



Raiffeisen
Capital Management

CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.03.2024 – 28.02.2025

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance).....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	9
Fondsergebnis in EUR.....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	10
C. Ertragsausgleich.....	10
Kapitalmarktbericht.....	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	13
Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2025	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	20
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	21
An Mitarbeiter des beauftragten Managers / der beauftragten Manager gezahlte Vergütungen in EUR	23
Bestätigungsvermerk.....	24
Steuerliche Behandlung.....	26
Fondsbestimmungen.....	27
Ökologische und/oder soziale Merkmale	34
Anhang	40

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A08Y62	CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (S) A	Ausschüttung	EUR	17.03.2008
AT0000A1W442	CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (SZ) A ¹	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 ¹	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

¹ Die gegenständliche Tranche SZ ist ausschließlich für Veranlagungen im Zuge der nachhaltigen Vermögensverwaltung der Raiffeisen Bankengruppe vorgesehen.

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.03. – 28.02./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
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,625 % (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	CONVERTINVEST Financial Services GmbH, Brunn am Gebirge
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich kann bei der Anteilsgattung (R), bei der Anteilsgattung (S) und bei der Anteilsgattung (I) quartalsweise auf Basis des Kalenderjahres eine variable Erfolgsgebühr verrechnet werden. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 10 % jener Wertentwicklung, die über einer Wertentwicklung von 1,70 % (abweichend zu dem in den Fondsbestimmungen vorgesehenem Vergleichsindex von 0,30 % p.a.) im jeweiligen Kalenderjahr liegt. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Quartalsende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Die variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Volumens des Fonds beziehungsweise jeder betroffenen Anteilsgattung – jeweils bezogen auf die Periode vom Quartalsbeginn bis zum jeweiligen Berechnungstichtag – täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Quartals kommt es je nach Performanceverlauf auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertentwicklung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt durch den Fonds vierteljährlich nach Ende jedes Quartals eines Kalenderjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

Für den Berichtszeitraum wurde für Tranchen S, I und R keine variable Erfolgsgebühr berechnet.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund für das Rechnungsjahr vom 01.03.2024 bis 28.02.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.02.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	28.02.2023	29.02.2024	28.02.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	84.796.290,31	64.046.627,12	44.610.158,63
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	98,98	99,53	- ¹
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	98,98	99,53	- ¹
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	94,70	94,75	99,27
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	94,70	94,75	99,27
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442) in EUR	84,43	84,47	88,50
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442) in EUR	84,43	84,47	88,50
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	139,64	142,56	151,61
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	139,64	142,56	151,61
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	134,56	136,69	144,64
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	134,56	136,69	144,64
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434) in EUR	87,06	88,44	93,58
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434) in EUR	87,06	88,44	93,58
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	146,72	149,79	159,30
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	146,72	149,79	159,30
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	141,27	143,51	151,86
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	141,27	143,51	151,86
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5) in EUR	84,46	85,16	89,44
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5) in EUR	84,46	85,16	89,44
		31.05.2024	02.06.2025
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		0,0000	0,0000
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		0,9500	0,9900
Ausschüttung / Anteil (SZ) (A) EUR		0,8400	0,8900
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (S) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (S) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	0,0000

¹ Per 31. Juli 2024 wurde die Ausschüttende I-Tranche aufgelöst.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 29.02.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 28.02.2025
AT0000A0RFT3 (I) A	3.916,518	10,000	-3.926,518	- ¹
AT0000A08Y62 (S) A	945,508	0,000	-341,000	604,508
AT0000A1W442 (SZ) A	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0RFU1 (I) T	49.161,549	0,000	0,000	49.161,549
AT0000A09008 (S) T	60.996,000	0,000	-13.032,000	47.964,000
AT0000A1W434 (SZ) T	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0RFV9 (I) VTA	210.206,584	2.874,160	-107.359,716	105.721,028
AT0000A09016 (S) VTA	114.773,647	917,712	-29.056,206	86.635,153
AT0000A21LL5 (R) VTA	3.045,473	75,290	-1.344,170	1.776,593
Gesamt umlaufende Anteile				291.882,831

¹ Per 31. Juli 2024 wurde die Ausschüttende I-Tranche aufgelöst.

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,53
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,07
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,54
Wertentwicklung eines Anteils von Beginn des Rechnungsjahres bis zur Tranchenauflösung (31.07.2024)	
in %	1,55
Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	94,75
Ausschüttung am 31.05.2024 (errechneter Wert: EUR 94,92) in Höhe von EUR 0,9500, entspricht 0,010008 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,27
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,01 x 99,27)	100,26
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,51
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	5,82
Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	84,47
Ausschüttung am 31.05.2024 (errechneter Wert: EUR 84,63) in Höhe von EUR 0,8400, entspricht 0,009926 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	88,50
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009926 x 88,50)	89,38
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,91
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	5,81
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	142,56
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	151,61
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,05
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,35
Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	136,69
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	144,64
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,95
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	5,82

Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	88,44
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	93,58
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,14
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	5,81
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	149,79
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	159,30
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,51
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,35
Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	143,51
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	151,86
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,35
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	5,82
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	85,16
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	89,44
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,28
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	5,03

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 Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 29.02.2024 (443.065,279 Anteile)		64.046.627,12
Ausschüttung am 31.05.2024 (EUR 0,9500 x 945,508 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62))		-898,23
Ausschüttung am 31.05.2024 (EUR 0,8400 x 10,000 Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442))		-8,40
Ausgabe von Anteilen	585.177,34	
Rücknahme von Anteilen	-22.773.317,31	
Anteiliger Ertragsausgleich	-128.185,81	-22.316.325,78
Fondsergebnis gesamt		2.880.763,92
Fondsvermögen am 28.02.2025 (291.882,831 Anteile)		44.610.158,63

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	600.151,79
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	4.862,42
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-11,54
Dividendenergebnis aus Subfonds	-63,49
	604.939,18
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-412.791,70
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-10.098,55
Abschlussprüferkosten	-4.400,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.299,99
Depotgebühr	-9.914,32
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-4.370,20
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-5.556,95
Kosten für Sicherheitenmanagement	-1.898,87
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-20.572,33
Researchkosten	-44.391,16
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-424,07
	-515.718,14
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	89.221,04
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.479.164,41
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	695.706,71
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-3.610.977,77
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-1.599.282,09
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-1.035.388,74
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-946.167,70

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	3.698.745,81
	3.698.745,81

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	128.185,81
	128.185,81
Fondsergebnis gesamt	2.880.763,92

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 1.489.958,00 EUR.

Kapitalmarktbericht

Zwischen dem 29. Februar 2024 und dem 28. Februar 2025 zeigte die Entwicklung der Kapitalmärkte in den USA und Europa ein gemischtes Bild, geprägt von den dynamischen Anpassungen der Notenbankpolitik, globalen wirtschaftlichen Bedingungen und geopolitischen Unsicherheiten durch die US-Präsidentenwahl. Die US-Aktienmärkte setzten im Jahr 2024 ihren Bullenmarkt fort, der wesentlich durch die starke Performance von Technologieunternehmen angetrieben wurde, insbesondere durch solche Unternehmen, welche durch die Entwicklung und Verfügbarmachung von Künstlicher Intelligenz (KI) profitieren. Hierzu zählen aber auch traditionelle Branchen wie Versorger, welche durch die Erwartungen an eine erhöhte Energienachfrage aufgrund von KI-Anwendungen an Attraktivität gewannen. Der S&P 500 performte in diesem Umfeld ausgezeichnet und legt ca. 16 % zu. Insgesamt blieb die US-Wirtschaft robust mit einem Wachstum von über 2 % für das Jahr, unterstützt durch eine solide Konsumnachfrage und Investitionen, die auch dem Druck höherer Zinsen standhielten. Die Inflationsrate stieg jedoch, welches die Notwendigkeit einer zurückhaltenden Zinspolitik verstärkte, während die Arbeitslosigkeit auf etwa 4 % anstieg und so ein stabiles Arbeitsmarktumfeld widerspiegelte. Europa hingegen stand vor stärkeren Herausforderungen. Die Eurozone, vor allem Deutschland, befand sich am Rand einer Rezession, belastet durch eine anhaltende Schwäche im verarbeitenden Gewerbe und geringe Investitionsausgaben. Zudem blieb die Kerninflation hoch, insbesondere im Dienstleistungssektor, womit die Herausforderungen bei der Inflationsbekämpfung unterstrichen wurde. Trotz des konjunkturellen Gegenwindes konnte der STOXX 600 vor allem zum Jahreswechsel zulegen und in Summe bis Ende Februar einen Kurszuwachs von ca. 13 % verzeichnen.

Auf den Anleihemärkten zeigte sich ein divergentes Bild zwischen den USA und Europa. Die US-Notenbank Fed hielt ihre Zinssätze vorerst stabil und senkte ab Herbst in drei Schritten die Leitzinsen um 100 Basispunkte. Die 10-jährigen Renditen schwankten zwischen 4,7 % und 3,6 %, fanden sich aber zum Berichtsende wieder am selben Niveau wie zu Beginn (4,15 %) wieder.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen um 125 Basispunkte in fünf Schritten. Dem Diktat der Inflationsbekämpfung folgend, agierte die EZB nur zögerlich, wenngleich die Wirtschaftsentwicklung stärkere Zinssenkungen gerechtfertigt hätte. Die Zinsentwicklung verlief ähnlich wie in den USA, wenngleich auf niedrigerem Niveau, 10-jährige deutsche Staatsanleihen starteten bei 2,4 % und beendeten das Berichtsjahr bei 2,4 %.

Die Kreditaufschläge gaben nochmals nach. So sanken in Europa die Spreads im Crossover von 300 Basispunkten auf teilweise unter 285 Basispunkte, in den USA verlief die Entwicklung ähnlich auf leicht höherem Niveau.

Insgesamt spiegeln die Kapitalmärkte im Beobachtungszeitraum ein Spannungsfeld zwischen Inflation und Wachstum wider, das die Notenbanken in beiden Regionen weiterhin herausfordert. Sowohl in den USA als auch in Europa bleibt die Entwicklung von makroökonomischen Indikatoren und die Anpassung der Zinspolitik entscheidend für die weitere Marktpartenance. Über allem steht aber die Frage wie sich die angekündigte Zollpolitik des neuen US-Präsidenten auf die globale Wirtschaft auswirken wird. Werden die Handelsbarrieren permanent angehoben und steht der Weltwirtschaft ein raues Fahrwasser voraus.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Fallende Inflationszahlen und der Beginn der Zinssenkungen, sowie eine starke Konjunktur in den USA sorgten für stark steigende Aktienmärkte.

Die Aktiensensitivität des Fonds wurde aktiv gesteuert und hochgehalten, um von den Kursentwicklungen am Aktienmarkt zu profitieren. Die Aktiensensitivität des Fonds stand im Mittel über das Rechenschaftsjahr bei 47 % und steht aktuell bei 48 %. Zudem wurden Derivate zur Absicherung des Währungsrisikos eingesetzt.

Über das Jahr wurde die Zinssensitivität, die effektive Duration des Portfolios, allgemein niedrig gehalten, um bei negativem Preiseffekt von etwaigen Zinssteigerungen infolge von erhöhter Inflation geschützt zu sein. Trotz der Zinssenkungen durch die Zentralbanken beiderseits des Atlantiks fielen die Zinsniveaus im mittleren Segment nur gering aus und damit hielt sich der Kurseffekt in Grenzen.

Nach der Erholung des Emissionsmarktes bei den Wandelanleihen im Jahr 2023 mit 90 Milliarden USD Volumen, setzt sich dieser positive Trend im Jahr 2024 fort und es wurden mit ca. 130 Mrd. USD der durchschnittliche Wert von 100 Mrd. deutlich übertroffen. Spitzenreiter war wieder die USA und hingegen flaute die Emissionstätigkeit in Europa weiter ab. Im aktuellen Zinsumfeld sind Wandelanleihen eine attraktive Opportunität für Emittenten, um Anleihen mit moderaten Zinsen auszugeben. Daher hat das aktuelle Zinsumfeld auf die Emissionstätigkeit und auch auf die laufenden Rendite-Opportunitäten des Fonds eine positive Auswirkung.

Obwohl der Fonds hauptsächlich in Europa investiert, wurde der Anteil von amerikanischen Wandelanleihen weiter hochgehalten, um von der starken Konjunktur und dem überdurchschnittlich steigenden Aktienmarkt in den USA zu profitieren.

Auf Sektor-Ebene setzte der Fonds auf die zyklischen Sektoren Informationstechnologie und Industrie, um von den steigenden Aktienmärkten zu profitieren. Der Anteil des Immobiliensektors wurde weiter erhöht, da dieser Sektor besonders von fallenden langfristigen Zinsen profitieren sollte.

Dementsprechend lieferten Werte in obig genannten Sektoren wie Welltower, JPM/Deutsche Telekom und Guidewire maßgebliche positive Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds.

Transparenz zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmalen (Art. 8 iVm Art 11 Verordnung (EU) 2019/2088 / Offenlegungsverordnung)

Informationen über die Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale entnehmen Sie bitte dem Anhang „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ zu diesem Rechenschaftsbericht.

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 Fonds- vermögen
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	471.000,00	1,06 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			471.000,00	1,06 %
Wandelanleihen		CHF	723.784,51	1,62 %
Wandelanleihen		EUR	21.134.199,60	47,38 %
Wandelanleihen		GBP	857.016,74	1,92 %
Wandelanleihen		USD	20.533.772,67	46,03 %
Summe Wandelanleihen			43.248.773,52	96,95 %
Summe Wertpapiervermögen			43.719.773,52	98,00 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			-311.579,41	-0,70 %
Summe Derivative Produkte			-311.579,41	-0,70 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			27.337,51	0,06 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			302.562,31	0,68 %
Offene Positionen aus noch nicht abgerechneten Wertpapiertransaktionen			213.227,05	0,48 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			543.126,87	1,21 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			174.275,73	0,39 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			1.188,11	0,00 %
Summe Abgrenzungen			175.463,84	0,39 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-36.626,19	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-36.626,19	-0,08 %
Cash Collateral				
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten			520.000,00	1,17 %
Summe Cash Collateral			520.000,00	1,17 %
Summe Fondsvermögen			44.610.158,63	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2025

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird. Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben. Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A2KUF2	CONVERTINVEST A.R.S. FUND (I) T	EUR	5.000				94,200000	471.000,00	1,06 %
Wandelanleihen		CH1210198169	DOCMORRIS FINANCE BV DOCMSW 6 7/8 09/15/26	CHF	200.000		200.000		92,214000	196.943,78	0,44 %
Wandelanleihen		XS2627116176	ELM BV FOR SWISS PRIME SPSNSW 1 5/8 05/31/30	CHF	400.000		200.000		123,340000	526.840,73	1,18 %
Wandelanleihen		FR0013521085	ACCOR SA ACFP 0.7 12/07/27	EUR	21.400	8.900	2.500		56,669000	1.212.716,60	2,72 %
Wandelanleihen		FR001400DU47	AIR FRANCE-KLM AFFP 6 1/2 PERP	Y EUR	400.000	400.000			101,972000	407.888,00	0,91 %
Wandelanleihen		XS2154448059	AMADEUS IT GROUP SA AMSSM 1 1/2 04/09/25	EUR	600.000		500.000		130,216000	781.296,00	1,75 %
Wandelanleihen		XS2465773070	BE SEMICONDUCTOR BESINA 1 7/8 04/06/29	EUR	400.000	200.000	400.000		127,093000	508.372,00	1,14 %
Wandelanleihen		FR00140080H3	BNP PARIBAS BNP 0 05/13/25	EUR	300.000	200.000	700.000		143,757000	431.271,00	0,97 %
Wandelanleihen		XS2021212332	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 0 1/2 07/05/28	EUR	500.000	500.000			106,349000	531.745,00	1,19 %
Wandelanleihen		XS2597741102	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 2 1/8 08/11/30	EUR	300.000	300.000	800.000		107,490000	322.470,00	0,72 %
Wandelanleihen		XS2566032095	CITIGROUP GLOB MKT FND L C 0 03/15/28	EUR	600.000		200.000		102,881000	617.286,00	1,38 %
Wandelanleihen		DE000A254Y92	DELIVERY HERO AG DEHEHO 1 01/23/27	EUR	400.000		1.100.000		94,211000	376.844,00	0,84 %
Wandelanleihen		DE000A30V5R1	DELIVERY HERO AG DEHEHO 3 1/4 02/21/30	EUR	600.000	600.000			101,512000	609.072,00	1,37 %
Wandelanleihen		FR0014003YP6	EDENRED SE EDENFP 0 06/14/28	EUR	7.000		16.000		58,979000	412.853,00	0,93 %
Wandelanleihen		FR001400AFJ9	ELIS SA ELISGP 2 1/4 09/22/29	EUR	400.000		300.000		135,414000	541.656,00	1,21 %
Wandelanleihen		XS2637952610	ENI SPA ENIIM 2.95 09/14/30	EUR	700.000	500.000	300.000		103,196000	722.372,00	1,62 %
Wandelanleihen		XS2591236315	FASTIGHETS AB BALDER BALDER 3 1/2 02/23/28	EUR	300.000		400.000		127,235000	381.705,00	0,86 %
Wandelanleihen		XS2557565830	IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 0.8 12/07/27	EUR	800.000	400.000	600.000		113,616000	908.928,00	2,04 %
Wandelanleihen		XS2343113101	INTL CONSOLIDATED AIRLIN IAGLN 1 1/8 05/18/28	EUR	900.000	900.000			132,802000	1.195.218,00	2,68 %
Wandelanleihen		XS2470870366	JPMORGAN CHASE FINANCIAL JPM 0 04/29/25	EUR	400.000		600.000		176,579000	706.316,00	1,58 %
Wandelanleihen		DE000A3L21D1	LEG PROPERTIES BV LEGGR 1 09/04/30	EUR	600.000	600.000			103,989000	623.934,00	1,40 %
Wandelanleihen		XS2576250448	MERRILL LYNCH BV BAC 0 01/30/26	EUR	600.000		400.000		100,433000	602.598,00	1,35 %
Wandelanleihen		DE000A351MA2	NORDEX SE NDXGR 4 1/4 04/14/30	EUR	400.000	600.000	200.000		117,405000	469.620,00	1,05 %
Wandelanleihen		XS2276552598	PIRELLI & C SPA PCIM 0 12/22/25	EUR	900.000	100.000			108,605000	977.445,00	2,19 %
Wandelanleihen		DE000A30VPN9	RAG-STIFTUNG RAGSTF 1 7/8 11/16/29	EUR	600.000	200.000	600.000		112,997000	677.982,00	1,52 %
Wandelanleihen		XS2677538493	SAIPEM SPA SPMIM 2 7/8 09/11/29	EUR	500.000	200.000	300.000		133,655000	668.275,00	1,50 %
Wandelanleihen		FR001400R1R6	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFP 1 5/8 06/28/31	EUR	500.000	1.500.000	1.000.000		108,002000	540.010,00	1,21 %
Wandelanleihen		FR001400M9F9	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFP 1.97 11/27/30	EUR	1.100.000	1.100.000			127,967000	1.407.637,00	3,16 %
Wandelanleihen		XS2713344195	SIMON GLOBAL DEV BV SPG 3 1/2 11/14/26	EUR	700.000	700.000			115,246000	806.722,00	1,81 %
Wandelanleihen		XS2693301124	SNAM SPA SRGIM 3 1/4 09/29/28	EUR	800.000	800.000			110,477000	883.816,00	1,98 %
Wandelanleihen		FR001400F2K3	SPIE SA SPIEFP 2 01/17/28	EUR	500.000		300.000		118,242000	591.210,00	1,33 %
Wandelanleihen		XS2436579978	TIRLAN CO-OP SOCIETY LTD GLBID 1 7/8 01/27/27	EUR	400.000	200.000	300.000		97,316000	389.264,00	0,87 %
Wandelanleihen		BE6322623669	UMICORE SA UMIBB 0 06/23/25	EUR	800.000				98,686000	789.488,00	1,77 %
Wandelanleihen		FR001400GV80	WENDEL SE MWDP 2 5/8 03/27/26	EUR	1.000.000	1.200.000	200.000		103,819000	1.038.190,00	2,33 %
Wandelanleihen		XS2190455811	OCADO GROUP PLC OCDOLN 0 3/4 01/18/27	GBP	800.000				88,337000	857.016,74	1,92 %
Wandelanleihen		US007973AE02	ADVANCED ENERGY IND AEIS 2 1/2 09/15/28	USD	250.000	250.000			110,590000	265.509,46	0,60 %

Wertpapierart	OGAW/\$ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ ILB- Fak- tor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermö- gen
Wandelanleihen		US00971TAJ07	AKAMAI TECHNOLOGIES INC AKAM 0 1/8 05/01/25	USD	600.000	200.000			99,298000	572.157,88	1,28 %
Wandelanleihen		US01609WBF86	ALIBABA GROUP HOLDING BABA 0 1/2 06/01/31	USD	200.000	200.000			149,237000	286.635,94	0,64 %
Wandelanleihen		US02043QAB32	ALNYLAM PHARMACEUTICALS ALNY 1 09/15/27	USD	200.000				107,529000	206.528,38	0,46 %
Wandelanleihen		US038169AA62	APPLIED DIGITAL CORP APLD 2 3/4 06/01/30	USD	200.000	200.000			106,700000	204.936,14	0,46 %
Wandelanleihen		US05464CAB72	AXON ENTERPRISE INC AXON 0 1/2 12/15/27	USD	100.000		200.000		231,660000	222.471,91	0,50 %
Wandelanleihen		US090043AE04	BILL HOLDINGS INC BILL 0 04/01/30	USD	200.000	200.000			84,216000	161.751,66	0,36 %
Wandelanleihen		US093712AK34	BLOOM ENERGY CORP BE 3 06/01/28	USD	400.000	400.000			143,110000	549.735,91	1,23 %
Wandelanleihen		US10316TAB08	BOX INC BOX 0 01/15/26	USD	300.000				129,179000	372.166,52	0,83 %
Wandelanleihen		US122017AD81	BURLINGTON STORES INC BURL 1 1/4 12/15/27	USD	200.000	200.000			133,049000	255.544,03	0,57 %
Wandelanleihen		US15643UAD63	CENTRUS ENERGY CORP LEU 2 1/4 11/01/30	USD	200.000	200.000			119,051000	228.658,41	0,51 %
Wandelanleihen		US18915MAC10	CLOUDFLARE INC NET 0 08/15/26	USD	250.000	250.000			104,759000	251.510,13	0,56 %
Wandelanleihen		US19260QAB32	COINBASE GLOBAL INC COIN 0 1/2 06/01/26	USD	200.000	200.000			100,062000	192.186,69	0,43 %
Wandelanleihen		US19260QAE70	COINBASE GLOBAL INC COIN 0 1/4 04/01/30	USD	300.000	300.000			98,598000	284.062,23	0,64 %
Wandelanleihen		US21874AAE64	CORE SCIENTIFIC INC CORZ 0 06/15/31	USD	200.000	200.000			93,150000	178.910,98	0,40 %
Wandelanleihen		US23804LAB99	DATADOG INC DDOG 0 1/8 06/15/25	USD	200.000		200.000		124,566000	239.250,94	0,54 %
Wandelanleihen		US25389JAX46	DIGITAL REALTY TRUST LP DLR 1 7/8 11/15/29	USD	300.000	300.000			102,107000	294.171,71	0,66 %
Wandelanleihen		US26210CAD65	DROPBOX INC DBX 0 03/01/28	USD	500.000		300.000		96,993000	465.730,34	1,04 %
Wandelanleihen		US29355AAH05	ENPHASE ENERGY INC ENPH 0 03/01/26	USD	500.000				94,942000	455.882,07	1,02 %
Wandelanleihen		US29786AAN63	ETSY INC ETSY 0 1/4 06/15/28	USD	200.000				83,390000	160.165,18	0,36 %
Wandelanleihen		US37940XAT90	GLOBAL PAYMENTS INC GPN 1 1/2 03/01/31	USD	400.000				94,599000	363.388,07	0,81 %
Wandelanleihen		US40171VAB62	GUIDEWIRE SOFTWARE INC GWRE 1 1/4 11/01/29	USD	300.000	300.000			106,198000	305.957,94	0,69 %
Wandelanleihen		US45784PAK75	INSULET CORPORATION PODD 0 3/8 09/01/26	USD	300.000				128,450000	370.066,26	0,83 %
Wandelanleihen		US465741AP18	ITRON INC ITRI 1 3/8 07/15/30	USD	400.000	400.000			105,671000	405.919,52	0,91 %
Wandelanleihen		US47215PAH91	JD.COM INC JD 0 1/4 06/01/29	USD	100.000	100.000			118,160000	113.473,54	0,25 %
Wandelanleihen		US49803XAB91	KITE REALTY GROUP LP KRG 0 3/4 04/01/27	USD	200.000		300.000		101,150000	194.276,39	0,44 %
Wandelanleihen		US50202MAB81	LI AUTO INC LI 0 1/4 05/01/28	USD	300.000				134,790000	388.331,89	0,87 %
Wandelanleihen		US531229AR32	LIBERTY MEDIA CORP LMCA 2 3/8 09/30/53	USD	300.000				144,620000	416.652,26	0,93 %
Wandelanleihen		US55024UAD19	LUMENTUM HOLDINGS INC LITE 0 1/2 12/15/26	USD	300.000				104,823000	301.996,54	0,68 %
Wandelanleihen		US55024UAH23	LUMENTUM HOLDINGS INC LITE 1 1/2 12/15/29	USD	300.000	300.000			124,091000	357.507,92	0,80 %
Wandelanleihen		US55405YAB65	M/A-COM TECH SOLUTIONS MTSI 0 1/4 03/15/26	USD	300.000				141,890000	408.787,09	0,92 %
Wandelanleihen		US589889AA22	MERIT MEDICAL SYSTEMS IN MMSI 3 02/01/29	USD	200.000				129,140000	248.036,11	0,56 %
Wandelanleihen		US594972AR21	MICROSTRATEGY INC MSTR 0 12/01/29	USD	300.000	300.000			78,193000	225.275,14	0,50 %
Wandelanleihen		US594972AK77	MICROSTRATEGY INC MSTR 0 7/8 03/15/31	USD	200.000	200.000			124,650000	239.412,27	0,54 %
Wandelanleihen		US596278AB74	MIDDLEBY CORP MIDD 1 09/01/25	USD	400.000				128,700000	494.382,02	1,11 %
Wandelanleihen		US55306NAA28	MKS INSTRUMENTS INC MKSI 1 1/4 06/01/30	USD	400.000	400.000			92,856000	356.692,60	0,80 %
Wandelanleihen		US62886HAX98	NCL CORPORATION LTD NCLH 5 3/8 08/01/25	USD	200.000				132,902000	255.261,69	0,57 %
Wandelanleihen		US65339KCX63	NEXTERA ENERGY CAPITAL NEE 3 03/01/27	USD	200.000	200.000			113,937000	218.836,07	0,49 %
Wandelanleihen		US682189AU93	ON SEMICONDUCTOR CORP ON 0 1/2 03/01/29	USD	200.000	300.000	100.000		88,250000	169.499,66	0,38 %
Wandelanleihen		US70509VAA89	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST PEB 1 3/4 12/15/26	USD	200.000				93,946000	180.439,83	0,40 %
Wandelanleihen		US69331CAL28	PG&E CORP PCG 4 1/4 12/01/27	USD	200.000	200.000			102,916000	197.668,30	0,44 %
Wandelanleihen		US737446AT14	POST HOLDINGS INC POST 2 1/2 08/15/27	USD	300.000				116,165000	334.673,00	0,75 %
Wandelanleihen		US803607AD25	SAREPTA THERAPEUTICS INC SRPT 1 1/4 09/15/27	USD	200.000				102,550000	196.965,33	0,44 %
Wandelanleihen		US81180WBL46	SEAGATE HDD CAYMAN STX 3 1/2 06/01/28	USD	400.000	400.000			133,150000	511.476,04	1,15 %
Wandelanleihen		US82452JAB52	SHIFT4 PAYMENTS INC FOUR 0 12/15/25	USD	300.000				129,986000	374.491,50	0,84 %
Wandelanleihen		US833445AC37	SNOWFLAKE INC SNOW 0 10/01/29	USD	300.000	300.000			129,664000	373.563,81	0,84 %
Wandelanleihen		US83406FAC68	SOFI TECHNOLOGIES INC SOFI 1 1/4 03/15/29	USD	200.000	200.000			167,757000	322.206,86	0,72 %
Wandelanleihen		US83417MAD65	SOLAR EDGE TECHNOLOGIES SEDG 0 09/15/25	USD	200.000				95,630000	183.674,25	0,41 %
Wandelanleihen		US844741BG22	SOUTHWEST AIRLINES CO LUV 1 1/4 05/01/25	USD	200.000		300.000		99,630000	191.356,96	0,43 %
Wandelanleihen		XS2725834043	STILLWATER MINING CO SGLSJ 4 1/4 11/28/28	USD	200.000		400.000		93,158000	178.926,34	0,40 %
Wandelanleihen		XS2211997155	STMICROELECTRONICS NV STM 0 08/04/25	USD	600.000		600.000		97,626000	562.523,77	1,26 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB- Fak- tor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermö- gen
Wandelanleihen		XS2211997239	STMICROELECTRONICS NV STM 0 08/04/27	USD	1.200.000	800.000			94,433000	1.088.251,22	2,44 %
Wandelanleihen		US87157DAH26	SYNAPTICS INC SYNA 0 3/4 12/01/31	USD	100.000	100.000			95,414000	91.629,69	0,21 %
Wandelanleihen		US902252AB17	TYLER TECHNOLOGIES INC TYL 0 1/4 03/15/26	USD	600.000				125,922000	725.566,12	1,63 %
Wandelanleihen		US90353TAM27	UBER TECHNOLOGIES INC UBER 0 7/8 12/01/28	USD	300.000	300.000			122,243000	352.183,81	0,79 %
Wandelanleihen		US92277GAZ00	VENTAS REALTY LP VTR 3 3/4 06/01/26	USD	500.000	500.000			125,880000	604.436,76	1,35 %
Wandelanleihen		US95041AAB44	WELLTOWER OP LLC WELL 2 3/4 05/15/28	USD	800.000				160,938000	1.236.439,07	2,77 %
Wandelanleihen		US958102AT29	WESTERN DIGITAL CORP WDC 3 11/15/28	USD	200.000	300.000	100.000		141,364000	271.514,45	0,61 %
Wandelanleihen		US977852AD45	WOLFSPEED INC WOLF 17/8 12/01/29	USD	200.000		300.000		39,300000	75.482,57	0,17 %
Wandelanleihen		US98980GAB86	ZSCALER INC. ZS 0 1/8 07/01/25	USD	450.000		50.000		129,810000	560.976,66	1,26 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										43.482.166,70	97,48 %
Wandelanleihen		US84921RAB69	SPOTIFY USA INC SPOT 0 03/15/26	USD	200.000	200.000			123,710000	237.606,84	0,53 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										237.606,84	0,53 %
Summe Wertpapiervermögen										43.719.773,52	98,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CHF / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CHF	-670.000				0,935383	7.215,86	0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD GBP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	-680.000				0,824224	-9.609,81	-0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	500.000				1,040818	-4.020,87	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	500.000				1,040818	-3.763,82	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-21.000.000				1,040818	-301.400,77	-0,68 %
Summe Devisentermingeschäfte¹										-311.579,41	-0,70 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						27.337,51	0,06 %
				CHF						9.250,56	0,02 %
				GBP						6.771,87	0,02 %
				SEK						472,73	0,00 %
				USD						286.067,15	0,64 %
Offene Positionen aus noch nicht abgerechneten Wertpapiertransaktionen										213.227,05	0,48 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										543.126,87	1,21 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										174.275,73	0,39 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										1.188,11	0,00 %
Summe Abgrenzungen										175.463,84	0,39 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-36.626,19	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-36.626,19	-0,08 %
Cash Collateral											

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB- Fak- tor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermö- gen
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten										520.000,00	1,17 %
Summe Cash Collateral										520.000,00	1,17 %
Summe Fondsvermögen										44.610.158,63	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A08Y62	S Ausschüttung	EUR	99,27	604,508
AT0000A1W442	SZ Ausschüttung	EUR	88,50	10,000
AT0000A0RFU1	I Thesaurierung	EUR	151,61	49.161,549
AT0000A09008	S Thesaurierung	EUR	144,64	47.964,000
AT0000A1W434	SZ Thesaurierung	EUR	93,58	10,000
AT0000A0RFV9	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	159,30	105.721,028
AT0000A09016	S Vollthesaurierung Ausland	EUR	151,86	86.635,153
AT0000A21LL5	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	89,44	1.776,593

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.02.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF 0,936450
Britische Pfund	GBP 0,824600
Schwedische Kronen	SEK 11,179750
Amerikanische Dollar	USD 1,041300

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		XS2341843006	BARCLAYS BANK PLC BACR 0 01/24/25	EUR	200.000	1.100.000
Wandelanleihen		DE000A382293	BECHTLE AG BECHT 2 12/08/30	EUR	300.000	600.000
Wandelanleihen		DE000A3H2UK7	DEUTSCHE LUFTHANSA AG LHAGR 2 11/17/25	EUR		800.000
Wandelanleihen		XS2339426004	DIASORIN SPA DIAIM 0 05/05/28	EUR		600.000
Wandelanleihen		DE000A3MQE86	ENCAVIS FINANCE BV CAPGR 1 7/8 PERP	EUR		500.000
Wandelanleihen		XS2733414556	GLOBAL WAFERS GMBH GLOWAF 1 1/2 01/23/29	EUR		700.000
Wandelanleihen		BE6325746855	MITHRA PHARMACEUTICALS MITRAB 4 1/4 12/17/25	EUR		600.000
Wandelanleihen		FR001400CMS2	NEOEN SAS NEOEN 2 7/8 09/14/27	EUR	300.000	300.000
Wandelanleihen		XS2200501653	OUTOKUMPU OYJ OUTOK 5 07/09/25	EUR		500.000
Wandelanleihen		XS2294704007	PRYSMIAN SPA PRYIM 0 02/02/26	EUR		1.200.000
Wandelanleihen		FR0014000OG2	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFF 0 06/15/26	EUR		8.850
Wandelanleihen		DE000A30VKB5	SGL CARBON SE SGLGR 5 3/4 09/21/27	EUR		700.000
Wandelanleihen		FR0014000105	SILICON ON INSULATOR TEC SOIFF 0 10/01/25	EUR		5.000
Wandelanleihen		FR001400MA32	UBISOFT ENTERTAINMENT SA UBIFP 2 7/8 12/05/31	EUR	400.000	400.000
Wandelanleihen		AT0000A33R11	VOESTALPINE AG VOEAV 2 3/4 04/28/28	EUR		500.000
Wandelanleihen		XS2351465179	JET2 PLC JETLN 1 5/8 06/10/26	GBP	300.000	300.000
Wandelanleihen		US007973AD29	ADVANCED ENERGY IND AEIS 2 1/2 09/15/28	USD	250.000	250.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Wandelanleihen		US009066AB74	AIRBNB INC ABNB 0 03/15/26	USD			700.000
Wandelanleihen		US00971TAL52	AKAMAI TECHNOLOGIES INC AKAM 0 3/8 09/01/27	USD			500.000
Wandelanleihen		US011642AB16	ALARM.COM HLDGS INC ALRM 0 01/15/26	USD			400.000
Wandelanleihen		US02376RAF91	AMERICAN AIRLINES GROUP AAL 6 1/2 07/01/25	USD		200.000	400.000
Wandelanleihen		US03040WBB00	AMERICAN WATER CAPITAL C AWK 3 5/8 06/15/26	USD			500.000
Wandelanleihen		US03040WBE49	AMERICAN WATER CAPITAL C AWK 3 5/8 06/15/26	USD		200.000	200.000
Wandelanleihen		US08265TAB52	BENTLEY SYSTEMS INC BSY 0 1/8 01/15/26	USD			200.000
Wandelanleihen		US09239BAB53	BLACKLINE INC BL 0 1/8 08/01/24	USD			400.000
Wandelanleihen		US852234AJ27	BLOCK INC SQ 0 05/01/26	USD			400.000
Wandelanleihen		US852234AF05	BLOCK INC SQ 0 1/8 03/01/25	USD			200.000
Wandelanleihen		US093712AH05	BLOOM ENERGY CORP BE 2 1/2 08/15/25	USD			400.000
Wandelanleihen		US093712AJ60	BLOOM ENERGY CORP BE 3 06/01/28	USD			400.000
Wandelanleihen		US122017AC09	BURLINGTON STORES INC BURL 1 1/4 12/15/27	USD			200.000
Wandelanleihen		US12685JAG04	CABLE ONE INC CABO 1 1/8 03/15/28	USD			400.000
Wandelanleihen		US156727AD15	CERENCE INC CRNC 1 1/2 07/01/28	USD		500.000	500.000
Wandelanleihen		US207410AH48	CONMED CORP CNMD 2 1/4 06/15/27	USD			200.000
Wandelanleihen		US22410JAB26	CRACKER BARREL OLD COUNT CBRL 0 5/8 06/15/26	USD			300.000
Wandelanleihen		US23248VAB18	CYBERARK SOFTWARE LTD CYBR 0 11/15/24	USD			200.000
Wandelanleihen		US252131AK39	DEXCOM INC DXCM 0 1/4 11/15/25	USD			300.000
Wandelanleihen		US252131AL12	DEXCOM INC DXCM 0 3/8 05/15/28	USD			500.000
Wandelanleihen		US252131AM94	DEXCOM INC DXCM 0 3/8 05/15/28	USD		300.000	300.000
Wandelanleihen		XS1592282740	ELM BV (SWISS RE) SRENVX 3 1/4 06/13/24	USD			600.000
Wandelanleihen		US29786AAJ51	ETSY INC ETSY 0 1/8 10/01/26	USD			400.000
Wandelanleihen		US30063PAA30	EXACT SCIENCES CORP EXAS 1 01/15/25	USD			400.000
Wandelanleihen		US30063PAD78	EXACT SCIENCES CORP EXAS 2 03/01/30	USD			500.000
Wandelanleihen		US30212PBE43	EXPEDIA GROUP INC EXPE 0 02/15/26	USD			500.000
Wandelanleihen		US345370CZ16	FORD MOTOR COMPANY F 0 03/15/26	USD			400.000
Wandelanleihen		US387328AC10	GRANITE CONSTRUCTION INC GVA 3 3/4 05/15/28	USD			200.000
Wandelanleihen		US387328AD92	GRANITE CONSTRUCTION INC GVA 3 3/4 05/15/28	USD		200.000	200.000
Wandelanleihen		US40171VAA89	GUIDEWIRE SOFTWARE INC GWRE 1 1/4 03/15/25	USD			600.000
Wandelanleihen		US405024AB67	HAEMONETICS CORP HAE 0 03/01/26	USD			400.000
Wandelanleihen		US40637HAD17	HALOZYME THERAPEUTICS IN HALO 0 1/4 03/01/27	USD			400.000
Wandelanleihen		US457669AB50	INSMED INC INSM 0 3/4 06/01/28	USD			300.000
Wandelanleihen		US457985AM13	INTEGRA LIFESCIENCES HLD IART 0 1/2 08/15/25	USD			400.000
Wandelanleihen		US462222AD25	IONIS PHARMACEUTICALS IN IONS 0 04/01/26	USD			300.000
Wandelanleihen		US46333XAF50	IRONWOOD PHARMACEUTICALS IRWD 0 3/4 06/15/24	USD			300.000
Wandelanleihen		US472145AD36	JAZZ INVESTMENTS I LTD JAZZ 1 1/2 08/15/24	USD			400.000
Wandelanleihen		US501812AB77	LCI INDUSTRIES LCII 1 1/8 05/15/26	USD			500.000
Wandelanleihen		US538034AU37	LIVE NATION ENTERTAINMEN LYV 2 02/15/25	USD			500.000
Wandelanleihen		US55024UAG40	LUMENTUM HOLDINGS INC LITE 1 1/2 12/15/29	USD			300.000
Wandelanleihen		US595017BF02	MICROCHIP TECHNOLOGY INC MCHP 0 3/4 06/01/30	USD		200.000	200.000
Wandelanleihen		US594972AE18	MICROSTRATEGY INC MSTR 0 02/15/27	USD			300.000
Wandelanleihen		US60937PAD87	MONGODB INC MDB 0 1/4 01/15/26	USD			200.000
Wandelanleihen		US65341BAE65	NEXTERA ENERGY PARTNERS NEP 0 06/15/24	USD			400.000
Wandelanleihen		US653656AB42	NICE LTD NICEIT 0 09/15/25	USD			200.000
Wandelanleihen		US679295AD75	OKTA INC OKTA 0 1/8 09/01/25	USD			400.000
Wandelanleihen		US682189AT21	ON SEMICONDUCTOR CORP ON 0 1/2 03/01/29	USD			300.000
Wandelanleihen		US69553PAC41	PAGERDUTY INC. PD 1 1/2 10/15/28	USD			200.000
Wandelanleihen		US743312AB62	PROGRESS SOFTWARE CORP PRGS 1 04/15/26	USD			400.000
Wandelanleihen		US753422AD66	RAPID7 INC RPD 2 1/4 05/01/25	USD			200.000
Wandelanleihen		US76954AAA16	RIVIAN AUTO INC RIVN 4 5/8 03/15/29	USD			500.000
Wandelanleihen		US76954AAB98	RIVIAN AUTO INC RIVN 4 5/8 03/15/29	USD		500.000	500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Wandelanleihen		US78573NAE22	SABRE GLBL INC SABHLD 4 04/15/25	USD			200.000
Wandelanleihen		US81180WBK62	SEAGATE HDD CAYMAN STX 3 1/2 06/01/28	USD			400.000
Wandelanleihen		US83304AAF30	SNAP INC SNAP 0 05/01/27	USD			200.000
Wandelanleihen		US83304AAB26	SNAP INC SNAP 0 3/4 08/01/26	USD			400.000
Wandelanleihen		US86800UAA25	SUPER MICRO COMPUTER INC SMC1 0 03/01/29	USD			400.000
Wandelanleihen		US131193AE46	TOPGOLF CALL BRAN CORP MODG 2 3/4 05/01/26	USD			200.000
Wandelanleihen		USG9066FAA96	TRIP.COM GROUP LTD TCOM 1 1/2 07/01/27	USD			200.000
Wandelanleihen		US90353TAJ97	UBER TECHNOLOGIES INC UBER 0 12/15/25	USD			300.000
Wandelanleihen		US90353TAL44	UBER TECHNOLOGIES INC UBER 0 7/8 12/01/28	USD			300.000
Wandelanleihen		US92277GAY35	VENTAS REALTY LP VTR 3 3/4 06/01/26	USD			500.000
Wandelanleihen		US92343XAC48	VERINT SYSTEMS INC VRNT 0 1/4 04/15/26	USD			200.000
Wandelanleihen		US94419LAP67	WAYFAIR INC W 3 1/4 09/15/27	USD			300.000
Wandelanleihen		US958102AS46	WESTERN DIGITAL CORP WDC 3 11/15/28	USD			500.000
Wandelanleihen		US977852AB88	WOLFSPEED INC WOLF 0 1/4 02/15/28	USD			500.000

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 Ausfallrisiko 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 28. Februar 2025 waren ausschließlich OTC-Derivate (Devisentermingeschäfte) mit der Raiffeisen Bank International AG als Gegenpartei offen. Zur Besicherung dieser offenen Positionen war zum genannten Stichtag von der Verwaltungsgesellschaft ein Betrag in der Höhe von 520.000,00 EUR aus dem Fondsvermögen bei der Raiffeisen Bank International AG 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	Vereinfachter Ansatz
--------------------------------------	----------------------

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	281
Anzahl der Risikoträger	94
fixe Vergütungen	27.084.610,23
variable Vergütungen (Bonii)	2.689.523,10
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	29.774.133,33
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.332.891,89
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.301.015,53
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.783.571,36
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	230.294,55
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	14.647.773,33

- 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 29.11.2024 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 18.10.2024 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.

An Mitarbeiter des beauftragten Managers / der beauftragten Manager gezahlte Vergütungen in EUR

Der beauftragte Manager CONVERTINVEST Financial Services GmbH hat für das Geschäftsjahr 2024 folgende Informationen zu an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütungen in EUR veröffentlicht:

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	10
fixe Vergütungen	784.795,05
variable Vergütungen (Bonis)	32.391,37
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	817.186,42

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

Wien, am 12. Juni 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Hannes Cizek Mag. (FR) 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 CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025, 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 28. Februar 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien
12. Juni 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund, 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 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Wandelanleihen (hiermit umfasst: Wandelanleihen mit einer Restlaufzeit bis zu 397 Tagen) von Emittenten mit unterschiedlicher Börsenkapitalisierung, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa haben, sowie in Anleihen mit Wandelbarkeit in europäische Aktien.

Das Rating von mindestens 51 % der direkt im Fondsvermögen befindlichen Schuldverschreibungen beträgt mindestens Investmentgrade (Standard & Poor's BBB-, Moody's Baa3, Fitch BBB- oder vergleichbare Ratings von anderen Ratinganbietern/Ratingeinschätzungen). Die Feststellung des Ratings erfolgt auf Basis von Emissionsratings von Standard & Poor, Moody's, Fitch, vergleichbaren Ratings von anderen Ratinganbietern sowie von Ratingeinschätzungen der Raiffeisen RESEARCH GmbH. Liegt kein Emissionsrating einer der genannten Ratinganbieter vor, darf das Emittentenrating herangezogen werden.

Geschäfte mit derivativen Instrumenten können auf Basiswerte aus dem Anlageuniversum sowie auf Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse und Währungen getätigt werden.

Im Zuge der Veranlagung werden ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) berücksichtigt.

Im Zuge der Einzeltitelveranlagungen ist die Veranlagung in Emittenten, deren Umsatz zu einem substantiellen Teil aus der Produktion bzw. Förderung sowie Aufbereitung bzw. Verwendung oder sonstiger Dienstleistungen im Bereich Kohle generiert wird, sowie in Unternehmen, die maßgebliche Komponenten im Bereich „geächtete“ Waffen (z.B. Streumunition, chemische Waffen, Landminen) herstellen, ausgeschlossen. Darüber hinaus werden Unternehmen ausgeschlossen, deren Unternehmensführung ein gewisses Qualitätsniveau nicht erfüllt. Derivative Instrumente, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können, werden ebenfalls nicht erworben. Nähere Informationen zu den Negativkriterien sind im Prospekt (Abschnitt II, Punkt 13.1) enthalten.

Mit dem Investmentfonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben (Artikel 8 Verordnung (EU) 2019/2088 / Offenlegungsverordnung).

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

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten angeführten Beschränkungen abweichen. Die jederzeitige Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts bleibt hiervon unberührt.

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 % 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 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 % des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 100 % des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren 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 % des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % 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 3,50 % 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 1. März bis zum 28./29. Februar.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragsverwendung

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.

Ertragsverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der 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 31. Mai des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 31. Mai der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, 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 depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 31. Mai der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, 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 depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 31. Mai des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

- bis zu einer Höhe von 1,15 % des Fondsvermögens für die Anteilscheingattung(en) „S“
- bis zu einer Höhe von 2,00 % des Fondsvermögens für die sonstige Anteilscheingattungen,

die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

Zusätzlich kann nach Maßgabe des Prospekts bei allen oder bestimmten Anteilsgattungen quartalsweise auf Basis des Kalenderjahres eine variable Erfolgsgebühr verrechnet werden. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 10 % jener Wertentwicklung, die über einer Wertentwicklung von 0,30 % im jeweiligen Kalenderjahr liegt. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Quartalsende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Die variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Volumens des Fonds beziehungsweise jeder betroffenen Anteilsgattung - jeweils bezogen auf die Periode vom Quartalsbeginn bis zum jeweiligen Berechnungsschichtag - täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Quartals kommt es je nach Performanceverlauf auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertentwicklung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt durch den Fonds vierteljährlich nach Ende jedes Quartals eines Kalenderjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

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 % des Fondsvermögens.

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

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_upreg12

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7.	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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.



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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Name des Produkts:

CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990082CLSB2PYP9061

Das Produkt (der Fonds) wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. als Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Fondsmanager: CONVERTINVEST Financial Services GmbH

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: <u> </u> % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> </u> %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u> </u> % nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds berücksichtigt im Zuge der Veranlagung ökologische und soziale Merkmale.

Die drei Nachhaltigkeitssäulen Umwelt („E“ wie environment), Gesellschaft („S“ wie social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung („G“ wie governance) waren Grundlage für jede Veranlagungsentscheidung. Dabei wurden insbesondere die Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung sowie Klimaindikatoren und andere umweltbezogenen Indikatoren einbezogen. Auf verschiedenen Analyseebenen wurde die nachhaltige Analyse in die fundamentale, finanzielle Unternehmensanalyse integriert.

Dadurch wurde die Nachhaltigkeit auf breiter Basis gefördert. Es bestand keine Beschränkung auf bestimmte ökologische oder soziale Merkmale. Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert bestimmt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Verwaltungsgesellschaft bedient sich im Nachhaltigkeitsbereich des Researchproviders MSCI ESG Research Inc. Dabei werden im Besonderen Aspekte des ESG Risikos und das damit verbundene Risikomanagement des jeweiligen Unternehmens anhand von nachhaltigen (Schlüssel-)Indikatoren/Key Performance Indikatoren (KPIs) analysiert. Die Bewertung mündet in den sogenannten 'MSCI ESG Score', der auf einer Skala von 0-10 gemessen wird. Die Beurteilung erfolgt unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmensbranche.

Der MSCI ESG Score betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 6,86

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Rechnungsjahr 1.3.2023-29.02.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 6,68

Rechnungsjahr 1.3.2022-28.02.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 6,20

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Im abgelaufenen Rechnungsjahr hat der Fonds ökologische und soziale Merkmale berücksichtigt, aber keine nachhaltige Investition angestrebt.

Zum Ende des Rechnungsjahres hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch Negativkriterien, durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Bewertung) und in der Titelauswahl (Positivkriterien). Die Verwendung von Positivkriterien beinhaltete die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholderbezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeitende, Gesellschaft, Lieferant:innen, Geschäftsethik und Umwelt. Zusätzlich wurde bei Unternehmen durch das „Engagement“ in Form von Unternehmensdialogen auf die Reduktion von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen hingewirkt. Diese unternehmensbezogenen Engagementaktivitäten wurden unabhängig von einer konkreten Veranlagung im jeweiligen Unternehmen durchgeführt und werden derzeit nicht auf Fondsebene dokumentiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die Tabelle zeigt die Themengebiete, aus denen Nachhaltigkeitsfaktoren für nachteilige Auswirkungen insbesondere berücksichtigt wurden, sowie die Maßnahmen, die schwerpunktmäßig zum Einsatz kamen.

Unternehmen		Negativkriterien	Positivkriterien
Umwelt	Treibhausgasemissionen		✓
	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken		✓
	Wasser (Verschmutzung, Verbrauch)		✓
	Luftqualität		✓
	Gefährlicher Abfall		✓
Soziales und Beschäftigung	Verstöße bzw. mangelnde Prozesse zu United Nations Global Compact (Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung) und OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen;	✓	
	Arbeitsunfälle		✓
Menschenrechte	Geschlechtergerechtigkeit		✓
	Kontroverse Waffen	✓	✓



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.03.2024 – 28.02.2025

Größte Investitionen	Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
FR0014000OG2 SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFP 0 06/15/26	Industrie	3,07	Frankreich
FR001400R1R6 SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFP 1 5/8 06/28/31	Industrie	2,76	Frankreich
XS2294704007 PRYSMIAN SPA PRYIM 0 02/02/26	Industrie	2,57	Italien
FR001400M9F9 SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFP 1.97 11/27/30	Industrie	2,37	Frankreich
XS2343113101 INTL CONSOLIDATED AIRLIN IAGLN 1 1/8 05/18/28	Verbraucher, zyklisch	2,14	Großbritannien
FR001400GV80 WENDEL SE MWDP 2 5/8 03/27/26	Finanzen	2,08	Frankreich
US95041AAB44 WELLTOWER OP LLC WELL 2 3/4 05/15/28	Finanzen	2,08	Vereinigte Staaten von Amerika
XS2557565830 IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 0.8 12/07/27	Versorgungsbetriebe	1,99	Spanien
DE000A30VPN9 RAG-STIFTUNG RAGSTF 1 7/8 11/16/29	Energie	1,85	Deutschland
XS2154448059 AMADEUS IT GROUP SA AMSSM 1 1/2 04/09/25	Verbraucher, zyklisch	1,83	Spanien
XS2637952610 ENI SPA ENIIM 2.95 09/14/30	Energie	1,82	Italien
XS2276552598 PIRELLI & C SPA PCIM 0 12/22/25	Verbraucher, zyklisch	1,80	Italien
XS2341843006 BARCLAYS BANK PLC BACR 0 01/24/25	Finanzen	1,77	Großbritannien
XS2211997239 STMICROELECTRONICS NV STM 0 08/04/27	Technik, Technologie	1,73	Schweiz
XS2211997155 STMICROELECTRONICS NV STM 0 08/04/25	Technik, Technologie	1,70	Schweiz



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

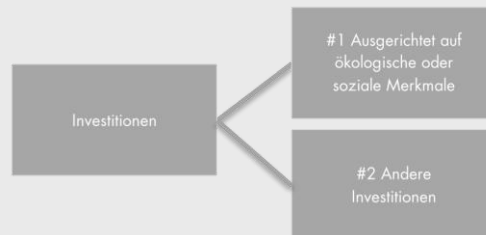
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die im folgenden angegebenen Werte beziehen sich auf das Ende des Rechnungsjahres. Anteile an Investmentfonds werden nicht durchgerechnet. #1 und #2 beziehen sich auf die Gesamtfonds-Betrachtung.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Zum Ende des Berichtszeitraums waren 98,00 % der Investitionen des gesamten Fondsvermögens auf ökologische oder soziale Merkmale gemäß der Anlagestrategie ausgerichtet (#1, siehe auch Informationen unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). 2,00 % des gesamten Fondsvermögens wurden als „andere Investitionen“ ausgewiesen (#2, siehe auch Informationen unter „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Finanzen	21,06
Technik, Technologie	20,90
Verbraucher, zyklisch	13,24
Industrie	12,00
Kommunikation	8,37
Verbraucher, azyklisch	7,77
Sonstige / Others	16,67
Gesamt / Total	100,00



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum Ende des Rechnungsjahres hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

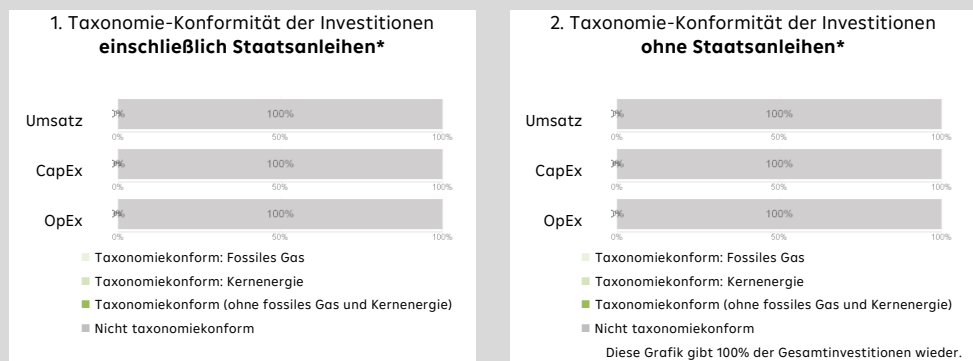
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen wirtschaftsrelevanten Investition der Unternehmen, in die investiert wird aufzeigen.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/8652 **nicht berücksichtigen**.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert³?**

- ☐ Ja:
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
☐ Nein.
 Nicht anwendbar.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Zum Ende des Rechnungsjahres hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

In vergangenen Berichtszeiträumen hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

 Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds verfolgte im abgelaufenen Rechnungsjahr keine nachhaltige Zielsetzung mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

 Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds verfolgte im abgelaufenen Rechnungsjahr keine sozial nachhaltige Zielsetzung.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen –siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei Investitionen, die weder als nachhaltige Investition eingestuft wurden noch auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, handelte es sich um Sichteinlagen und Derivate. Sichteinlagen unterlagen nicht den Nachhaltigkeitskriterien der Anlagestrategie und dienten primär der Liquiditätssteuerung. Derivate wurden zum Fremdwährungsmanagement eingesetzt. Abgrenzungen waren in der Position „Andere Investitionen“ enthalten.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Hinblick auf die Erfüllung der mit dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen erfolgte eine laufende Prüfung gegen definierte Grenzen im Rahmen des internen Limitsystems.

Die Umsetzung der Anlagestrategie umfasste verbindliche Negativkriterien. Bei der Zusammenstellung des Portfolios wurde die ESG Bewertung der Wertpapiere einbezogen. Weiters wurde die Einhaltung der Veranlagungskriterien der italienischen Bischofskonferenz in ihrer gültigen Fassung mit der Konformitätsbescheinigung vom 22.3.2024 durch Nummus.Info mit Gültigkeit vom einem Jahr bestätigt.

Es wurden ausschließlich Anteile an Investmentfonds erworben, die Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen (Art. 8 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088).

Der delegierte Manager hat auf eine Mitwirkungspolitik verzichtet.

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.