Raiffeisen Capital Management

Raiffeisenfonds-Konservativ

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.08.2018 – 31.07.2019

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 ... 7
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung ... 8
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) ... 8
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR ... 11
Fondsergebnis in EUR ... 12
A. Realisiertes Fondsergebnis ... 12
B. Nicht realisiertes Kursergebnis ... 12
C. Ertragsausgleich ... 13
Kapitalmarktbericht ... 14
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds ... 15
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR ... 16
Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2019 ... 18
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ... 22
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) ... 23
Bestätigungsvermerk ... 26
Steuerliche Behandlung ... 29
Fondsbestimmungen ... 30
Anhang ... 36

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.08.2018 bis 31.07.2019

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
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- / Wiederveranlagungstag	01.10.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,360 % S-Tranche (EUR): 1,500 % 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

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 Erträgnisse 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 Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisenfonds-Konservativ für das Rechnungsjahr vom 01.08.2018 bis 31.07.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.07.2019 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.07.2017	31.07.2018	31.07.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	393.402.254,34	389.253.039,44	381.810.370,18
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0QQ15) in EUR	109,29	106,01	108,55
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0QQ15) in EUR	112,02	108,66	111,26
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80) in EUR	97,61	94,49	96,42
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80) in EUR	97,77	94,64	96,57
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0QQ49) in EUR	106,11	103,38	105,87
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0QQ49) in EUR	108,76	105,96	108,52
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TMF2) in EUR	99,76	99,05	101,81
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TMF2) in EUR	99,76	99,05	101,81
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QQ23) in EUR	120,06	118,67	123,51
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QQ23) in EUR	123,06	121,64	126,60
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0QQ56) in EUR	117,80	116,16	120,58
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0QQ56) in EUR	120,75	119,06	123,59
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TME5) in EUR	99,75	99,06	103,09
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TME5) in EUR	99,75	99,06	103,09
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QQ31) in EUR	124,47	123,85	129,64
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QQ31) in EUR	127,58	126,95	132,88
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0QQ64) in EUR	121,19	120,15	125,34
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0QQ64) in EUR	124,22	123,15	128,47
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TMG0) in EUR	99,74	99,26	103,91
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TMG0) in EUR	99,74	99,26	103,91

	01.10.2018	01.10.2019
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	2,3100	1,0900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	0,1200	0,1100
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	1,8800	1,3000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	1,8000	1,2000
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,7054	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,5772	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,5934	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	1,9306	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	1,5909	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	1,6277	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	2,7459	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	2,2353	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	2,2193	0,0000

Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.08.2018	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	03.09.2018	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.11.2018	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	03.12.2018	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.01.2019	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.02.2019	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.03.2019	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.04.2019	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.05.2019	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	03.06.2019	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.07.2019	0,1100

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.07.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2019
AT0000A0QQ15 (I) A	153.069,750	21.031,893	0,000	174.101,643
AT0000A0QQ80 (S) A	653.215,772	15.112,652	-212.373,600	455.954,824
AT0000A0QQ49 (R) A	490.111,151	15.928,334	-42.882,832	463.156,653
AT0000A1TMF2 (RZ) A	125.176,587	39.560,194	-19.957,344	144.779,437
AT0000A0QQ23 (I) T	17.625,680	0,000	-4.547,705	13.077,975
AT0000A0QQ56 (R) T	1.424.814,051	65.405,001	-188.149,117	1.302.069,935
AT0000A1TME5 (RZ) T	281.933,581	76.004,294	-34.360,010	323.577,865
AT0000A0QQ31 (I) VTA	45.154,489	39.406,237	-40.159,818	44.400,908
AT0000A0QQ64 (R) VTA	382.549,063	142.006,257	-72.622,535	451.932,785
AT0000A1TMG0 (RZ) VTA	11.455,620	2.429,388	-6.337,630	7.547,378
Gesamt umlaufende Anteile				**3.380.599,403**

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0QQ15)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	106,01
Ausschüttung am 01.10.2018 (errechneter Wert: EUR 102,93) in Höhe von EUR 2,31, entspricht 0,022442 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	108,55
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0224 x 108,55)	110,99
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,98
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**4,69**

Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	94,49
Zwischenausschüttung am 01.08.2018 (errechneter Wert: EUR 94,20) in Höhe von EUR 0,12, entspricht 0,0013 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 03.09.2018 (errechneter Wert: EUR 93,34) in Höhe von EUR 0,12, entspricht 0,0013 Anteilen	
Ausschüttung am 01.10.2018 (errechneter Wert: EUR 93,27) in Höhe von EUR 0,12, entspricht 0,001287 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.11.2018 (errechneter Wert: EUR 92,62) in Höhe von EUR 0,11, entspricht 0,0012 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 03.12.2018 (errechneter Wert: EUR 91,98) in Höhe von EUR 0,11, entspricht 0,0012 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.01.2019 (errechneter Wert: EUR 91,91) in Höhe von EUR 0,11, entspricht 0,0012 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.02.2019 (errechneter Wert: EUR 93,09) in Höhe von EUR 0,11, entspricht 0,0012 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.03.2019 (errechneter Wert: EUR 93,81) in Höhe von EUR 0,11, entspricht 0,0012 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.04.2019 (errechneter Wert: EUR 94,43) in Höhe von EUR 0,11, entspricht 0,0012 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.05.2019 (errechneter Wert: EUR 94,62) in Höhe von EUR 0,11, entspricht 0,0012 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 03.06.2019 (errechneter Wert: EUR 94,36) in Höhe von EUR 0,11, entspricht 0,0012 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.07.2019 (errechneter Wert: EUR 95,38) in Höhe von EUR 0,11, entspricht 0,0012 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	96,42
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0013 x 1,0013 x 1,0013 x 1,0012 x 1,0012 x 1,0012 x 1,0012 x 1,0012 x 1,0012 x 1,0012 x 1,0012 x 1,0012 x 96,42)	97,82
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,33
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**3,52**

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0QQ49)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	103,38
Ausschüttung am 01.10.2018 (errechneter Wert: EUR 100,69) in Höhe von EUR 1,88, entspricht 0,018671 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	105,87
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0187 x 105,87)	107,85
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,47
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**4,32**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TMF2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,05
Ausschüttung am 01.10.2018 (errechneter Wert: EUR 96,54) in Höhe von EUR 1,80, entspricht 0,018645 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,81
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0186 x 101,81)	103,71
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,66
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**4,70**

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QQ23)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	118,67
Auszahlung am 01.10.2018 (errechneter Wert: EUR 117,11) in Höhe von EUR 0,7054, entspricht 0,006023 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	123,51
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,006 x 123,51)	124,25
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,58
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**4,71**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0QQ56)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	116,16
Auszahlung am 01.10.2018 (errechneter Wert: EUR 114,68) in Höhe von EUR 0,5772, entspricht 0,005033 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	120,58
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,005 x 120,58)	121,19
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,03
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**4,33**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TME5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,06
Auszahlung am 01.10.2018 (errechneter Wert: EUR 97,75) in Höhe von EUR 0,5934, entspricht 0,006071 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	103,09
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0061 x 103,09)	103,72
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,66
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**4,70**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QQ31)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	123,85
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	129,64
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,79
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**4,68**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0QQ64)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	120,15
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	125,34
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,19
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**4,32**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TMG0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,26
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	103,91
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,65
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**4,68**

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 Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 2,50 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.07.2018 (3.585.105,744 Anteile)		**389.253.039,44**
Ausschüttung am 01.10.2018 (EUR 2,31 x 154.016,035 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0QQ15))		-355.777,04
Zwischenausschüttung am 01.08.2018 (EUR 0,12 x 652.748,161 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-78.329,78
Zwischenausschüttung am 03.09.2018 (EUR 0,12 x 645.064,612 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-77.407,75
Ausschüttung am 01.10.2018 (EUR 0,12 x 624.214,808 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-74.905,78
Zwischenausschüttung am 02.11.2018 (EUR 0,11 x 596.610,989 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-65.627,21
Zwischenausschüttung am 03.12.2018 (EUR 0,11 x 571.481,936 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-62.863,01
Zwischenausschüttung am 02.01.2019 (EUR 0,11 x 556.687,467 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-61.235,62
Zwischenausschüttung am 01.02.2019 (EUR 0,11 x 538.029,129 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-59.183,20
Zwischenausschüttung am 01.03.2019 (EUR 0,11 x 520.672,054 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-57.273,93
Zwischenausschüttung am 01.04.2019 (EUR 0,11 x 502.927,104 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-55.321,98
Zwischenausschüttung am 02.05.2019 (EUR 0,11 x 488.946,927 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-53.784,16
Zwischenausschüttung am 03.06.2019 (EUR 0,11 x 473.560,646 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-52.091,67
Zwischenausschüttung am 01.07.2019 (EUR 0,11 x 464.285,296 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QQ80))		-51.071,38
Ausschüttung am 01.10.2018 (EUR 1,88 x 488.058,158 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0QQ49))		-917.549,34
Ausschüttung am 01.10.2018 (EUR 1,80 x 128.954,448 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TMF2))		-232.118,01
Auszahlung am 01.10.2018 (EUR 0,7054 x 17.625,68 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QQ23))		-12.433,15
Auszahlung am 01.10.2018 (EUR 0,5772 x 1.399.939,994 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0QQ56))		-808.045,36
Auszahlung am 01.10.2018 (EUR 0,5934 x 291.120,26 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TME5))		-172.750,76
Ausgabe von Anteilen	46.921.962,10	
Rücknahme von Anteilen	-66.254.002,46	
Anteiliger Ertragsausgleich	-206.690,05	-19.538.730,41
Fondsergebnis gesamt		**15.343.830,28**
Fondsvermögen am 31.07.2019 (3.380.599,403 Anteile)		**381.810.370,18**

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinsenerträge	146.254,71	
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-96,93	
Zinsenaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-77.555,51	
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	2.871.058,72	
Dividendenergebnis aus Subfonds	-73.946,99	
Sonstige Erträge (inkl. Tax Reclaim)	63,19	
		2.865.777,19
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-552.996,99	
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-45.488,69	
Abschlussprüferkosten	-6.876,53	
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-6.881,00	
Depotgebühr	-6.156,47	
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-53.916,75	
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb [1]	-416,83	
Kosten für Sicherheitenmanagement	-1.993,96	
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-8.135,16	
		-682.862,38
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**2.182.914,81**
Realisiertes Kursergebnis		
Ausschüttungsgleiche Erträge	452.128,87	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	297.595,89	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	5.117.951,59	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-6.073.288,12	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-7.514.866,08	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**-7.720.477,85**
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**-5.537.563,04**

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	20.674.703,27	
		20.674.703,27

1 Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb, die bis zum September 2018 angefallen sind, können in der Position Publizitäts-, Aufsichtskosten enthalten sein.

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	206.690,05	
		206.690,05

Fondsergebnis gesamt	**15.343.830,28**

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 165.728,11 EUR.

Kapitalmarktbericht

Nach einem sehr schwachen Schlussquartal 2018 legten die Aktienmärkte heuer bislang eine sehr starke Wertentwicklung hin. Im weltweiten Durchschnitt betrug der Wertzuwachs seit Jahresbeginn rund 20 %. Den entscheidenden Impuls dafür setze die US-Notenbank (Fed) gleich zu Jahresbeginn mit einem überraschenden Kurswechsel ihrer Geldpolitik. Neuer fiskalischer und geldpolitischer Stimulus in China und eine zum Jahreswechsel extrem negative Investorenstimmung lieferten zusätzlichen Treibstoff für die Kursrally. Einige der Belastungsfaktoren, die im vergangenen Jahr die Aktienmärkte nach unten gezogen hatten, bestehen aber vorerst weiter und sie sorgten zwischenzeitlich bereits für Kursrückschläge. Zu nennen sind hier vor allem ein abgeschwächtes globales Wachstum, Handelskonflikte und das Risiko einer nachlassenden Dynamik bei den Unternehmensgewinnen. Seit dem Jahreswechsel beflügelt der Kurswechsel der Fed auch die weltweiten Anleihemärkte. Unternehmensanleihen niedrigerer Bonität und die im vergangenen Jahr stark gebeutelten Anleihen aus den Schwellenländern legten besonders kräftig zu. Die Kurse von Staatsanleihen stiegen in den letzten Wochen und Monaten ebenfalls stark an. Sie profitierten vom veränderten geldpolitischen Umfeld und einem schwächeren Wachstums- und Inflationsausblick. Mehr als die Hälfte aller Euro-Staatsanleihen weist mittlerweile negative Renditen auf. Auf den Rohstoffmärkten erholten sich die Notierungen im 1. Quartal nach einem schwachen Vorjahr, speziell der Ölpreis. Der eingetrübte globale Wachstumsausblick und die eskalierenden Handelskonflikte setzten den meisten Rohstoffen im 2. Quartal aber schon wieder zu. Der Goldpreis profitierte hingegen zuletzt spürbar von Zinssenkungserwartungen in den USA und von fallenden Realrenditen. Der US-Dollar zeigt sich weiterhin recht stark, während der Euro auch heuer bislang etwas schwächer tendierte. Die US-Notenbank hat seit dem Jahreswechsel einen dramatischen geldpolitischen Schwenk vollzogen. Ende Juli senkte sie erstmalig seit 2008 die Zinsen. Auch der Abbau der gewaltigen Anleihebestände der Fed endet ab sofort und nicht erst im September. Die schwächere Weltkonjunktur, Handelskonflikte und der scharfe Kurseinbruch auf den US-Aktienmärkten Ende 2018 dürften die wesentlichen Faktoren gewesen sein, die die US-Notenbank zu dieser recht abrupten Kehrtwende veranlassten. Zugleich will Fed-Präsident Powell die Zinssenkung nicht als Beginn eines neuen Zinssenkungszyklus verstanden wissen, sondern bezeichnete sie als eine zwischenzeitliche Zinsanpassung.
Mit 2-2,25 % liegt der US-Leitzins historisch sehr niedrig und nahe der aktuellen Inflationsrate. Entsprechend gering ist der Spielraum für weitere Zinssenkungen im Falle einer Rezession, bevor die Fed, wie zuvor bereits die europäische und japanische Zentralbank, beim Nullzins-Niveau anstößt. Im Gegensatz zur US-Notenbank hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihre ultralockere Geldpolitik seit 10 Jahren faktisch ununterbrochen beibehalten. Zuletzt deutete auch sie schon wieder mögliche neue Lockerungen an. Die beispiellos lockere Geldpolitik der großen Notenbanken in den letzten zehn Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, ist eine globale geldpolitische Wende ausgeblieben und jetzt erneut in weite Ferne gerückt.
Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt sehr tief. Ein Rekordvolumen an Anleihen von rund 14 Billionen Euro (rund ein Viertel des gesamten weltweiten Anleihevolumens) notiert gar mit negativen Renditen. Diese niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblöcken haben die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Gleichwohl sind einige Aktienmärkte, speziell jene in den USA, inzwischen recht ambitioniert bewertet. Sie sind damit anfällig für weitere Korrekturen, insbesondere falls es keine Einigungen bei den Handelskonflikten gibt oder die erwartete weltwirtschaftliche Belebung ausbleibt. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte in den kommenden Monaten weitere größere Kursschwankungen bei nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Raiffeisenfonds-Konservativ ist ein global orientierter, breit diversifizierter Rentenfonds, der primär in andere Rentenfonds aber auch in Einzelanleihen investiert. Sein Investmentuniversum umfasst in Euro denominierte 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 denominiert sein. Um von zukünftigen Entwicklungen und Chancen an den Kapitalmärkten zu profitieren, ist es möglich dieses Universum um Assetklassen zu erweitern.

Nach einem schwachen 1. Halbjahr 2018 haben Investoren im September 2018 wieder etwas mehr Vertrauen zu Emerging Markets aufgebaut und davon profitierten auch investierte Emerging-Markets-Positionen im Fonds. Netto wurden Emerging-Markets-Positionen im September 2018 reduziert und Unternehmensanleihen aufgebaut.

Im Oktober 2018 ist die Risikoaversion wieder angestiegen. Italienische Staatsanleihen gaben nach, Anleihen von Staaten des europäischen Kerns, wie Deutschland oder Frankreich, konnten in diesem Umfeld etwas zulegen und Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen sind leicht angestiegen.

Obwohl das Risikosentiment an den globalen Finanzmärkten im November 2018 auf breiter Front zurückgegangen ist, konnten sich Emerging-Markets-Währungen und Anleihen erholen. Themen rund um Großbritannien und Italien, globale Wachstumsrisiken und nicht zuletzt das absehbare Ende der quantitativen Lockerungsmaßnahmen der europäischen Zentralbank haben zu fallenden Wertpapierkursen geführt. Mit der aufkommenden Volatilität wurden die Credit-Positionen Anfang Dezember 2018 wieder reduziert.

Anfang Januar 2019 wurde auch die Quote von Unternehmensanleihen wieder angehoben. Die positive Wertentwicklung seit dem Jahresanfang konnte sich in den meisten Anleihemärkten auch bis in den Mai 2019 noch fortsetzen. Die Ausnahme bildeten hier nur Unternehmensanleihen und Emerging Markets. Im Fonds wurden die Quoten von letzteren auch mit Anfang Mai 2019 taktisch reduziert.

Im Umfeld nachlassender Wachstumsdynamik bei gleichzeitig tiefen Inflationsraten stellte die Europäische Zentralbank im Juni 2019 baldige geldpolitisch expansive Maßnahmen in Aussicht. Entsprechend stiegen die Preise an den Anleihemärkten spürbar an.

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	8.229.979,00	2,16 %
Summe Anleihen fix			**8.229.979,00**	**2,16 %**
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	330.474.817,00	86,55 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	USD	13.650.466,80	3,58 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			**344.125.283,80**	**90,13 %**
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	11.985.300,00	3,14 %
Summe Investmentzertifikate extern			**11.985.300,00**	**3,14 %**
Summe Wertpapiervermögen			**364.340.562,80**	**95,42 %**
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-1.039.761,93	-0,27 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			366.098,95	0,10 %
Summe Derivative Produkte			**-673.662,98**	**-0,17 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			16.837.337,92	4,41 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			1.368.917,85	0,36 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**18.206.255,77**	**4,77 %**
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			26.985,08	0,01 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			135,00	0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten			-220,83	-0,00 %
Summe Abgrenzungen			**26.899,25**	**0,01 %**

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-89.684,65	-0,02 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**-89.684,65**	**-0,02 %**
Summe Fondsvermögen			**381.810.370,18**	**100,00 %**

Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2019

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG (beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		ES00000128O1	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0.4 04/30/22		EUR	2.000.000	2.000.000			102,448800	2.048.976,00	0,54 %
Anleihen fix		ES00000126C0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.4 01/31/20		EUR	3.100.000				100,953000	3.129.543,00	0,82 %
Anleihen fix		IT0005330961	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.05 04/15/21		EUR	2.000.000	2.000.000			100,088000	2.001.760,00	0,52 %
Anleihen fix		IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.85 05/15/24		EUR	1.000.000	1.000.000			104,970000	1.049.700,00	0,27 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A255Y2	R 289-FONDS T		EUR	18.000	18.000			100,010000	1.800.180,00	0,47 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811815	RAIFFEISEN 301 - EURO GOV. BONDS T		EUR	184.600	153.000	103.000		113,240000	20.904.104,00	5,47 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A02YY1	RAIFFEISEN 304 - EURO CORPORATES T		EUR	401.000	815.000	860.000		169,100000	67.809.100,00	17,76 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000613989	RAIFFEISEN 314 - EURO INFLATION LINKED T		EUR	56.000		5.000		147,870000	8.280.720,00	2,17 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A06QE0	RAIFFEISEN 902 - TREASURY ZERO II T		EUR	137.600	137.000	100.000		156,130000	21.483.488,00	5,63 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (R) T		EUR	136.000	308.000	377.000		120,850000	16.435.600,00	4,30 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (R) T		EUR	108.000	135.000	343.000		193,070000	20.851.560,00	5,46 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000712526	RAIFFEISEN-EURO-CORPORATES (R) T		EUR	214.500	242.000	254.000		189,670000	40.684.215,00	10,66 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1PC60	RAIFFEISEN-EURO-RENDITE (I) A		EUR	15.000		45.000		101,780000	1.526.700,00	0,40 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A203L9	RAIFFEISEN-EURO-SHORTTERM-RENT (I) T		EUR	460.000	830.000	515.000		99,990000	45.995.400,00	12,05 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000796537	RAIFFEISEN-EUROPA-HIGHYIELD (R) T		EUR	169.500	433.000	496.000		215,320000	36.496.740,00	9,56 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805486	RAIFFEISEN-GLOBAL-RENT (R) T		EUR	395.000	260.000	265.000		93,110000	36.778.450,00	9,63 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000622014	RAIFFEISEN-INFLATIONSSCHUTZ-ANLEIHEN (R) T		EUR	88.000		5.000		129,870000	11.428.560,00	2,99 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805247	RAIFFEISEN-DOLLAR-SHORTTERM-RENT (R) T		USD	52.000				143,860000	6.715.489,92	1,76 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1DVP6	RAIFFEISEN-US-DOLLAR-RENT (I) T		USD	72.030				107,250000	6.934.976,88	1,82 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B12VW904	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - NEUBERGER BERMAN HI		EUR	690.000				17,370000	11.985.300,00	3,14 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate											**364.340.562,80**	**95,42 %**
Summe Wertpapiervermögen											**364.340.562,80**	**95,42 %**
Anleihenfutures		FGBX20190906	EURO BUXL 30Y BND Sep19 UBU9		EUR	-10				206,620000	-92.400,00	-0,02 %
Anleihenfutures		FGBM20190906	EURO-BOBL FUTURE Sep19 OEU9		EUR	-40				134,800000	-29.600,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FBTP20190906	Euro-BTP Future Sep19 IKU9		EUR	-17				139,450000	-165.750,00	-0,04 %
Anleihenfutures		FGBL20190906	EURO-BUND FUTURE Sep19 RXU9		EUR	-73				174,460000	-120.873,98	-0,03 %
Anleihenfutures		FGBL20190906	EURO-BUND FUTURE Sep19 RXU9		EUR	-24				174,460000	-68.400,00	-0,02 %

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
Anleihenfutures		FGBL20190906	EURO-BUND FUTURE Sep19 RXU9	EUR	-86				174,460000	-296.700,00	-0,08 %
Anleihenfutures		FGBL20190906	EURO-BUND FUTURE Sep19 RXU9	EUR	-30				174,460000	-90.300,00	-0,02 %
Anleihenfutures		FGBS20190906	EURO-SCHATZ FUT Sep19 DUU9	EUR	-556				112,295000	-122.320,00	-0,03 %
Anleihenfutures		FTN120190919	US 10YR NOTE (CBT)Sep19 TYU9 PIT	USD	-54				127,453125	21.208,31	0,01 %
Anleihenfutures		FTN120190919	US 10YR NOTE (CBT)Sep19 TYU9 PIT	USD	-25				127,453125	-38.748,65	-0,01 %
Anleihenfutures		FTNU20190919	US 10yr Ultra Fut Sep19 UXYU9 PIT	USD	-83				137,515625	-176.378,26	-0,05 %
Anleihenfutures		FTN220190930	US 2YR NOTE (CBT) Sep19 TUU9 PIT	USD	141				107,292969	75.115,36	0,02 %
Anleihenfutures		FCBO20190919	US LONG BOND(CBT) Sep19 USU9 PIT	USD	1				154,781250	3.022,75	0,00 %
Anleihenfutures		FTBU20190919	US ULTRA BOND CBT Sep19 WNU9 PIT	USD	18				175,906250	62.362,54	0,02 %
Summe Finanzterminkontrakte [1]										**-1.039.761,93**	**-0,27 %**
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD AUD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	AUD	-6.000.000				1,621007	1.843,50	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CAD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CAD	5.500.000				1,468487	38.202,38	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CHF / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CHF	-4.300.000				1,104242	-99.912,65	-0,03 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT GBP / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	3.200.000				0,916873	-75.774,75	-0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD GBP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	-3.200.000				0,916873	205.113,55	0,05 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT NOK / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	NOK	112.070.000				9,765334	115.794,92	0,03 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT SEK / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	SEK	77.500.000				10,663862	117.403,15	0,03 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	4.800.000				1,114579	63.428,85	0,02 %
Summe Devisentermingeschäfte [1]										**366.098,95**	**0,10 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						16.837.337,92	4,41 %
				USD						1.368.917,85	0,36 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										**18.206.255,77**	**4,77 %**
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										26.985,08	0,01 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										135,00	0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten										-220,83	-0,00 %
Summe Abgrenzungen										**26.899,25**	**0,01 %**
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-89.684,65	-0,02 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										**-89.684,65**	**-0,02 %**
Summe Fondsvermögen										**381.810.370,18**	**100,00 %**

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0QQ15	I	Ausschüttung	EUR	108,55	174.101,643
AT0000A0QQ80	S	Ausschüttung	EUR	96,42	455.954,824
AT0000A0QQ49	R	Ausschüttung	EUR	105,87	463.156,653
AT0000A1TMF2	RZ	Ausschüttung	EUR	101,81	144.779,437
AT0000A0QQ23	I	Thesaurierung	EUR	123,51	13.077,975
AT0000A0QQ56	R	Thesaurierung	EUR	120,58	1.302.069,935
AT0000A1TME5	RZ	Thesaurierung	EUR	103,09	323.577,865
AT0000A0QQ31	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	129,64	44.400,908
AT0000A0QQ64	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	125,34	451.932,785
AT0000A1TMG0	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	103,91	7.547,378

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.07.2019 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar	USD	1,113950

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		IT0005142143	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.65 11/01/20	EUR			3.000.000
Anleihen fix		PTOTESOE0013	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 2.2 10/17/22	EUR		2.500.000	2.500.000
Anleihen fix		PTOTEAOE0021	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 4.95 10/25/23	EUR		3.000.000	3.000.000
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000740659	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-RENT (R) T	EUR		12.000	12.000
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0273498039	AVIVA INVESTORS - AVIVA INVESTORS - EMERGING MARKETS LOCAL	EUR			44.000

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.

Zusätzliche Angaben zu Sicherheiten bei OTC-Derivaten

Entsprechend den Anforderungen der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister („EMIR“) werden OTC-Derivate mit Ausnahme eines Mindesttransferbetrages („Minimum Transfer Amount“) besichert, wodurch das Ausfallsrisiko der Gegenpartei des OTC-Derivates reduziert wird. Als Sicherheiten wurden in der Berichtsperiode ausschließlich Sichteinlagen eingesetzt, die auf einem bei einer von der Gegenpartei unabhängigen Kreditinstitut geführten Konto eingezahlt werden. Zuschläge (sogenannter „Haircut“) werden dabei nicht berücksichtigt. Die als Sicherheit erhaltenen Sichteinlagen werden nicht für den Kauf weiterer Vermögenswerte für das Fondsvermögen eingesetzt bzw. auch sonst nicht wiederverwendet.

Am Stichtag 31. Juli 2019 waren ausschließlich OTC-Derivate (Devisentermingeschäfte) mit der Raiffeisen Bank International AG als Gegenpartei offen und von dieser ein Betrag in der Höhe von 530.000,00 EUR auf einem bei der State Street Bank GmbH geführtem Konto als Sicherheit erlegt.

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	0,98
	∅ Wert	1,27
	Höchster Wert	1,63
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		60,11 %

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	265
Anzahl der Risikoträger	84
fixe Vergütungen	22.158.147,47
variable Vergütungen (Boni)	2.005.354,33
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	**24.163.501,80**
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.438.323,87
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.145.847,00
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.251.251,22
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	252.956,98
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	**12.088.379,07**

- 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 Entgeltsystem. 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, Positionsgrading).
  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 29.11.2018 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 31.07.2019 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 4. Oktober 2019

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 2019, 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 2019 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 erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 betrügerisches 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten 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 deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 4. Oktober 2019

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 www.profitweb.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 www.profitweb.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 Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuzahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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.

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber 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 auszuzahlen, 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1. Oktober der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer 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 auszuzahlen.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KESt-Auszahlung erfolgt ausschließlich im Ausland.
Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer 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 Anteilswertberechnung 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.

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_upreg[1]

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

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
Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren 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 (RTS Stock Exchange); Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
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

[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.

3.7.	Indien:	Mumbay
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
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, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Manila
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
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 Brasiliera 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)
5.12.	Slowakei:	RM-System Slovakia
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14.	Schweiz:	EUREX
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 PHLX, 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