



Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen-Portfolio-Solide

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.01.2025 - 30.06.2025

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten.....	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fonstdetails	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
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	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-Solide 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	229.070.434,66	226.916.075,18
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1GCW5) in EUR	105,74	103,56
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1GCW5) in EUR	105,74	103,56
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7R8) in EUR	110,75	108,85
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7R8) in EUR	110,75	108,85
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GCV7) in EUR	114,68	113,45
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GCV7) in EUR	114,68	113,45
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7Q0) in EUR	117,52	116,65
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7Q0) in EUR	117,52	116,65
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GVC7) in EUR	117,47	116,21
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1GVC7) in EUR	117,47	116,21

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2025
AT0000A1GCW5 (R) A	217.730,385	7.508,463	-5.698,519	219.540,329
AT0000A1U7R8 (RZ) A	134.031,685	1.587,792	-3.879,304	131.740,173
AT0000A1GCV7 (R) T	1.248.868,836	47.525,115	-45.966,330	1.250.427,621
AT0000A1U7Q0 (RZ) T	392.196,347	14.827,206	-11.099,773	395.923,780
AT0000A1GVC7 (R) VTA	16.017,042	578,846	-1.193,998	15.401,890
Gesamt umlaufende Anteile				2.013.033,793

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	5.450.616,62	2,40 %
Summe Exchange-traded-commodities			5.450.616,62	2,40 %
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	4.885.857,90	2,15 %
Summe Exchange-traded-funds			4.885.857,90	2,15 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	92.759.435,51	40,88 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			92.759.435,51	40,88 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	102.532.492,16	45,19 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	20.369.292,65	8,98 %
Summe Investmentzertifikate extern			122.901.784,81	54,16 %
Summe Wertpapiervermögen			225.997.694,84	99,60 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			84.105,65	0,04 %
Summe Derivative Produkte			84.105,65	0,04 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.228.960,41	0,54 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-223.418,97	-0,10 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.005.541,44	0,44 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			4.340,49	0,00 %
Summe Abgrenzungen			4.340,49	0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-175.607,25	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-175.607,25	-0,08 %
Summe Fondsvermögen			226.916.075,18	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	20.266	20.266			315,160000	5.450.616,62	2,40 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B0M62X26	ISHARES PLC - ISHARES € INFLATION LINKED GOVT BOND UCITS ET	EUR	21.087	21.087			231,700000	4.885.857,90	2,15 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A3DUS8	R-RATIO-EUROPAAKTIEN T	EUR	12.181	3.451	4.146		103,970000	1.266.458,57	0,56 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A3DUT6	R-RATIO-PAZIFIKAKTIEN T	EUR	44.765				98,920000	4.428.153,80	1,95 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A387F2	R-RATIO-USAKTIEN T	EUR	23.052	11.383	21.319		121,610000	2.803.353,72	1,24 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811807	RAIFFEISEN 301 - NACHHALTIGKEIT - EURO STAATSANLEIHEN A	EUR	475.935	138.002	179.095		67,420000	32.087.537,70	14,14 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000712526	RAIFFEISEN-ESG-EURO-CORPORATES (R) T	EUR	104.321				182,590000	19.047.971,39	8,39 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1U784	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-ESG-TRANSFORMATION-RENT (RZ) T	EUR	85.935		34.179		96,580000	8.299.602,30	3,66 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TW47	RAIFFEISEN-EUROPA-HIGHYIELD (RZ) T	EUR	30.581	30.581	48.114		121,400000	3.712.533,40	1,64 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1Z3D2	RAIFFEISEN-GLOBALALLOCATION-STRATEGIESPLUS (RZ) T	EUR	25.207				123,590000	3.115.333,13	1,37 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A28JC3	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-AKTIE (RZ) T	EUR	18.556	18.556			127,320000	2.362.549,92	1,04 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TWM7	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (RZ) T	EUR	86.122				93,730000	8.072.215,06	3,56 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805387	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EUROPA-AKTIE (R) T	EUR	7.034	7.728	28.961		256,370000	1.803.306,58	0,79 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764758	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-US-AKTIE (R) T	EUR	16.742	25.756	73.328		344,070000	5.760.419,94	2,54 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0842209909	BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BO	EUR	300.683	222.049	56.208		107,700000	32.383.559,10	14,27 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0355583906	JPMORGAN FUNDS - EU GOVERNMENT BOND FUND (EUR) C	EUR	2.325.975	96.666	343.135		15,795000	36.738.775,13	16,19 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1529809227	JPMORGAN FUNDS - EUROPE SUSTAINABLE EQUITY FUND (EUR) I	EUR	31.244	15.414	8.426		209,490000	6.545.305,56	2,88 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0917671041	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL MACRO FUND (EUR) I	EUR	26.004				107,940000	2.806.871,76	1,24 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0113258742	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND	EUR	553.573		157.180		26,972100	14.931.026,31	6,58 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B246KL88	VANGUARD 20+ YEAR EURO TREASURY INDEX FUND	EUR	64.068	15.025	11.303		142,457300	9.126.954,30	4,02 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1883855915	AMUNDI FUNDS - AMUNDI FUNDS US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH -	USD	1.919	1.919			3.562,950000	5.834.870,33	2,57 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0248041781	JPMORGAN FUNDS - AMERICA EQUITY FUND (USD) I	USD	17.808	10.658	22.607		569,460000	8.654.159,14	3,81 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2016221660	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP IZ	USD	14.496	14.496			475,337500	5.880.263,18	2,59 %
Summe Wertpapiervermögen										225.997.694,84	99,60 %
Währungsfutures		OFEC20250915	EURO FX CURR FUT Sep25 ECU5 PIT	USD	46				1,177340	84.105,65	0,04 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										84.105,65	0,04 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						1.228.960,41	0,54 %
				USD						-223.418,97	-0,10 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.005.541,44	0,44 %

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)										4.340,49	0,00 %
Summe Abgrenzungen										4.340,49	0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-175.607,25	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-175.607,25	-0,08 %
Summe Fondsvermögen										226.916.075,18	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1GCW5	R	Ausschüttung	EUR	103,56	219.540,329
AT0000A1U7R8	RZ	Ausschüttung	EUR	108,85	131.740,173
AT0000A1GCV7	R	Thesaurierung	EUR	113,45	1.250.427,621
AT0000A1U7Q0	RZ	Thesaurierung	EUR	116,65	395.923,780
AT0000A1GVC7	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	116,21	15.401,890

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

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. (FR) 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.