

VPI World Select <sup>TM</sup>

**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 .....	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	6
Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2023 .....	7
Anhang .....	10

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A026V3	VPI World Select <sup>TM</sup> T	Thesaurierung	EUR	22.09.2006

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	10.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds	1,700 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,800 % (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	DJE Kapital AG, Pullach bei München
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 5,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), 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 VPI World Select <sup>TM</sup> 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	29.822.833,75	33.565.054,77
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (AT0000A026V3) in EUR	74,44	76,45
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (AT0000A026V3) in EUR	78,16	80,27

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2023
AT0000A026V3 T	400.585,050	42.810,360	-4.350,641	439.044,769
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>439.044,769</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Im Berichtszeitraum konnte der VPI World Select <sup>TM</sup> eine Wertsteigerung von 3,66 % erreichen. Zum Ende des ersten Halbjahres 2023 war der Fonds fast ausschließlich in Exchange-Traded-Funds (ETFs) investiert. Die Investitionsquote lag zum Ende des Berichtszeitraumes bei rund 90 %. Auf Sektorebene wurden unter anderem der Bereich Reise & Freizeit über den iShares Stoxx Europe 600 Travel & Leisure und der Technologiesektor mit dem iShares Nasdaq 100 aufgebaut. Der Energiesektor sowie der Infrastruktur- und der Gesundheitsbereich sind hingegen abgebaut worden. Auf Länderebene ist das Engagement in Europa, wie z. B. in der Schweiz mit dem bestehenden Xtrackers Switzerland erhöht worden. Ferner wurden die USA, die Schwellenländer sowie die Position in Japan über den Xtrackers Nikkei 225 aufgestockt. Die Positionierung in China wurde dagegen verringert. Zum Ende des Berichtszeitraumes befand sich außerdem ein aktiv gemanagter Zielfonds im Portfolio.

## 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
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	29.231.657,10	87,09 %
Exchange-traded-funds	OGAW	GBP	618.966,45	1,84 %
<b>Summe Exchange-traded-funds</b>			<b>29.850.623,55</b>	<b>88,93 %</b>
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	390.420,00	1,16 %
<b>Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG</b>			<b>390.420,00</b>	<b>1,16 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>30.241.043,55</b>	<b>90,10 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.800.813,18	8,34 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			547.121,66	1,63 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>3.347.934,84</b>	<b>9,97 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			27.839,98	0,08 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>27.839,98</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-51.763,60	-0,15 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-51.763,60</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>33.565.054,77</b>	<b>100,00 %</b>

## 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
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B40B8R38	ISH S&P500 CONSUMER STAPLES	EUR	127.000				7,209000	915.543,00	2,73 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B42NKQ00	ISHARES S&P 500 ENERGY	EUR	80.400	38.000	77.600		7,169000	576.387,60	1,72 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0488317701	LYXOR - LYXOR NYSE ARCA GOLD BUGS (DR) UCITS ETF	EUR	37.000				20,887000	772.819,00	2,30 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BG370F43	X ESG MSCI EMERGING MARKETS	EUR	35.900	19.900			39,475000	1.417.152,50	4,22 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BFMNPS42	X MSCI USA ESG	EUR	40.000	16.000	13.400		42,355000	1.694.200,00	5,05 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE000Z9SJA06	X S&P500 4C	EUR	792.000	792.000			7,557000	5.985.144,00	17,83 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BGHQ0G80	XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS MSCI AC WORLD ESG SCREENED U	EUR	88.200	20.000			29,975000	2.643.795,00	7,88 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0292109856	XTRACKERS - XTRACKERS FTSE CHINA 50 UCITS ETF 1C	EUR	27.000	17.000	25.000		24,665000	665.955,00	1,98 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0322253906	XTRACKERS - XTRACKERS MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF 1C	EUR	26.000	26.000			51,050000	1.327.300,00	3,95 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0839027447	XTRACKERS - XTRACKERS NIKKEI 225 UCITS ETF 1D	EUR	107.900	19.300			21,800000	2.352.220,00	7,01 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0274221281	XTRACKERS - XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF 1D	EUR	11.100	5.600			121,200000	1.345.320,00	4,01 %
Exchange-traded-funds	OGAW	DE000A0H08S0	ISHARES (DE) I INVAG MIT TGV - ISHARES STOXX EUROPE 600 TRA	EUR	43.800	43.800			22,525000	986.595,00	2,94 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B1FZS467	ISHARES II PLC - ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF US	EUR	20.400		26.600		27,515000	561.306,00	1,67 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B4L5Y983	ISHARES III PLC - ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD (AC	EUR	65.000	14.000	11.000		76,538000	4.974.970,00	14,82 %
Exchange-traded-funds	OGAW	DE000A0F5UF5	ISHARES NASDAQ-100® UCITS ETF (DE) USD (DIST)	EUR	7.600				133,580000	1.015.208,00	3,02 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B43HR379	ISHARES V PLC - ISHARES S&P 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ET	EUR	106.000	45.700	98.300		9,332000	989.192,00	2,95 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B52SFT06	ISHARES VII PLC - ISHARES MSCI USA UCITS ETF USD (ACC)	EUR	2.500		1.300		403,420000	1.008.550,00	3,00 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE0005042456	ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	73.300	36.000	37.000		7,287000	618.966,45	1,84 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A2QS03	VPI NATURE T	EUR	9.000				43,380000	390.420,00	1,16 %
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>30.241.043,55</b>	<b>90,10 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						2.800.813,18	8,34 %
				GBP						544.887,22	1,62 %
				USD						2.234,44	0,01 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>3.347.934,84</b>	<b>9,97 %</b>

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
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										27.839,98	0,08 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>27.839,98</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-51.763,60	-0,15 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-51.763,60</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>33.565.054,77</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT000A026V3	-- Thesaurierung	EUR	76,45	439.044,769

#### Devisenkurse

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

Währung	Kurs (1 EUR =)	
Britische Pfund	GBP	0,862950
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
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BD3V0B10	ISHARES S&P US BANKS UCITS	EUR		110.000
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BLNMYC90	X S&P 500 EQUAL WEIGHT	EUR		56.400
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BM67HL84	XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS MSCI WORLD FINANCIALS UCITS	EUR		27.600
Exchange-traded-funds	OGAW	DE000A0H08K7	ISHARES (DE) I INVAG MIT TGV - ISHARES STOXX EUROPE 600 INS	EUR	37.200	56.200
Exchange-traded-funds	OGAW	DE0005933956	ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) EUR (DIST)	EUR	22.000	22.000



### 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.

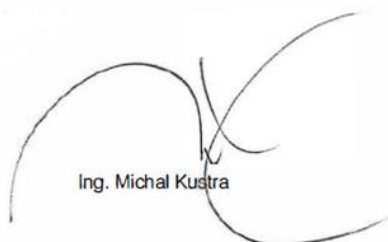
**Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.**

Wien, am 11. August 2023

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kuštra



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