



Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen-Portfolio-Growth

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.01.2025 - 30.06.2025

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten.....	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	6
Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2025.....	7
Anhang	10

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
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	2,000 % (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 Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Portfolio-Growth für den Berichtszeitraum vom 01.01.2025 bis 30.06.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.06.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2024	30.06.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	30.012.611,37	32.075.678,22
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A279F1) in EUR	130,53	123,88
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A279F1) in EUR	130,53	123,88
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A279C8) in EUR	136,58	130,22
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A279C8) in EUR	136,58	130,22
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A279E4) in EUR	141,34	135,24
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A279E4) in EUR	141,34	135,24
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A279D6) in EUR	148,26	142,15
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A279D6) in EUR	148,26	142,15
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A279G9) in EUR	145,71	139,84
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A279G9) in EUR	145,71	139,84

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2025
AT0000A279F1 (R) A	7.555,270	486,469	-42,351	7.999,388
AT0000A279C8 (RZ) A	4.187,836	1.721,783	-30,761	5.878,858
AT0000A279E4 (R) T	127.686,518	22.815,833	-6.134,248	144.368,103
AT0000A279D6 (RZ) T	44.745,743	11.044,208	-1.943,762	53.846,189
AT0000A279G9 (R) VTA	25.888,969	0,000	-3.438,513	22.450,456
Gesamt umlaufende Anteile				234.542,994

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-commodities		USD	454.800,79	1,42 %
Summe Exchange-traded-commodities			454.800,79	1,42 %
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	161.726,60	0,50 %
Summe Exchange-traded-funds			161.726,60	0,50 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	12.977.156,04	40,46 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			12.977.156,04	40,46 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	7.672.101,81	23,92 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	10.418.237,07	32,48 %
Summe Investmentzertifikate extern			18.090.338,88	56,40 %
Summe Wertpapiervermögen			31.684.022,31	98,78 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			34.739,29	0,11 %
Summe Derivative Produkte			34.739,29	0,11 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			463.127,47	1,44 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-75.415,53	-0,24 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			387.711,94	1,21 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.080,39	0,00 %
Summe Abgrenzungen			1.080,39	0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-31.875,71	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-31.875,71	-0,10 %
Summe Fondsvermögen			32.075.678,22	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2025

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-commodities		IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC SGLD	USD	1.691	1.691			315,160000	454.800,79	1,42 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B0M62X26	ISHARES PLC - ISHARES € INFLATION LINKED GOVT BOND UCITS ET	EUR	698	698			231,700000	161.726,60	0,50 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A3DUS8	R-RATIO-EUROPAAKTIEN T	EUR	5.227	668	1.218		103,970000	543.451,19	1,69 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A3DUT6	R-RATIO-PAZIFIKAKTIEN T	EUR	20.950	1.677			98,920000	2.072.374,00	6,46 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A387F2	R-RATIO-USAKTIEN T	EUR	6.720	1.525	1.358		121,610000	817.219,20	2,55 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811807	RAIFFEISEN 301 - NACHHALTIGKEIT - EURO STAATSANLEIHEN A	EUR	38.101	47.362	9.261		67,420000	2.568.769,42	8,01 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000712526	RAIFFEISEN-ESG-EURO-CORPORATES (R) T	EUR	2.182	241			182,590000	398.411,38	1,24 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1U784	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-ESG-TRANSFORMATION-RENT (RZ) T	EUR	3.018	593	1.165		96,580000	291.478,44	0,91 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TW47	RAIFFEISEN-EUROPA-HIGHYIELD (RZ) T	EUR	1.278	1.431	1.590		121,400000	155.149,20	0,48 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1Z3D2	RAIFFEISEN-GLOBALALLOCATION-STRATEGIESPLUS (RZ) T	EUR	1.956	319			123,590000	241.742,04	0,75 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A28JC3	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-AKTIE (RZ) T	EUR	7.582	7.582			127,320000	965.340,24	3,01 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TWM7	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (RZ) T	EUR	2.899	252			93,730000	271.723,27	0,85 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805387	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EUROPA-AKTIE (R) T	EUR	3.723	1.771	10.328		256,370000	954.465,51	2,98 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764758	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-US-AKTIE (R) T	EUR	10.745	3.198	3.685		344,070000	3.697.032,15	11,53 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0842209909	BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BO	EUR	21.742	46.852	25.110		107,700000	2.341.613,40	7,30 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0355583906	JPMORGAN FUNDS - EU GOVERNMENT BOND FUND (EUR) C	EUR	84.825	25.118	136.626		15,795000	1.339.810,88	4,18 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1529809227	JPMORGAN FUNDS - EUROPE SUSTAINABLE EQUITY FUND (EUR) I	EUR	16.442	8.224	2.107		209,490000	3.444.434,58	10,74 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0917671041	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL MACRO FUND (EUR) I	EUR	2.168	169			107,940000	234.013,92	0,73 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0113258742	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND	EUR	11.576		9.741		26,972100	312.229,03	0,97 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1883855915	AMUNDI FUNDS - AMUNDI FUNDS US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH -	USD	981	528	69		3.562,950000	2.982.807,60	9,30 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0248041781	JPMORGAN FUNDS - AMERICA EQUITY FUND (USD) I	USD	9.160	2.761	3.477		569,460000	4.451.487,97	13,88 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2016221660	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP IZ	USD	7.356	7.356			475,337500	2.983.941,50	9,30 %
Summe Wertpapiervermögen										31.684.022,31	98,78 %
Währungsfutures		0FEC20250915	EURO FX CURR FUT Sep25 ECU5 PIT	USD	19				1,177340	34.739,29	0,11 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										34.739,29	0,11 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						463.127,47	1,44 %
				USD						-75.415,53	-0,24 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										387.711,94	1,21 %

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)										1.080,39	0,00 %
Summe Abgrenzungen										1.080,39	0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-31.875,71	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-31.875,71	-0,10 %
Summe Fondsvermögen										32.075.678,22	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A279F1	R	Ausschüttung	EUR	123,88	7.999,388
AT0000A279C8	RZ	Ausschüttung	EUR	130,22	5.878,858
AT0000A279E4	R	Thesaurierung	EUR	135,24	144.368,103
AT0000A279D6	RZ	Thesaurierung	EUR	142,15	53.846,189
AT0000A279G9	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	139,84	22.450,456

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.06.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar USD	1,171800

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	LU0957798241	THREADNEEDLE (LUX) - US CONTRARIAN CORE EQUITIES - ZU - USD	USD	51.977	225.325

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 28. Juli 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Hannes Cizek Mag. (FH) Dieter Aigner Ing. Michal Kuštra

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.