

# Raiffeisen Portfolio I

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.10.2022 – 31.03.2023

## 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 31.03.2023 .....	8
Anhang .....	11

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A22NS4	Raiffeisen Portfolio I T	Thesaurierung	EUR	15.10.2018

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.10. – 30.09.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.12.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds	1,500 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,500 %
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 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 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 I für den Berichtszeitraum vom 01.10.2022 bis 31.03.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.03.2023 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	30.09.2022	31.03.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	13.453.953,50	13.733.936,27
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (AT0000A22NS4) in EUR	227,29	230,23
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (AT0000A22NS4) in EUR	238,65	241,74

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.09.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.03.2023
AT0000A22NS4 T	59.190,679	2.651,685	-2.191,517	59.650,847
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>59.650,847</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Bei Staatsanleihen war im Oktober eine schwache Preisentwicklung zu beobachten. Angesichts hoher laufender Inflationsraten erwarteten die Marktteilnehmer eine Fortsetzung des geldpolitisch restriktiven Kurses in das nächste Jahr hinein. Das Gesamtrisiko wird weiterhin durch Absicherungsmaßnahmen zur Senkung des Zinsänderungsrisikos begrenzt. Der November 2022 brachte, nach seit Jahresbeginn spürbaren Preisabschlägen, eine etwas freundlichere Entwicklung an den europäischen Staatsanleihemärkten. Hierbei war wohl der etwas nachlassende Preisdruck in den USA ausschlaggebend. In Europa zeigte sich jedoch eine weiterhin anhaltende Inflationsdynamik. Das Zinsänderungsrisiko sowie der Anteil von Unternehmensanleihen wurde wieder erhöht und die von Emerging Markets Anleihen leicht reduziert. Insgesamt wurden auch die Maßnahmen zur Reduzierung des Gesamtrisikos - mit dem nun erhöhten regulatorisch zulässigen Risikos gemäß Fondsbestimmungsänderung - aufgehoben.

Im Dezember 2022 korrigierten Staatsanleihemärkte nach der Ankündigung der EZB, angesichts des Inflationsausblickes, die Geldpolitik in den nächsten Monaten weiter straffen zu wollen. Der Euro setzte seinen Aufwertungsstrend gegen den US-Dollar weiter fort. Unternehmensanleihen wurde im Laufe des Monats zugekauft. Im Umfeld spürbar sinkender Gaspreise schien der Höhepunkt der Preisbeschleunigung in der Eurozone zu Beginn des Jahres durchschritten zu sein und der Druck auf die Notenbank die Geldpolitik restriktiver zu gestalten sank. Der Euro setzte seinen Aufwertungsstrend gegen den US-Dollar allerdings weiter fort, Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen haben sich eingeeengt.

Unternehmensanleihen wurden zum Ende des Monats leicht reduziert. Die Sorge, dass Inflationsraten in der Eurozone länger hoch bleiben könnten, bewogen den Markt im Februar 2023 eine restriktivere Notenbankpolitik zu handeln. Der Euro notierte zum US-Dollar wieder etwas schwächer und somit waren Fremdwährungspositionen unterstützt. Unternehmensanleihen wurden im Laufe des Monats wieder zugekauft. Im März 2023 konnten Anleihemärkte spürbar zulegen. Während zu Monatsbeginn die Marktteilnehmer noch mit weiteren zügigen Leitzinsanhebungen der EZB rechneten, kippte dieses Bild nach den Turbulenzen im Bankensektor in den USA und in Europa. Trotz Liquiditätshilfen der Notenbanken blieb die Situation angespannt, denn es ist unsicher wie stark die jüngsten Zinsanhebungen die Bankbilanzen noch belasten werden. Der Euro notierte zum US-Dollar im Trend wieder etwas fester.

Unternehmensanleihen wurden im Laufe des Monats reduziert.

## 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	12.707.413,00	92,53 %
<b>Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG</b>			<b>12.707.413,00</b>	<b>92,53 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>12.707.413,00</b>	<b>92,53 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			3.330,83	0,02 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>3.330,83</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			958.322,95	6,98 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			63.622,44	0,46 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>1.021.945,39</b>	<b>7,44 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.568,24	0,02 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>2.568,24</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-1.321,19	-0,01 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-1.321,19</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>13.733.936,27</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.03.2023

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	AT0000A255Y2	R 289-FONDS T	EUR	16.000				97,890000	1.566.240,00	11,40 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811815	RAIFFEISEN 301 - NACHHALTIGKEIT - EURO STAATSANLEIHEN T	EUR	15.800	6.300			93,490000	1.477.142,00	10,76 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A02YY1	RAIFFEISEN 304 - ESG - EURO CORPORATES (I) T	EUR	6.200	1.000			146,670000	909.354,00	6,62 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (R) T	EUR	5.900	1.000	2.000		152,950000	902.405,00	6,57 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805445	RAIFFEISEN-EURO-RENT (R) T	EUR	11.000	1.000			120,790000	1.328.690,00	9,67 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A203L9	RAIFFEISEN-EURO-SHORTTERM-RENT (I) T	EUR	18.000				96,460000	1.736.280,00	12,64 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000822606	RAIFFEISEN-EURO-SHORTTERM-RENT (R) T	EUR	5.000				90,890000	454.450,00	3,31 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000796537	RAIFFEISEN-EUROPA-HIGHYIELD (R) T	EUR	8.300	5.600	5.600		203,440000	1.688.552,00	12,29 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805486	RAIFFEISEN-GLOBAL-RENT (R) T	EUR	25.400	2.000	2.500		81,820000	2.078.228,00	15,13 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (R) T	EUR	5.200		1.000		108,860000	566.072,00	4,12 %
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>12.707.413,00</b>	<b>92,53 %</b>
Anleihenfutures		FGBM20230608	EURO-BOBL FUTURE Jun23 OEM3	EUR	2				118,060000	2.720,00	0,02 %
Anleihenfutures		FGBL20230608	EURO-BUND FUTURE Jun23 RXM3	EUR	-1				135,870000	-4.500,00	-0,03 %
Anleihenfutures		FGBL20230608	EURO-BUND FUTURE Jun23 RXM3	EUR	-1				135,870000	920,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBS20230608	EURO-SCHATZ FUT Jun23 DUM3	EUR	2				105,870000	1.270,00	0,01 %
Anleihenfutures		FTN120230621	US 10YR NOTE (CBT)Jun23 TYM3 PIT	USD	1				114,531250	2.920,83	0,02 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte<sup>1</sup></b>										<b>3.330,83</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						958.322,95	6,98 %
				USD						63.622,44	0,46 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>1.021.945,39</b>	<b>7,44 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.568,24	0,02 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>2.568,24</b>	<b>0,02 %</b>

Berichtszeitraum 01.10.2022 – 31.03.2023

Raiffeisen Portfolio I

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>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-1.321,19	-0,01 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-1.321,19</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>13.733.936,27</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück	
AT0000A22NS4	--	Thesaurierung	EUR	230,23	59.650,847

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.03.2023 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar USD	1,091300

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	AT0000712526	RAIFFEISEN-ESG-EURO-CORPORATES (R) T	EUR	5.000	8.000

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.

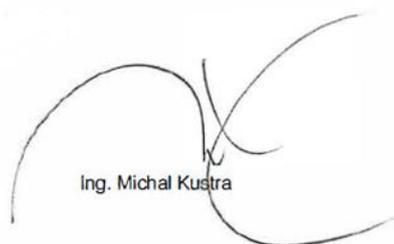
**Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.**

Wien, am 24. Mai 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