

Raiffeisen-Portfolio-Solide

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.01.2023 – 30.06.2023

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 30.06.2023	8
Anhang	11

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A1GCW5	Raiffeisen-Portfolio-Solide (R) A	Ausschüttung	EUR	02.11.2015
AT0000A1U7R8	Raiffeisen-Portfolio-Solide (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A1GCV7	Raiffeisen-Portfolio-Solide (R) T	Thesaurierung	EUR	02.11.2015
AT0000A1U7Q0	Raiffeisen-Portfolio-Solide (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A1GVC7	Raiffeisen-Portfolio-Solide (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): 1,250 % RZ-Tranche (EUR): 0,550 %
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-Solide 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	224.219.861,24	223.194.758,01
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1GCW5) in EUR	93,51	96,06
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1GCW5) in EUR	93,51	96,06
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7R8) in EUR	96,69	99,52
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7R8) in EUR	96,69	99,52
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GCV7) in EUR	99,09	102,90
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GCV7) in EUR	99,09	102,90
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7Q0) in EUR	100,28	104,35
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7Q0) in EUR	100,28	104,35
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GVC7) in EUR	100,99	105,41
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GVC7) in EUR	100,99	105,41

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2023
AT0000A1GCW5 (R) A	272.672,608	1.371,988	-16.445,201	257.599,395
AT0000A1U7R8 (RZ) A	163.051,132	1.051,502	-15.138,158	148.964,476
AT0000A1GCV7 (R) T	1.357.433,829	19.540,945	-52.510,380	1.324.464,394
AT0000A1U7Q0 (RZ) T	464.097,185	4.093,567	-33.261,420	434.929,332
AT0000A1GVC7 (R) VTA	18.820,164	352,994	-807,059	18.366,099
Gesamt umlaufende Anteile				2.184.323,696

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 Emergings 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	139.122.563,98	62,33 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			139.122.563,98	62,33 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	65.721.861,64	29,45 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	JPY	2.757.707,21	1,24 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	14.726.285,00	6,60 %
Summe Investmentzertifikate extern			83.205.853,85	37,28 %
Summe Wertpapiervermögen			222.328.417,83	99,61 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			1.548,88	0,00 %
Summe Derivative Produkte			1.548,88	0,00 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			975.928,46	0,44 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			975.928,46	0,44 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			8.036,88	0,00 %
Summe Abgrenzungen			8.036,88	0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-119.174,05	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-119.174,05	-0,05 %
Summe Fondsvermögen			223.194.758,01	100,00 %

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)										8.036,88	0,00 %
Summe Abgrenzungen										8.036,88	0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-119.174,05	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-119.174,05	-0,05 %
Summe Fondsvermögen										223.194.758,01	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1GCW5	R Ausschüttung	EUR	96,06	257.599,395
AT0000A1U7R8	RZ Ausschüttung	EUR	99,52	148.964,476
AT0000A1GCV7	R Thesaurierung	EUR	102,90	1.324.464,394
AT0000A1U7Q0	RZ Thesaurierung	EUR	104,35	434.929,332
AT0000A1GVC7	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	105,41	18.366,099

Devisenkurse

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

Währung	Kurs (1 EUR =)
Japanische Yen	JPY 157,474950
Amerikanische Dollar	USD 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	99.205	288.360

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.

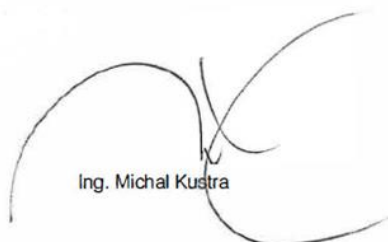
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

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