

CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.03.2020 – 31.08.2020

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fonstdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	8
Vermögensaufstellung in EUR per 31.08.2020	9
Anhang	14

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.03.2020 bis 31.08.2020

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A0RFT3	CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (I) A	Ausschüttung	EUR	03.10.2011
AT0000A08Y62	CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (S) A	Ausschüttung	EUR	17.03.2008
AT0000A1W442	CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (SZ) A	Ausschüttung	EUR	01.06.2017
AT0000A0RFU1	CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (I) T	Thesaurierung	EUR	03.10.2011
AT0000A09008	CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (S) T	Thesaurierung	EUR	17.03.2008
AT0000A1W434	CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (SZ) T	Thesaurierung	EUR	01.06.2017
AT0000A0RFV9	CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.10.2011
AT0000A09016	CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	17.03.2008
AT0000A21LL5	CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.07.2018

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.03. – 28./29.02.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	31.05.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 1,875 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) I-Tranche (EUR): 0,625 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) S-Tranche (EUR): 1,125 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) SZ-Tranche (EUR): 1,125 % Performanceabhängige Verwaltungsgebühren: Details siehe unten
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	CONVERTINVEST Financial Services GmbH, Brunn am Gebirge
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich erhält die KAG für die Anteilscheingattungen S, I und R quartalsweise (auf Basis von Kalenderjahrquartalen) eine variable Verwaltungsgebühr. Die variable Verwaltungsgebühr beträgt maximal 10 v.H. der gebührenrelevanten Wertsteigerung des Fonds. Als gebührenrelevante Wertsteigerung wird die Wertsteigerung gegenüber der „High-Water-Mark“ verstanden. Die „High-Water-Mark“ entspricht dem höchsten Anteilswert zu einem Quartalsende, zu dem bisher eine erfolgsabhängige Gebühr ausbezahlt wurde. Diese variable Verwaltungsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Quartals kommt es je nach Performanceverlauf des Fonds auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen im Quartal die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Die bereits dem Fonds angelasteten variablen Verwaltungsgebühren können durch Refundierungen innerhalb des Quartals maximal auf Null gehen. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertsteigerung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Verwaltungsgebühr erfolgt durch den Fonds quartalsweise nach Ende des Quartals zum Monatsultimo des Folgemonats.

Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Die 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 3,50 % 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.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund für den Berichtszeitraum vom 01.03.2020 bis 31.08.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.08.2020 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	29.02.2020	31.08.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	160.439.861,36	150.011.928,21
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	110,98	109,06
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	114,86	112,88
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	108,25	106,27
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	112,04	109,99
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442) in EUR	95,23	94,69
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442) in EUR	98,56	98,00
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	151,04	150,55
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	156,33	155,82
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	147,85	147,00
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	153,02	152,15
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434) in EUR	95,23	94,69
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434) in EUR	98,56	98,00
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	158,68	158,17
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	164,23	163,71
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	154,86	153,98
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	160,28	159,37
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5) in EUR	94,63	93,73
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5) in EUR	95,81	94,90

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 29.02.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.08.2020
AT0000A0RFT3 (I) A	245.466,486	5.003,742	-122,000	250.348,228
AT0000A08Y62 (S) A	56.957,508	0,000	-54.964,000	1.993,508
AT0000A1W442 (SZ) A	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0RFU1 (I) T	115.287,549	2.066,000	-44.132,000	73.221,549
AT0000A09008 (S) T	26.809,000	36.379,000	-3.310,000	59.878,000
AT0000A1W434 (SZ) T	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0RFV9 (I) VTA	375.298,305	19.391,741	-4.469,650	390.220,396
AT0000A09016 (S) VTA	297.547,097	2.508,838	-34.317,628	265.738,307
AT0000A21LL5 (R) VTA	170,331	86,249	0,000	256,580
Gesamt umlaufende Anteile				1.041.676,568

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Kursverlauf an Europas Börsen glich in der abgelaufenen Berichtsperiode einer Hochschaubahnfahrt. Beherrschendes Thema war die COVID-19-Pandemie und ihre Auswirkungen auf Wirtschaft und Finanzmärkte. Von der Spitze im Februar 2020 bis zum Tiefpunkt Mitte März 2020 verloren Europas Börsen bis zu 35 %. Wandelanleihen litten, trotz Ausweitung der Spreads, ebenfalls, bewiesen jedoch ihre Qualitäten und verloren nur knapp 12 %. Die Delta-reduktion von 45 % auf 20 % führte zu einer deutlichen Verschiebung in den defensiven Bereich, und zeigte einmal mehr, den Vorteil konvexer Veranlagungsstrategien.

Angesichts der dramatischen Ereignisse entschlossen sich, sowohl Regierungen als auch Notenbanken, zu massiven Stützungsmaßnahmen, welche ihre Wirkungen nicht verfehlten. In der daraufhin folgenden Kursrally an den Aktienmärkten, konnten sich Wandelanleihen sehr gut behaupten und performten damit seit Jahresbeginn deutlich besser als Aktien. Auffällig waren die ungewöhnlich starken Sektorunterschiede. Vor allem Technologiewerte und Dienstleister hielten sich sehr gut – sie profitierten vom Lockdown und Homeoffice. Unternehmen wie Delivery Hero, Ocado oder Hello Fresh markierten neue All-Time-Highs und nutzten die starke Nachfrage auch zu zahlreichen Emissionen. In Summe wurden seit März 2020 ca. 12,5 Milliarden Euro an neuen Wandelanleihen emittiert, welche im Markt sehr gut angenommen wurden. Am anderen Ende der Skala rangierten Sektoren wie Airlines oder Hotels, welche Umsatzeinbußen von bis zu 90 % hinnehmen mussten. Finanzwerte zählten angesichts erwarteter Kreditausfälle ebenso zu den Verlierern wie Ölwerte, die von der massiv eingeschränkten Reisetätigkeit getroffen wurden. Unrühmliches Highlight war der Betrugsskandal um Wirecard.

Im Fonds selbst erfolgte im Laufe des März 2020, auch mittels Einsatzes von Sicherungsmaßnahmen, eine Delta-reduktion auf knapp unter 20 %. Im Zuge der sich entspannenden Lage wurde das Fondsdelta sukzessive bis Ende August 2020 wieder auf 46 % erhöht. Auf Sektorebene erfolgte ebenfalls eine deutliche Veränderung. Betrug der Anteil von Technologiewerten und zyklischer Konsumwerte, in welchen die Onlinehändler und -plattformen erfasst sind, zu Beginn noch ca. 25 %, lag dieser Anteil zum Ende der Berichtsperiode bereits bei 36 %.

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
Wandelanleihen		CHF	8.795.584,99	5,86 %
Wandelanleihen		EUR	106.749.974,50	71,16 %
Wandelanleihen		GBP	5.919.332,77	3,95 %
Wandelanleihen		SEK	1.546.833,35	1,03 %
Wandelanleihen		USD	23.784.297,93	15,85 %
Summe Wandelanleihen			146.796.023,54	97,86 %
Summe Wertpapiervermögen			146.796.023,54	97,86 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			986.604,39	0,66 %
Summe Derivative Produkte			986.604,39	0,66 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.234.509,58	1,49 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-99.709,07	-0,08 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			2.134.800,51	1,42 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			205.848,54	0,14 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			377,73	0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten			-485,00	-0,00 %
Summe Abgrenzungen			205.741,27	0,14 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-111.241,52	-0,07 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-111.241,52	-0,07 %
Summe Fondsvermögen			150.011.928,21	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.08.2020

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
Wandelanleihen		CH0486598227	CEMBRA MONEY BANK AG CMBNSW 0 07/09/26	CHF	3.800.000	1.000.000			102,069500	3.605.857,85	2,40 %
Wandelanleihen		CH0413990240	SIKA AG SIKASW 0.15 06/05/25	CHF	3.000.000	2.000.000			126,231500	3.520.610,79	2,35 %
Wandelanleihen		CH0536893594	ZUR ROSE FINANCE BV ROSESW 2 3/4 03/31/25	CHF	1.000.000	1.000.000			179,538500	1.669.116,35	1,11 %
Wandelanleihen		DE000A2LQRW5	ADIDAS AG ADSGR 0.05 09/12/23	EUR	5.000.000	1.000.000			117,846500	5.892.325,00	3,93 %
Wandelanleihen		BE6317643334	AKKA TECHNOLOGIES AKAFP 3 1/2 PERP	Y EUR	1.000.000				53,733500	537.335,00	0,36 %
Wandelanleihen		XS2154448059	AMADEUS IT GROUP SA AMSSM 1 1/2 04/09/25	EUR	3.500.000	5.000.000	1.500.000		126,404500	4.424.157,50	2,95 %
Wandelanleihen		DE000A19W2L5	AMS AG AMSSW 0 03/05/25	EUR	2.600.000				70,161000	1.824.186,00	1,22 %
Wandelanleihen		XS1634544248	ASTALDI SPA ASTIM 4 7/8 06/21/24	EUR	2.800.000				10,055500	281.554,00	0,19 %
Wandelanleihen		FR0013457942	ATOS SE ATOFP 0 11/06/24	EUR	4.000.000	1.500.000			133,092000	5.323.680,00	3,55 %
Wandelanleihen		XS1731596257	BE SEMICONDUCTOR BESINA 0 1/2 12/06/24	EUR	3.000.000				106,683500	3.200.505,00	2,13 %
Wandelanleihen		XS1529879600	BE SEMICONDUCTOR BESINA 2 1/2 12/02/23	EUR	500.000	1.000.000	500.000		200,587500	1.002.937,50	0,67 %
Wandelanleihen		AT0000A1YDF1	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 0 3/4 04/04/25	EUR	1.000.000	1.000.000			106,572000	1.065.720,00	0,71 %
Wandelanleihen		XS2021212332	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 0 1/2 07/05/28	EUR	3.000.000				140,543000	4.216.290,00	2,81 %
Wandelanleihen		XS1750026186	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 1/2 01/16/26	EUR	2.500.000		1.500.000		183,008000	4.575.200,00	3,05 %
Wandelanleihen		XS1918761997	COSMO PHARMA NV COPNSW 2 1/2 12/05/23	EUR	1.500.000		1.500.000		102,421000	1.536.315,00	1,02 %
Wandelanleihen		DE000A254Y84	DELIVERY HERO AG DEHEHO 0 1/4 01/23/24	EUR	2.000.000				113,993000	2.279.860,00	1,52 %
Wandelanleihen		DE000A254Y92	DELIVERY HERO AG DEHEHO 1 01/23/27	EUR	1.500.000	3.500.000	2.000.000		117,290500	1.759.357,50	1,17 %
Wandelanleihen		DE000A2GS377	DEUTSCHE WOHNEN SE DWNIGY 0.6 01/05/26	EUR	2.000.000	2.000.000			111,435500	2.228.710,00	1,49 %
Wandelanleihen		FR0013444395	EDENRED EDENFP 0 09/06/24	EUR	20.000				62,157000	1.243.140,00	0,83 %
Wandelanleihen		XS1933947951	GEELY SWEDEN FINANCE AB GEELZ 0 06/19/24	EUR	1.500.000	1.500.000			109,702000	1.645.530,00	1,10 %
Wandelanleihen		XS1965536656	GN STORE NORD GNDC 0 05/21/24	EUR	3.000.000	1.000.000			111,563500	3.346.905,00	2,23 %
Wandelanleihen		DE000A289DA3	HELLOFRESH SE HFGGR 0 3/4 05/13/25	EUR	1.000.000	1.000.000			117,631500	1.176.315,00	0,78 %
Wandelanleihen		XS1321004118	IBERDROLA INTL BV IBESM 0 11/11/22	EUR	4.000.000	2.000.000			129,865500	5.194.620,00	3,46 %
Wandelanleihen		XS1551932046	IMMOFINANZ AG IIAAV 1 1/2 01/24/24	EUR	1.000.000	1.000.000			98,652500	986.525,00	0,66 %
Wandelanleihen		XS2000719729	JP MORGAN CHASE BANK NA JPM 0 05/24/22	EUR	6.000.000				111,256500	6.675.390,00	4,45 %
Wandelanleihen		XS2052961070	JP MORGAN CHASE BANK NA JPM 0 09/18/22	EUR	3.000.000	1.000.000			108,423500	3.252.705,00	2,17 %
Wandelanleihen		XS2166095146	JUST EAT TAKEAWAY TKWYNA 1 1/4 04/30/26	EUR	2.000.000	2.500.000	500.000		110,725500	2.214.510,00	1,48 %
Wandelanleihen		XS1431302741	KONINKLIJKE BAM GROEP NV BAMNB 3 1/2 06/13/21	EUR	2.200.000		300.000		85,887000	1.889.514,00	1,26 %
Wandelanleihen		FR0013266087	KORIAN SA KORIFP 2 1/2 PERP	Y EUR	70.000				41,317500	2.892.225,00	1,93 %
Wandelanleihen		DE000A2YPE76	MTU AERO ENGINES AG MTXGR 0.05 03/18/27	EUR	2.000.000				90,503000	1.810.060,00	1,21 %
Wandelanleihen		FR0013418795	ORPEA ORPFP 0 3/8 05/17/27	EUR	22.000				140,168000	3.083.696,00	2,06 %

Berichtszeitraum 01.03.2020 – 31.08.2020

CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund

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
Wandelanleihen		FR0013200995	REMY COINTREAU SA RCOFP 0 1/8 09/07/26	EUR	25.000	25.000			149,778500	3.744.462,50	2,50 %
Wandelanleihen		FR0013513041	SAFRAN SA SAFFP 0 7/8 05/15/27	EUR	30.000	30.000			131,354000	3.940.620,00	2,63 %
Wandelanleihen		DE000A2G8VX7	SGL CARBON SE SGLGR 3 09/20/23	EUR	1.900.000				67,790500	1.288.019,50	0,86 %
Wandelanleihen		FR0013345949	SILICON ON INSULATOR TEC SOIFF 0 06/28/23	EUR	30.000				124,616500	3.738.495,00	2,49 %
Wandelanleihen		XS1583310807	SNAM SPA SRGIM 0 03/20/22	EUR	3.000.000				104,942500	3.148.275,00	2,10 %
Wandelanleihen		DE000SYM7787	SYMRISE AG SYMRIS 0.2375 06/20/24	EUR	4.500.000				136,750500	6.153.772,50	4,10 %
Wandelanleihen		FR0013448412	UBISOFT ENTERTAINMENT SA UBIFP 0 09/24/24	EUR	38.000				118,192500	4.491.315,00	2,99 %
Wandelanleihen		FR0013526803	WORLDLINE SA/FRANCE WLNFP 0 07/30/25	EUR	15.000	15.000			127,076500	1.906.147,50	1,27 %
Wandelanleihen		DE000A3E4589	ZALANDO SE ZALGR 0.05 08/06/25	EUR	2.500.000	2.500.000			111,184000	2.779.600,00	1,85 %
Wandelanleihen		XS2010324585	DERWENT LONDON CAPITAL 3 DLNLN 1 1/2 06/12/25	GBP	2.000.000				96,945500	2.172.448,18	1,45 %
Wandelanleihen		XS2190455811	OCADO GROUP PLC OCDOLN 0 3/4 01/18/27	GBP	1.300.000	1.300.000			117,132500	1.706.131,65	1,14 %
Wandelanleihen		XS2090948279	OCADO GROUP PLC OCDOLN 0 7/8 12/09/25	GBP	1.200.000				151,781000	2.040.752,94	1,36 %
Wandelanleihen		XS1496895753	RECIPHARM AB RECIB 2 3/4 10/06/21	SEK	15.000.000				106,203000	1.546.833,35	1,03 %
Wandelanleihen		XS1566998297	ABIGROVE LTD CHMFU 0 02/16/22	USD	2.000.000	2.000.000			109,617500	1.842.620,61	1,23 %
Wandelanleihen		DE000A19PVM4	AMS AG AMSSW 0 7/8 09/28/22	USD	1.000.000		1.400.000		90,033500	756.711,21	0,50 %
Wandelanleihen		DE000A1Z3XP8	BRENTAG FINANCE BV BNRGR 1 7/8 12/02/22	USD	2.000.000				102,498500	1.722.953,44	1,15 %
Wandelanleihen		NO0010867948	BW OFFSHORE LTD BWONO 2 1/2 11/12/24	USD	600.000				82,422000	415.642,97	0,28 %
Wandelanleihen		FR0013326204	CARREFOUR SA CAFP 0 03/27/24	USD	2.000.000		2.000.000		96,940500	1.629.525,97	1,09 %
Wandelanleihen		XS1682511818	QIAGEN NV QGEN 0 1/2 09/13/23	USD	3.400.000	1.400.000			129,358500	3.696.578,42	2,46 %
Wandelanleihen		XS1908221507	QIAGEN NV QGEN 1 11/13/24	USD	2.400.000	1.400.000			124,111000	2.503.499,75	1,67 %
Wandelanleihen		XS1991118255	SIRIUS MINERALS FIN 2 SXXLN 5 05/23/27	USD	600.000				154,786110	780.565,36	0,52 %
Wandelanleihen		XS2211997155	STMICROELECTRONICS NV STM 0 08/04/25	USD	800.000	800.000			109,011500	732.973,61	0,49 %
Wandelanleihen		XS2211997239	STMICROELECTRONICS NV STM 0 08/04/27	USD	1.400.000	1.400.000			106,492000	1.253.057,66	0,84 %
Wandelanleihen		XS1638065414	STMICROELECTRONICS NV STM 0 1/4 07/03/24	USD	2.800.000	2.000.000	2.800.000		152,287000	3.583.825,85	2,39 %
Wandelanleihen		FR0013237856	VINCI SA DGFP 0 3/8 02/16/22	USD	5.000.000	1.000.000			115,799500	4.866.343,08	3,24 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										146.796.023,54	97,86 %
Summe Wertpapiervermögen										146.796.023,54	97,86 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CHF / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CHF	1.000.000				1,075395	-1.563,68	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CHF / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CHF	-9.450.000				1,075395	65.241,61	0,04 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CHF / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CHF	-1.000.000				1,075395	-2.066,07	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT GBP / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	5.000.000				0,893125	56.435,42	0,04 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD GBP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	-8.650.000				0,893125	-169.248,40	-0,11 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD GBP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	-1.250.000				0,893125	-9.254,69	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD SEK / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	SEK	-15.200.000				10,303085	-14.525,92	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	2.000.000				1,190716	-14.622,02	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	2.500.000				1,190716	-7.886,95	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-27.600.000				1,190716	1.073.107,95	0,72 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-1.500.000				1,190716	-3.937,99	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-2.700.000				1,190716	14.925,13	0,01 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										986.604,39	0,66 %

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
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						2.234.509,58	1,49 %
				CHF						7.408,50	0,00 %
				GBP						-100.908,83	-0,07 %
				SEK						3.812,52	0,00 %
				USD						-10.021,26	-0,01 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										2.134.800,51	1,42 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										205.848,54	0,14 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										377,73	0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten										-485,00	-0,00 %
Summe Abgrenzungen										205.741,27	0,14 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-111.241,52	-0,07 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-111.241,52	-0,07 %
Summe Fondsvermögen										150.011.928,21	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0RFT3	I	Ausschüttung	EUR	109,06	250.348,228
AT0000A08Y62	S	Ausschüttung	EUR	106,27	1.993,508
AT0000A1W442	SZ	Ausschüttung	EUR	94,69	10,000
AT0000A0RFU1	I	Thesaurierung	EUR	150,55	73.221,549
AT0000A09008	S	Thesaurierung	EUR	147,00	59.878,000
AT0000A1W434	SZ	Thesaurierung	EUR	94,69	10,000
AT0000A0RFV9	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	158,17	390.220,396
AT0000A09016	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	153,98	265.738,307
AT0000A21LL5	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	93,73	256,580

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.08.2020 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF	1,075650
Britische Pfund	GBP	0,892500
Schwedische Kronen	SEK	10,298750
Amerikanische Dollar	USD	1,189800

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
Wandelanleihen		CH0328111569	SWISS PRIME SITE AG SPSNSW 0 1/4 06/16/23	CHF			1.000.000
Wandelanleihen		XS1434160971	AIRBUS SE AIRFP 0 06/14/21	EUR			6.600.000
Wandelanleihen		FR0013284130	ARCHER OBLIGATIONS ARMISG 0 03/31/23	EUR		2.000.000	2.000.000
Wandelanleihen		XS2055754217	ARGENTUM (WIRECARD) WDIGR 0 1/2 10/02/24	EUR			3.000.000
Wandelanleihen		BE0002651322	BIOCARTIS NV BIOCAR 4 05/09/24	EUR			700.000
Wandelanleihen		XS1268574891	COVIVIO COVFP 0 7/8 01/31/21	EUR			1.500.000
Wandelanleihen		FR0013489739	KORIAN SA KORIFP 0 7/8 03/06/27	EUR		25.000	25.000
Wandelanleihen		DE000A14J3R2	RAG-STIFTUNG RAGSTF 0 02/18/21	EUR			3.000.000
Wandelanleihen		DE000A3E44N7	RAG-STIFTUNG RAGSTF 0 06/17/26	EUR		700.000	700.000
Wandelanleihen		FR0013344033	SAFRAN SA SAFFP 0 06/21/23	EUR			20.000
Wandelanleihen		DE000A19Y072	SHOP APOTHEKE EUROPE NV SAEGR 4 1/2 04/19/23	EUR			3.000.000
Wandelanleihen		NO0010766546	SIEM INDUSTRIES INC SEMUF 2 1/4 06/02/21	EUR			2.000.000
Wandelanleihen		FR0013444148	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 0 01/01/25	EUR			100.000
Wandelanleihen		XS1410519976	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1 04/28/23	GBP		700.000	5.000.000
Wandelanleihen		FR0013230745	CIE GENERALE DES ESTABLI MLFP 0 01/10/22	USD			2.400.000
Wandelanleihen		XS1592282740	ELM BV (SWISS RE) SRENVX 3 1/4 06/13/24	USD			3.000.000
Wandelanleihen		XS1046477581	QIAGEN NV QGEN 0 7/8 03/19/21	USD			1.000.000
Wandelanleihen		XS1638064953	STMICROELECTRONICS NV STM 0 07/03/22	USD		3.000.000	3.000.000
Wandelanleihen		XS1327914062	TOTAL SA TOTAL 0 1/2 12/02/22	USD			4.000.000

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. August 2020 waren ausschließlich OTC-Derivate (Devisentermingeschäfte) mit der Raiffeisen Bank International AG als Gegenpartei offen und von dieser ein Betrag in der Höhe von 970.000,00 EUR auf einem bei der State Street Bank GmbH geführten 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.

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

Wien, am 9. Oktober 2020

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mag. Rainer Schnabl

Mag.(FH) Dieter Aigner

Ing. Michal Kustra

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