAN FUNDS - EUROPEAN RESEARCH W1EUR	EUR	121.938	121.938
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BZ090894	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - NEUBERGER BERMAN CO	EUR	78.101	155.047

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.

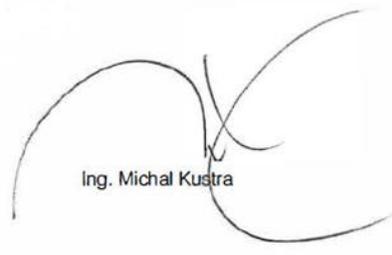
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 31. August 2023

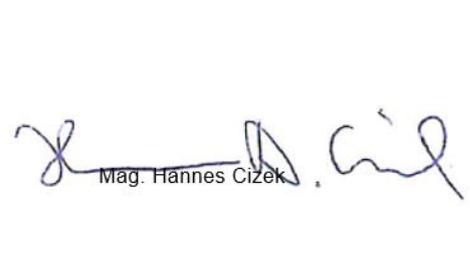
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



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