

Raiffeisenfonds-Konservativ

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.08.2021 – 31.07.2022

Hinweis:

Der Bestätigungsvermerk wurde von der KPMG Austria GmbH nur für die unverkürzte deutschsprachige Fassung erteilt.

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	10
Fondsergebnis in EUR	11
A. Realisiertes Fondsergebnis	11
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	11
C. Ertragsausgleich	12
Kapitalmarktbericht	13
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	14
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	15
Vermögensaufstellung in EUR per 29.07.2022	17
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	20
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2021 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	21
Bestätigungsvermerk	24
Steuerliche Behandlung	27
Fondsbestimmungen	28
Anhang	34

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.08.2021 bis 31.07.2022

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A0QQ15	Raiffeisenfonds-Konservativ (I) A	Ausschüttung	EUR	31.08.2011
AT0000A0QQ80	Raiffeisenfonds-Konservativ (S) A	Ausschüttung	EUR	31.08.2011
AT0000A0QQ49	Raiffeisenfonds-Konservativ (R) A	Ausschüttung	EUR	31.08.2011
AT0000A1TMF2	Raiffeisenfonds-Konservativ (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.03.2017
AT0000A0QQ23	Raiffeisenfonds-Konservativ (I) T	Thesaurierung	EUR	31.08.2011
AT0000A0QQ56	Raiffeisenfonds-Konservativ (R) T	Thesaurierung	EUR	31.08.2011
AT0000A1TME5	Raiffeisenfonds-Konservativ (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2017
AT0000A0QQ31	Raiffeisenfonds-Konservativ (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	31.08.2011
AT0000A0QQ64	Raiffeisenfonds-Konservativ (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	31.08.2011
AT0000A1TMG0	Raiffeisenfonds-Konservativ (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.03.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.08. – 31.07.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.10.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,360 % S-Tranche (EUR): 1,440 % R-Tranche (EUR): 0,720 % RZ-Tranche (EUR): 0,360 %
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.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisenfonds-Konservativ für das Rechnungsjahr vom 01.08.2021 bis 31.07.2022 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.07.2022 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.07.2020	31.07.2021	31.07.2022
Fondsvermögen gesamt in EUR	353.793.599,74	299.170.205,30	227.661.863,03
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0QQ15) in EUR	104,53	105,80	96,31
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0QQ15) in EUR	107,14	105,80	96,31
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80) in EUR	91,35	90,99	81,70
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80) in EUR	91,50	90,99	81,70
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0QQ49) in EUR	101,35	102,22	92,72
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0QQ49) in EUR	103,88	102,22	92,72
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TMF2) in EUR	97,86	99,06	90,17
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TMF2) in EUR	97,86	99,06	90,17
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QQ23) in EUR	120,14	122,83	112,94
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QQ23) in EUR	123,14	122,83	112,94
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0QQ56) in EUR	116,86	119,05	109,08
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0QQ56) in EUR	119,78	119,05	109,08
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TME5) in EUR	100,27	102,52	94,23
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TME5) in EUR	100,27	102,52	94,23
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QQ31) in EUR	126,09	128,99	118,63
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QQ31) in EUR	129,24	128,99	118,63
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0QQ64) in EUR	121,48	123,75	113,39
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0QQ64) in EUR	124,52	123,75	113,39
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TMG0) in EUR	101,07	103,34	95,08
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TMG0) in EUR	101,07	103,34	95,08
		01.10.2021	03.10.2022
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		1,0600	0,9600
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		0,1100	0,0700
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,0200	0,9300
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		0,9900	0,9000
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,0027	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0486	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		2,3469	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		1,8579	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,9125	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		2,4672	0,0000

Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	1,9312	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	1,9769	0,0000
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.08.2021	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.09.2021	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.11.2021	0,0900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.12.2021	0,0900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	03.01.2022	0,0900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.02.2022	0,0900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.03.2022	0,0900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.04.2022	0,0900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.05.2022	0,0900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.06.2022	0,0900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.07.2022	0,0900

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.07.2021	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2022
AT0000A0QQ15 (I) A	148.966,446	614,247	-3.000,000	146.580,693
AT0000A0QQ80 (S) A	263.048,323	2.457,880	-69.659,995	195.846,208
AT0000A0QQ49 (R) A	334.447,275	1.304,912	-53.540,571	282.211,616
AT0000A1TMF2 (RZ) A	183.562,990	10.926,537	-36.855,684	157.633,843
AT0000A0QQ23 (I) T	9.446,000	0,000	0,000	9.446,000
AT0000A0QQ56 (R) T	1.080.321,857	26.880,288	-193.248,605	913.953,540
AT0000A1TME5 (RZ) T	283.421,459	11.634,885	-62.719,585	232.336,759
AT0000A0QQ31 (I) VTA	6.289,989	232,315	-4.087,811	2.434,493
AT0000A0QQ64 (R) VTA	373.999,342	14.639,430	-86.914,434	301.724,338
AT0000A1TMG0 (RZ) VTA	11.291,182	815,202	-12.096,384	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				2.242.177,490

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0QQ15)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	105,80
Ausschüttung am 01.10.2021 (errechneter Wert: EUR 104,47) in Höhe von EUR 1,0600, entspricht 0,010146 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	96,31
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0101 x 96,31)	97,29
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-8,51
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-8,05
Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	90,99
Zwischenausschüttung am 02.08.2021 (errechneter Wert: EUR 90,89) in Höhe von EUR 0,1100, entspricht 0,001210 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.09.2021 (errechneter Wert: EUR 90,97) in Höhe von EUR 0,1100, entspricht 0,001209 Anteilen	
Ausschüttung am 01.10.2021 (errechneter Wert: EUR 90,27) in Höhe von EUR 0,1100, entspricht 0,001219 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.11.2021 (errechneter Wert: EUR 89,70) in Höhe von EUR 0,0900, entspricht 0,001003 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.12.2021 (errechneter Wert: EUR 89,51) in Höhe von EUR 0,0900, entspricht 0,001005 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 03.01.2022 (errechneter Wert: EUR 89,22) in Höhe von EUR 0,0900, entspricht 0,001009 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.02.2022 (errechneter Wert: EUR 88,22) in Höhe von EUR 0,0900, entspricht 0,001020 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.03.2022 (errechneter Wert: EUR 86,11) in Höhe von EUR 0,0900, entspricht 0,001045 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.04.2022 (errechneter Wert: EUR 85,36) in Höhe von EUR 0,0900, entspricht 0,001054 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.05.2022 (errechneter Wert: EUR 84,25) in Höhe von EUR 0,0900, entspricht 0,001068 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.06.2022 (errechneter Wert: EUR 83,35) in Höhe von EUR 0,0900, entspricht 0,001080 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.07.2022 (errechneter Wert: EUR 80,43) in Höhe von EUR 0,0900, entspricht 0,001119 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	81,70
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0012 x 1,0012 x 1,0012 x 1,001 x 1,001 x 1,001 x 1,001 x 1,001 x 1,0011 x 1,0011 x 1,0011 x 1,0011 x 81,70)	82,77
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-8,22
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-9,03
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0QQ49)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,22
Ausschüttung am 01.10.2021 (errechneter Wert: EUR 100,88) in Höhe von EUR 1,0200, entspricht 0,010111 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	92,72
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0101 x 92,72)	93,66
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-8,56
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-8,38

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TMF2)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,06
Ausschüttung am 01.10.2021 (errechneter Wert: EUR 97,81) in Höhe von EUR 0,9900, entspricht 0,010122 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	90,17
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0101 x 90,17)	91,08
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-7,98
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-8,05

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QQ23)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	122,83
Auszahlung am 01.10.2021 (errechneter Wert: EUR 122,51) in Höhe von EUR 0,0027, entspricht 0,000022 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	112,94
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,00 x 112,94)	112,94
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-9,89
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-8,05

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0QQ56)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	119,05
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	109,08
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-9,97
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-8,37

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TME5)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,52
Auszahlung am 01.10.2021 (errechneter Wert: EUR 102,21) in Höhe von EUR 0,0486, entspricht 0,000475 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	94,23
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0005 x 94,23)	94,27
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-8,25
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-8,04

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QQ31)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	128,99
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	118,63
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-10,36
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-8,03

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0QQ64)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	123,75
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	113,39
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-10,36

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-8,37

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TMG0)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	103,34
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	95,08
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-8,26

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-7,99

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausgezahlten Beträgen zum errechneten Wert am Ausschüttungs- bzw. Auszahlungstag.

Die Anteilswertermittlung durch die Depobank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

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.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.07.2021 (2.694.794,863 Anteile)		299.170.205,30
Ausschüttung am 01.10.2021 (EUR 1,0600 x 149.437,086 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0QQ15))		-158.403,31
Zwischenausschüttung am 02.08.2021 (EUR 0,1100 x 262.760,235 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-28.903,63
Zwischenausschüttung am 01.09.2021 (EUR 0,1100 x 260.141,053 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-28.615,52
Ausschüttung am 01.10.2021 (EUR 0,1100 x 253.700,989 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-27.907,11
Zwischenausschüttung am 02.11.2021 (EUR 0,0900 x 248.286,273 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-22.345,76
Zwischenausschüttung am 01.12.2021 (EUR 0,0900 x 241.434,123 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-21.729,07
Zwischenausschüttung am 03.01.2022 (EUR 0,0900 x 234.652,369 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-21.118,71
Zwischenausschüttung am 01.02.2022 (EUR 0,0900 x 224.457,151 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-20.201,14
Zwischenausschüttung am 01.03.2022 (EUR 0,0900 x 216.676,000 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-19.500,84
Zwischenausschüttung am 01.04.2022 (EUR 0,0900 x 213.969,098 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-19.257,22
Zwischenausschüttung am 02.05.2022 (EUR 0,0900 x 208.315,402 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-18.748,39
Zwischenausschüttung am 01.06.2022 (EUR 0,0900 x 203.156,090 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-18.284,05
Zwischenausschüttung am 01.07.2022 (EUR 0,0900 x 198.587,136 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-17.872,84
Ausschüttung am 01.10.2021 (EUR 1,0200 x 326.295,922 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0QQ49))		-332.821,84
Ausschüttung am 01.10.2021 (EUR 0,9900 x 185.810,664 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TMF2))		-183.952,56
Auszahlung am 01.10.2021 (EUR 0,0027 x 9.446,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QQ23))		-25,50
Auszahlung am 01.10.2021 (EUR 0,0486 x 277.992,626 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TME5))		-13.510,44
Ausgabe von Anteilen	7.632.295,39	
Rücknahme von Anteilen	-55.778.027,32	
Anteiliger Ertragsausgleich	-144.822,07	-48.290.554,00
Fondsergebnis gesamt		-22.264.590,34
Fondsvermögen am 31.07.2022 (2.242.177,490 Anteile)		227.661.863,03

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	66.978,66
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-138.460,17
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	1.744.830,18
Dividendenergebnis aus Subfonds	-31.991,91
	1.641.356,76
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-230.885,53
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-35.887,31
Abschlussprüferkosten	-4.383,04
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.400,00
Depotgebühr	-6.616,58
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-28.378,70
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-5.711,48
Kosten für Sicherheitenmanagement	-3.065,25
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-5.233,71
	-321.561,60
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.319.795,16
Realisiertes Kursergebnis	
Ausschüttungsgleiche Erträge	1.788.108,50
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	669.185,77
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	5.578.215,39
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-9.517.526,02
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-3.068.716,96
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-4.550.733,32
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-3.230.938,16

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-19.178.474,25
	-19.178.474,25

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	144.822,07	
		144.822,07
Fondsergebnis gesamt		-22.264.590,34

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 88.346,36 EUR.

Kapitalmarktbericht

Nach einem starken Aktienjahr 2021 hält 2022 hält bislang sehr viel schwierigeres Fahrwasser bereit. Im ersten Halbjahr kam es vielfach zu kräftigen Aktienkursrückgängen, gefolgt von mehr oder minder ausgeprägten Erholungen in den letzten Wochen. Hauptbelastungsfaktoren sowohl für die Aktien- als auch Anleihemärkte weltweit waren bzw. sind rasant steigende Inflation, Zinsanhebungen, die wirtschaftlichen Auswirkungen der russischen Invasion in der Ukraine und der daraufhin verhängten massiven westlichen Sanktionen sowie zunehmende Rezessionsängste. Die ohnehin schon hohen Inflationsraten werden durch den militärischen Konflikt in der Ukraine sowie Sanktionen und Gegensanktionen weiter angefacht und sind auf Niveaus geklettert, die sie seit Jahrzehnten nicht mehr innehatten. Das und die markant veränderte Position der US-Notenbank sorgten in den letzten Monaten für rasant anziehende Anleiherenditen und stark fallende Anleihekurse in nahezu allen Marktsegmenten. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) schwenkte auf eine straffere Geldpolitik und beschleunigte Zinsanhebungen ein. Inwieweit sie dies angesichts der zunehmenden Risiken für die EU-Konjunktur tatsächlich tun wird bzw. kann, muss sich aber erst noch zeigen. Bei Unternehmensanleihen kamen zum allgemeinen Renditeanstieg noch steigende Risikoaufschläge gegenüber Staatsanleihen. Ähnliches gilt für Staatsanleihen der Euro-Peripherieländer, die wieder mit markant höheren Renditeaufschlägen zu den Euro-Kernländern handeln. Überdurchschnittlich stark litten in den letzten 12 Monaten viele Schwellenländeranleihen, vor allem jene in Hartwährungen. Die massiven Anleihekäufe durch die großen Notenbanken waren in den letzten Jahren eine zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Diese Unterstützung nimmt jetzt rasant ab oder ist bereits völlig weggefallen. Rohstoffe waren auch heuer zunächst stark im Aufwind. Vor allem Öl- und Gaspreise sind förmlich explodiert. Zuletzt kam es aber auch bei vielen Rohstoffen zu kräftigen Kurskorrekturen. Vergleichsweise wenig Bewegung gab es in den letzten 12 Monaten bei den Edelmetallen. Zuletzt bröckelten auch dort die Kurse. Bei den Währungen zeigt sich der US-Dollar anhaltend stark. Bis Ende Juli 2022 legte er um weitere 11 % gegenüber dem Euro zu, nach über 7 % Aufwertung im Vorjahr. Positiver Nebeneffekt für Euro-basierte Investoren: Etwaige Kursrückgänge bei ausländischen Vermögenswerten fallen, in Euro gerechnet, sehr viel geringer aus. In den USA, der Eurozone und Japan liegen die Leitzinsen weiterhin historisch tief, teilweise sogar noch immer im negativen Bereich. Das beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken im vergangenen Jahrzehnt widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumschwäche. Angesichts steigender Inflationsraten heben inzwischen viele Notenbanken die Zinsen an, zum Teil sehr aggressiv. Auch die US-Notenbank hat sehr starke und rasche Zinsanhebungen vorgenommen und weitere Zinsschritte für den Rest des Jahres angedeutet. Sie beendete zudem ihre Anleihekäufe und hat damit begonnen, ihre Anleihebestände abzubauen. Angesichts der gewaltigen Schuldenberge in den Finanzsystemen haben die Notenbanken insgesamt aber deutlich geringere Spielräume für Zinsanhebungen als früher. Fraglich ist auch, wie sie sich verhalten werden, falls sich die Konjunktur unerwartet stark abschwächt und zugleich die Inflationsraten dann noch immer zu hoch sein sollten. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt weiterhin tief, wenn auch längst nicht mehr so extrem niedrig wie in den letzten Jahren. Es stellt aber nach wie vor eine Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind vielfach noch nicht überwunden und auch neuerliche pandemiebedingte Einschränkungen sind nicht auszuschließen. Zusätzlich werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten jetzt neuerlich und teilweise sogar noch massiver erschüttert als Folge des eskalierenden geopolitischen Konfrontation zwischen der westlichen Welt, Russland und China. Es zeichnet sich bereits jetzt ab, dass dies wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei Lieferketten und Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen wird und die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern könnte. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Finanzmarktumfeld bleibt überaus herausfordernd und dürfte noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Raiffeisen-Fonds-Konservativ ist ein global orientierter, breit diversifizierter Anleihefonds, der primär in andere Anleihefonds, aber auch in Einzelanleihen investiert. Sein Investmentuniversum umfasst in Euro denominatede europäische Staats- und Investmentgrade Unternehmensanleihen, globale Lokalwährungsstaatsanleihen von entwickelten Ländern, Anleihen von Schwellenländern (sowohl gehedged in Euro, als auch in lokaler Währung), sowie Unternehmensanleihen, deren Bonitätseinstufung unter Investmentgrade-Niveau (Rating unterhalb von Baa bzw. BBB und damit erhöhtes Ausfallsrisiko) liegt. Diese „High Yield Anleihen“ können sowohl in Euro, als auch in US-Dollar denominated sein. Um von zukünftigen Entwicklungen und Chancen an den Kapitalmärkten zu profitieren, ist es möglich dieses Universum um Asset-Klassen zu erweitern. Steigende Anleihepreise und ein stärkerer US-Dollar haben die Wertentwicklung im August 2021 weiterhin unterstützt. Zu Monatsbeginn wurden Unternehmensanleihen kurzfristig taktisch verkauft und Mitte August 2021 wieder zugekauft. Der Fondswert hat im September schlussendlich nachgegeben. So sind vor allem Renditen von Euro- und Emerging-Markets-Fremdwährungsanleihen gestiegen. Auch im Oktober 2021 gaben Anleihemärkte etwas nach. Im Umfeld hoher laufender Inflationsraten erschien vielen Marktteilnehmern eine Leitzinsanhebung schon etwas früher als bislang gedacht als plausibles Szenario. Gegen Ende des Monats wurden Unternehmensanleihen wieder zugekauft. Wie erwartet hat die amerikanische Notenbank im November 2021 angekündigt, die Anleihekäufe zurückzufahren. Der US-Dollar war damit gut unterstützt. Aber auch steigende Staatsanleihepreise in Europa haben positiv zur Wertentwicklung beigetragen. Zur Mitte des Monats wurden Unternehmensanleihen taktisch reduziert. Während sich Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen im März 2022 stabilisiert haben, wechselte der Fokus wieder zurück auf die inflationäre Grunddynamik. Inflationsindexierte Anleihen konnten weiter profitieren. Schlussendlich waren steigende Zinsen für eine negative Wertentwicklung verantwortlich. Renditen sind im Juni 2022 noch einmal signifikant angestiegen, bevor der Trend Ende des Monats von schwächeren Wirtschaftsvorlaufindikatoren gestoppt wurde. Zur Reduktion des Gesamtrisikos wurde Euro-Zinsänderungsrisiko reduziert und Cash-Positionen aufgebaut.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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
Anleihen fix		EUR	4.516.825,75	1,98 %
Summe Anleihen fix			4.516.825,75	1,98 %
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	10.337.000,00	4,54 %
Summe Exchange-traded-funds			10.337.000,00	4,54 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	155.555.900,00	68,33 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	USD	7.246.359,12	3,18 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			162.802.259,12	71,51 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	5.553.900,00	2,44 %
Summe Investmentzertifikate extern			5.553.900,00	2,44 %
Summe Wertpapiervermögen			183.209.984,87	80,47 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-2.466.735,12	-1,08 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			172.377,66	0,08 %
Summe Derivative Produkte			-2.294.357,46	-1,00 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			45.791.523,85	20,11 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			991.701,18	0,44 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			46.783.225,03	20,55 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			397,45	0,00 %
Summe Abgrenzungen			397,45	0,00 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-37.386,86	-0,02 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-37.386,86	-0,02 %
Summe Fondsvermögen			227.661.863,03	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 29.07.2022

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
Anleihen fix		ES0000012E51	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.45 04/30/29	EUR	2.500.000		2.500.000		100,398630	2.509.965,75	1,10 %
Anleihen fix		DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 08/15/27	EUR	2.000.000				100,343000	2.006.860,00	0,88 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B5M4WH52	ISHARES III PLC - ISHARES J.P. MORGAN EM LOCAL GOVT BOND UC	EUR	250.000	250.000	260.000		41,348000	10.337.000,00	4,54 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811815	RAIFFEISEN 301 - NACHHALTIGKEIT - EURO STAATSANLEIHEN T	EUR	90.000	240.000	261.600		100,670000	9.060.300,00	3,98 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A02YY1	RAIFFEISEN 304 - ESG - EURO CORPORATES (I) T	EUR	110.000	420.000	527.000		152,240000	16.746.400,00	7,36 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000613989	RAIFFEISEN 314 - ESG - EURO INFLATION LINKED T	EUR	32.000		10.000		153,950000	4.926.400,00	2,16 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (R) T	EUR	144.000	178.000	252.000		152,290000	21.929.760,00	9,63 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000712526	RAIFFEISEN-EURO-CORPORATES (R) T	EUR	112.500	160.000	181.000		169,950000	19.119.375,00	8,40 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000796537	RAIFFEISEN-EUROPA-HIGHYIELD (R) T	EUR	129.500	197.000	207.000		199,970000	25.896.115,00	11,37 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805486	RAIFFEISEN-GLOBAL-RENT (R) T	EUR	370.000	305.000	455.000		88,550000	32.763.500,00	14,39 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000622014	RAIFFEISEN-INFLATIONSSCHUTZ-ANLEIHEN (R) T	EUR	40.000		30.000		137,760000	5.510.400,00	2,42 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (R) T	EUR	132.000	45.000	100.000		108,400000	14.308.800,00	6,29 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000707385	RAIFFEISEN-PAXETBONUM-ANLEIHEN (R) A	EUR	22.500				80,740000	1.816.650,00	0,80 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805429	RAIFFEISEN-§ 14-ESG-RENT (R) T	EUR	30.000	30.000			115,940000	3.478.200,00	1,53 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805247	RAIFFEISEN-DOLLAR-SHORTTERM-RENT (R) T	USD	52.000				141,520000	7.246.359,12	3,18 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B12VW904	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - NEUBERGER BERMAN HI	EUR	330.000		100.000		16,830000	5.553.900,00	2,44 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										183.209.984,87	80,47 %
Summe Wertpapiervermögen										183.209.984,87	80,47 %
Anleihenfutures		FGBL20220908	EURO-BUND FUTURE Sep22 RXU2	EUR	-27				156,160000	-273.510,00	-0,12 %
Anleihenfutures		FGBL20220908	EURO-BUND FUTURE Sep22 RXU2	EUR	-20				156,160000	-106.400,00	-0,05 %
Anleihenfutures		FGBL20220908	EURO-BUND FUTURE Sep22 RXU2	EUR	-110				156,160000	-1.296.766,13	-0,57 %
Anleihenfutures		FBGX20220908	EURO-BUXL 30Y BND Sep22 UBU2	EUR	-17				180,500000	-159.478,99	-0,07 %
Anleihenfutures		FBGX20220908	EURO-BUXL 30Y BND Sep22 UBU2	EUR	-23				180,500000	-554.580,00	-0,24 %
Anleihenfutures		FOAT20220908	Euro-OAT Future Sep22 OATU2	EUR	-20				144,840000	-76.000,00	-0,03 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-2.466.735,12	-1,08 %

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
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD AUD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	AUD	-2.200.000				1,459576	-45.036,28	-0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CAD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CAD	7.030.000				1,307976	209.890,36	0,09 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD GBP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	-5.260.000				0,838234	-103.926,74	-0,05 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT JPY / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	JPY	334.000.000				136,622906	-17.678,94	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT NOK / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	NOK	25.000.000				9,943487	90.224,69	0,04 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT SEK / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	SEK	50.500.000				10,417173	38.904,57	0,02 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										172.377,66	0,08 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						45.791.523,85	20,11 %
				USD						991.701,18	0,44 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										46.783.225,03	20,55 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										397,45	0,00 %
Summe Abgrenzungen										397,45	0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-37.386,86	-0,02 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-37.386,86	-0,02 %
Summe Fondsvermögen										227.661.863,03	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0QQ15	I	Ausschüttung	EUR	96,31	146.580,693
AT0000A0QQ80	S	Ausschüttung	EUR	81,70	195.846,208
AT0000A0QQ49	R	Ausschüttung	EUR	92,72	282.211,616
AT0000A1TMF2	RZ	Ausschüttung	EUR	90,17	157.633,843
AT0000A0QQ23	I	Thesaurierung	EUR	112,94	9.446,000
AT0000A0QQ56	R	Thesaurierung	EUR	109,08	913.953,540
AT0000A1TME5	RZ	Thesaurierung	EUR	94,23	232.336,759
AT0000A0QQ31	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	118,63	2.434,493
AT0000A0QQ64	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	113,39	301.724,338
AT0000A1TMG0	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	95,08	10,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.07.2022 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar	USD 1,015550

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
Anleihen fix		IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.85 05/15/24	EUR			1.000.000
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A255Y2	R 289-FONDS T	EUR		50.000	50.000
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A06QE0	RAIFFEISEN 902 - NACHHALTIGKEIT - EURO STAATSANLEIHEN II T	EUR		50.000	114.600
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A203L9	RAIFFEISEN-EURO-SHORTTERM-RENT (I) T	EUR		200.000	200.000

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.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Value-at-Risk Ansatz absolut	
Verwendetes Referenzvermögen	-	
Value-at-Risk	Niedrigster Wert	1,13
	Ø Wert	1,92
	Höchster Wert	2,97
Verwendetes Modell	historische Simulation (99 % Konfidenzniveau, 20 Banktage Halteperiode, Länge der Datenhistorie gemäß § 18 Abs. 1 Z 3 DerVO)	
Durchschnittliche Höhe des Leverage bei Verwendung der Value-at-Risk Berechnungsmethode unter Nominalwertbetrachtung	28,75 %	

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2021 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	266
Anzahl der Risikoträger	85
fixe Vergütungen	25.112.638,19
variable Vergütungen (Boni)	3.210.149,24
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	28.322.787,43
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.536.933,79
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.400.247,91
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.146.711,92
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	132.831,51
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	14.216.725,13

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).
Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.
In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsggrading).
Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 25.11.2021 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 09.08.2022 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beziehen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten mit ein.
- Die Vergütungsgrundsätze und -politiken der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen im Einklang mit soliden und wirkungsvollen Risikoübernahmepraktiken und fördern diese und vermeiden Anreize für eine nicht angemessene Risikofreudigkeit, die das tolerierte Risiko der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bzw. der von ihr verwalteten Investmentfonds übersteigt.
- Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung schränkt die Fähigkeit der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ihre Kapitalbasis zu stärken, nicht ein.
- Die variable Vergütung wird nicht mittels Instrumenten oder Methoden bezahlt, die die Umgehung der gesetzlichen Anforderungen erleichtern.
- Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen beschäftigt sind, werden unabhängig von der Geschäftseinheit, die sie überwachen, entlohnt, haben eine angemessene Autorität und ihre Vergütung wird auf der Grundlage des Erreichens ihrer organisatorischen Zielvorgaben in Verbindung mit ihren Funktionen, ungeachtet der Ergebnisse der Geschäftstätigkeiten, die sie überwachen, festgelegt.

- Eine garantierte variable Vergütung steht nicht im Einklang mit einem soliden Risikomanagement oder dem „pay-for-performance“-Grundsatz („Entlohnung für Leistung“) und soll nicht Teil zukünftiger Vergütungspläne sein; eine garantierte variable Vergütung ist die Ausnahme, sie erfolgt nur im Zusammenhang mit Neueinstellungen und nur dort, wo die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. eine solide und starke Kapitalgrundlage hat und ist auf das erste Beschäftigungsjahr beschränkt.
- Alle Zahlungen bezüglich der vorzeitigen Beendigung eines Vertrages müssen die im Laufe der Zeit erzielte Leistung widerspiegeln und belohnen keine Misserfolge oder Fehlverhalten.

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

Wien, am 21. September 2022

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Rainer Schnabl



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisenfonds-Konservativ, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2022, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Juli 2022 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Wilhelm Kovsca.

Wien, 22. September 2022

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf my.oekb.at veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage my.oekb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisenfonds-Konservativ, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Raiffeisen Bank International AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle), die Raiffeisen Landesbanken und die Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Anleihefonds. Der Erwerb von Aktien ist ebenso wie der Erwerb von Aktienfonds ausgeschlossen. Aktien können allerdings indirekt über die Veranlagung in andere Investmentfonds, wie etwa Anleihen- oder Mischfonds im Fondsvermögen enthalten sein.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist bis zu 10 vH des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt bis zu 10 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu 20 vH des Fondsvermögens und insgesamt im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen insgesamt bis zu 30 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49 vH des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Value at Risk

Der VaR-Wert wird gemäß dem 4. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Absoluter VaR

Der zuordenbare Risikobetrag für das Gesamtrisiko, ermittelt als Value-at-Risk – Wert von im Fonds getätigten Veranlagungen, ist auf maximal 2,7 vH des Nettoinventarwerts des Fonds beschränkt (absoluter VaR).

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Anteilen an Investmentfonds kann der Investmentfonds den Anteil an Anteilen an Investmentfonds unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis zur Höhe von 10 vH des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR oder in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 2,50 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilnehmers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines ausbezahlt.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01. August bis zum 31. Juli.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung und Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilnehmer unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 1. Oktober des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 1. Oktober der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilnehmern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1. Oktober der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilnehmern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 1. Oktober des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuführen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt ausschließlich im Ausland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,50 vH des Fondsvermögens, die bis zum 31. Juli 2019 auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Diese Vergütung wird in der börsentäglichen Anteilwertberechnung in Form einer Abgrenzung berücksichtigt. Ab 1. August 2019 wird die Vergütung für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen.

Diese Vergütung reduziert sich um jenen Betrag (max. 1,50 vH p.a.), den die Verwaltungsgesellschaft für jene Teile des Fonds, die sie in Anteilen eines von ihr verwalteten Investmentfonds veranlagt hat, an Verwaltungsgebühr in jenem Investmentfonds erhalten hat.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von 0,5 vH des Fondsvermögens.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:

- | | | |
|--------|-----------|---|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG ² |

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

HINWEIS

Sobald das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verliert, verlieren in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau Exchange |
| 2.4. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|------|--------------|--|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

² Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati; Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market
		der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.15.	Türkei:	TurkDEX
5.16.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

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