

Raiffeisen-Portfolio-Growth

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.01.2021 – 30.06.2021

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 30.06.2021	8
Anhang.....	11

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A279F1	Raiffeisen-Portfolio-Growth (R) A	Ausschüttung	EUR	01.07.2019
AT0000A279C8	Raiffeisen-Portfolio-Growth (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.07.2019
AT0000A279E4	Raiffeisen-Portfolio-Growth (R) T	Thesaurierung	EUR	01.07.2019
AT0000A279D6	Raiffeisen-Portfolio-Growth (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.07.2019
AT0000A279G9	Raiffeisen-Portfolio-Growth (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.07.2019

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): 1,650 % RZ-Tranche (EUR): 0,700 %
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-Growth für den Berichtszeitraum vom 01.01.2021 bis 30.06.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.06.2021 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2020	30.06.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	11.487.329,75	15.814.727,39
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A279F1) in EUR	99,69	112,05
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A279F1) in EUR	102,68	112,05
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A279C8) in EUR	100,74	113,77
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A279C8) in EUR	100,74	113,77
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A279E4) in EUR	100,77	114,90
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A279E4) in EUR	103,79	114,90
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A279D6) in EUR	102,21	117,10
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A279D6) in EUR	102,21	117,10
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A279G9) in EUR	101,24	115,45
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A279G9) in EUR	104,28	115,45

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2021
AT0000A279F1 (R) A	3.104,686	734,018	-218,870	3.619,834
AT0000A279C8 (RZ) A	2.470,774	183,449	0,000	2.654,223
AT0000A279E4 (R) T	55.127,419	19.636,994	-895,574	73.868,839
AT0000A279D6 (RZ) T	14.799,672	8.637,075	-527,000	22.909,747
AT0000A279G9 (R) VTA	38.130,970	0,000	-4.036,902	34.094,068
Gesamt umlaufende Anteile				137.146,711

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Seit Jahresanfang ist die Aktienpositionierung aufgrund der positiven Aussichten offensiv ausgerichtet.

Ein zentrales Thema in den vergangenen Monaten war die Inflationsentwicklung. Durch zahlreiche Faktoren begünstigt, stieg die Inflationsrate nach Jahren wieder deutlich an. Aus diesen Überlegungen wurde im Jänner 2021 im Anleihbereich der LGT Sustainable Bond Fund Global Inflation Linked neu ins Portfolio aufgenommen. Durch die globale Ausrichtung kann auch von der starken Wirtschaftserholung in den USA mit entsprechender Inflationsentwicklung profitiert werden. Zusätzlich wurde aufgrund der positiven Rahmenbedingungen die bestehende Position von High Yield Anleihen weiter aufgestockt. Die gute Auftragslage der Unternehmen in Verbindung mit steigenden Margen sollte dieses Anleihesegment weiter unterstützen. Darüber hinaus haben sich viele Unternehmen in den letzten Jahren ausreichend und längerfristig zu sehr günstigen Konditionen refinanziert, sodass die Liquiditätssituation bei den Unternehmen recht gut ist. Im Gegenzug wurden der Raiffeisen 301 – Euro Gov. Bonds, der JPMorgan EU Government Bond Fund und der Raiffeisen-Österreich-Rent verkauft. Durch diese Verkäufe wurde auch die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer deutlich verringert. Im März 2021 wurde die Goldposition Invesco Physical Gold ETC verkauft und der breit diversifizierte Rohstofffonds UniCommodities neu zugekauft. Dieser Fonds investiert je ein Drittel in Edelmetalle, Industrierohstoffe und Energie. Die anziehende Wirtschaft sollte insbesondere die Nachfrage nach Energie und Industrierohstoffen weiter ansteigen lassen. Im April 2021 wurde im Aktienbereich die Region Pazifik leicht aufgestockt und die Region USA / Europa aliquot reduziert. Auf der Anleihe Seite wurde der Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund reduziert und der Raiffeisen 301 – Euro Gov. Bonds aufgestockt und damit die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer wieder leicht erhöht.

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	8.568.458,60	54,18 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			8.568.458,60	54,18 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	1.588.855,56	10,05 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	5.462.729,40	34,54 %
Summe Investmentzertifikate extern			7.051.584,96	44,59 %
Summe Wertpapiervermögen			15.620.043,56	98,77 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			819,24	0,01 %
Summe Derivative Produkte			819,24	0,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			205.429,93	1,30 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			205.429,93	1,30 %
Abgrenzungen				
Forderung Bestandsprovision			0,59	0,00 %
Summe Abgrenzungen			0,59	0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-11.565,93	-0,07 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-11.565,93	-0,07 %
Summe Fondsvermögen			15.814.727,39	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2021

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 - EURO GOV. BONDS A	EUR	1.136	513	1.310		79,380000	90.175,68	0,57 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A06QE0	RAIFFEISEN 902 - TREASURY ZERO II T	EUR	1.327	383	262		154,910000	205.565,57	1,30 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TW13	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-AKTIE (RZ) T	EUR	6.034	1.497	272		128,170000	773.377,78	4,89 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1U784	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (RZ) T	EUR	2.263	667			103,090000	233.292,67	1,48 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000712526	RAIFFEISEN-EURO-CORPORATES (R) T	EUR	1.450	408			190,760000	276.602,00	1,75 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1U628	RAIFFEISEN-EURO-SHORTTERM-RENT (RZ) A	EUR	1.825	621	502		95,770000	174.780,25	1,11 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TW47	RAIFFEISEN-EUROPA-HIGHYIELD (RZ) T	EUR	1.404	884			112,620000	158.118,48	1,00 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805387	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EUROPA-AKTIE (R) T	EUR	8.007	1.304	301		239,430000	1.917.116,01	12,12 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764162	RAIFFEISEN-PAZIFIK-AKTIE (R) T	EUR	8.507	2.998	304		210,380000	1.789.702,66	11,32 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764758	RAIFFEISEN-US-AKTIE (R) T	EUR	10.413	1.610	440		279,690000	2.912.411,97	18,42 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TMR7	RAIFFEISEN-ÖSTERREICH-RENT (RZ) T	EUR	3.843	707	2.155		9,710000	37.315,53	0,24 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0249047092	COMMODITIES-INVEST	EUR	3.948	3.948			58,420000	230.642,16	1,46 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0031295938	GOLDMAN SACHS FUNDS, PLC - GOLDMAN SACHS EURO LIQUID RESERV	EUR	1		2		12.087,010000	12.087,01	0,08 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1590491913	INVECO FUNDS SICAV - INVECO EURO SHORT TERM BOND FUND CLA	EUR	6.830	2.287	1.963		10,197700	69.650,29	0,44 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0355583906	JPMORGAN FUNDS - JPM EU GOVERNMENT BOND C (ACC) - EUR	EUR	1.905	791	1.829		17,554000	33.440,37	0,21 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LI0021090100	LGT FUNDS SICAV - LGT SUSTAINABLE BOND FUND GLOBAL INFLATIO	EUR	238	238			1.297,410000	308.783,58	1,95 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0940006702	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECO SUSTAINABLE EUROPEAN S	EUR	4.506	677	83		181,020000	815.676,12	5,16 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0113258742	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND	EUR	4.376	1.199			27,096900	118.576,03	0,75 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0683601610	AB SICAV I-SEL US EQY-S1USD	USD	60.371	8.158	1.211		58,110000	2.946.794,46	18,63 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BZ01QS72	AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST - AXA ROSENBERG US ENHANCE	USD	145.047	25.306	4.417		20,650000	2.515.934,94	15,91 %
Summe Wertpapiervermögen										15.620.043,56	98,77 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-2.286.000				1,191879	819,24	0,01 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										819,24	0,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				EUR						205.429,93	1,30 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										205.429,93	1,30 %

Berichtszeitraum 01.01.2021 – 30.06.2021

Raiffeisen-Portfolio-Growth

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											
Forderung Bestandsprovision										0,59	0,00 %
Summe Abgrenzungen										0,59	0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-11.565,93	-0,07 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-11.565,93	-0,07 %
Summe Fondsvermögen										15.814.727,39	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A279F1	R Ausschüttung	EUR	112,05	3.619,834
AT0000A279C8	RZ Ausschüttung	EUR	113,77	2.654,223
AT0000A279E4	R Thesaurierung	EUR	114,90	73.868,839
AT0000A279D6	RZ Thesaurierung	EUR	117,10	22.909,747
AT0000A279G9	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	115,45	34.094,068

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.06.2021 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar USD	1,190500

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
ETC		IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC 8PSG	EUR		1.162

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 19. August 2021

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