

CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.03.2019 – 29.02.2020

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 28.02.2020	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	18
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	19
An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR	21
Bestätigungsvermerk	22
Steuerliche Behandlung	25
Fondsbestimmungen	26
Anhang	33

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.03.2019 bis 29.02.2020

Allgemeine Fondsdaten

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

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.03. – 28./29.02.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	31.05.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 1,875 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) I-Tranche (EUR): 0,625 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) S-Tranche (EUR): 1,125 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) SZ-Tranche (EUR): 1,125 % Performanceabhängige Verwaltungsgebühren: Details siehe unten
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	CONVERTINVEST Financial Services GmbH, Brunn am Gebirge
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Ab Beginn des Rechnungsjahres erfolgt die Berechnung der Verwaltungsgebühr für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens, während die Verwaltungsgebühr davor auf Grund der Monatsendwerte errechnet wurde. Die Berechnung der Depotbankgebühr (bezogen auf das Fondsvermögen) und der Depotgebühr (bezogen auf das Wertpapiervermögen) wurde ebenfalls auf tägliche Basis umgestellt.

Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

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

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund für das Rechnungsjahr vom 01.03.2019 bis 29.02.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.02.2020 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	28.02.2018	28.02.2019	29.02.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	141.598.695,04	145.543.314,23	160.439.861,36
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	124,19	110,08	110,98
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	128,54	113,93	114,86
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	122,30	107,92	108,25
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	126,58	111,70	112,04
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442) in EUR	104,41	93,06	95,23
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442) in EUR	108,06	96,32	98,56
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	164,00	146,85	151,04
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	169,74	151,99	156,33
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	162,03	144,47	147,85
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	167,70	149,53	153,02
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434) in EUR	104,41	93,06	95,23
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434) in EUR	108,06	96,32	98,56
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	169,61	154,29	158,68
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	175,55	159,69	164,23
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	167,29	151,33	154,86
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	173,15	156,63	160,28
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5) in EUR	-	93,17	94,63
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5) in EUR	-	94,33	95,81
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W459) in EUR	104,39	94,31	-
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W459) in EUR	108,04	97,61	-

	31.05.2019	02.06.2020
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	2,2000	1,5000
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	2,1600	1,5000
Ausschüttung / Anteil (SZ) (A) EUR	0,0000	0,0000
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
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (VTA) EUR	0,0000	-

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 28.02.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 29.02.2020
AT0000A0RFT3 (I) A	245.214,558	252,928	-1,000	245.466,486
AT0000A08Y62 (S) A	59.134,508	220,000	-2.397,000	56.957,508
AT0000A1W442 (SZ) A	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0RFU1 (I) T	132.489,549	13.522,000	-30.724,000	115.287,549
AT0000A09008 (S) T	27.544,000	980,000	-1.715,000	26.809,000
AT0000A1W434 (SZ) T	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0RFV9 (I) VTA	161.788,426	273.143,940	-59.634,061	375.298,305
AT0000A09016 (S) VTA	348.985,763	46.133,859	-97.572,525	297.547,097
AT0000A21LL5 (R) VTA	117,931	52,400	0,000	170,331
AT0000A1W459 (SZ) VTA	116.010,000	10,000	-116.020,000	-
Gesamt umlaufende Anteile				1.117.556,276

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	110,08
Ausschüttung am 31.05.2019 (errechneter Wert: EUR 108,64) in Höhe von EUR 2,2000, entspricht 0,02025 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,98
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,02025 x 110,98)	113,23
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,15
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,86
Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	107,92
Ausschüttung am 31.05.2019 (errechneter Wert: EUR 106,37) in Höhe von EUR 2,1600, entspricht 0,020306 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	108,25
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,020306 x 108,25)	110,45
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,53
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,34
Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	93,06
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	95,23
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,17
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,33
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	146,85
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	151,04
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,19
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,85
Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	144,47
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	147,85
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,38
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,34

Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	93,06
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	95,23
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,17
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,33
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	154,29
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	158,68
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,39
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,85
Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	151,33
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	154,86
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,53
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,33
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	93,17
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	94,63
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,46
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,57
Vollthesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W459)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	94,31
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflösung (31.07.2019) in EUR	129,95
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	35,64
Wertentwicklung eines Anteils von Beginn des Rechnungsjahres bis zur Tranchenauflösung (31.07.2019) in %	- 1

1 Durch das unterjährige Absinken der umlaufenden Anteile der Vollthesaurierenden SZ-Tranche wird darauf hingewiesen, dass es bei der Berechnung der Wertentwicklung der unterschiedlichen Tranchen aus systemtechnischen Gründen zu Abweichungen kommt, welche nicht gesondert dargestellt wird.

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

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 3,50 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 28.02.2019 (1.091.304,735 Anteile)		145.543.314,23
Ausschüttung am 31.05.2019 (EUR 2,2000 x 245.214,558 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3))		-539.472,03
Ausschüttung am 31.05.2019 (EUR 2,1600 x 58.419,508 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62))		-126.186,14
Ausgabe von Anteilen	52.042.184,03	
Rücknahme von Anteilen	-40.777.337,90	
Anteiliger Ertragsausgleich	-282.702,38	10.982.143,75
Fondsergebnis gesamt		4.580.061,55
Fondsvermögen am 29.02.2020 (1.117.556,276 Anteile)		160.439.861,36

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	1.503.654,61
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-127,42
Zinsenaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-16.647,63
	1.486.879,56
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-1.228.598,02
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-32.062,59
Abschlussprüferkosten	-7.494,34
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.400,00
Depotgebühr	-30.656,79
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-17.441,06
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-477,63
Kosten für Sicherheitenmanagement	-3.213,43
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-28.718,09
	-1.350.061,95
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	136.817,61
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	5.699.181,91
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	998.723,58
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-8.963.164,86
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-4.941.874,40
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-7.207.133,77
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-7.070.316,16
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	11.367.675,33
	11.367.675,33
C. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	282.702,38
	282.702,38
Fondsergebnis gesamt	4.580.061,55

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 23.880,36 EUR.

Kapitalmarktbericht

Das Rechnungsjahr war von zahlreichen politischen und makroökonomischen Faktoren geprägt. Nach dem deutlichen Kurseinbruch zu Jahresende 2018 setzten die Kurse zu einer deutlichen Erholung an, das Berichtsjahr begann mit Kurszuwächsen, sodass bereits Ende April 2019 ein Plus von knapp 5 % im STOXX 600 Index zu verzeichnen war. Bis zum Herbst 2019 verharrten die Kurse in einer relativ engen Handelsspanne. Die Diskussionen um eine Beilegung des Handelsstreits zwischen den USA und China führte zur Verunsicherung unter den Investoren. Auf Ankündigungen von US-Sanktionen folgten Gegenmaßnahmen von China. Der IWF bezifferte den Schaden aus Strafzöllen und einer Verringerung des Welthandels auf bis zu 0,8 % des globalen Wirtschaftswachstums. Europa, ein traditionell handels-sensitiver Wirtschaftsraum, reagierte in der Folge sensibler als andere Regionen auf die sich entwickelnden Spannungen. In Europa wurde nach einem möglichen Deal zwischen den USA und China in der weiteren Folge eine Eskalation mit den USA zum Thema Handel befürchtet. Die Wachstumsraten wurden sukzessive reduziert, ebenso wie die Gewinn-schätzungen für die Unternehmen. Neben den Handelsstreitigkeiten und den nicht einschätzbaren Aktionen von Präsident Trump war das Thema Brexit ebenfalls prominent vertreten. Theresa May schaffte nach zahlreichen Abstimmungen keine Einigung auf ihren Deal mit der EU und musste in der Folge ihren Rücktritt einreichen. Ihr Nachfolger Boris Johnson beharrte auf einem neuen Deal und ging als Sieger einer vorgezogenen Wahl hervor. Die Börsen konnten ab November 2019 aus der Trading-Range ausbrechen und bis Ende 2019 noch einmal zulegen. Der Mix aus einem sich entspannenden Handelsstreit und die Hoffnung auf einen tragfähigen Brexit-Deal beflügelten die Börsen und resultierten in neuen All-Time-Highs im Februar 2020. Der Ausbruch der Corona-Pandemie in China wurde längere Zeit als chinesisches Problem gesehen. Erst als die Anzahl der Erkrankungen in Europa – allen voran in Italien – größere Ausmaße annahm, reagierten die Börsen empfindlich. Die Kursgewinne von März 2019 bis Mitte Februar 2020 wurden in den letzten Handelstagen des Februars nahezu zur Gänze abgegeben, ein vergleichsweise geringer Absturz der Kurse, wie sich in der Folge herausstellen sollte.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das Rechnungsjahr war von zahlreichen weltpolitischen Ereignissen geprägt, die auch in der Fondsgestionierung ihren Niederschlag fanden. Nach dem Kurseinbruch im Laufe des Jahres 2018 entwickelten sich die Märkte freundlich, der Fonds startete das Rechnungsjahr mit einem Delta von ca. 40 %, welches bis zum Mai 2019 in dieser Größenordnung beibehalten wurde. Im Zuge der schleppenden Verhandlungen um ein Handelsabkommen zwischen den USA und China und in weiterer Folge einer Eskalation mit der europäischen Union wurde die Aktiensensitivität über den Sommer reduziert und erreichte im August 2019 mit knapp unter 30 % den Tiefpunkt. Bis knapp vor Ende der Berichtsperiode erhöhte sich das Delta marktbedingt und strategisch auf über 40 %. Zum Ende des Berichtszeitpunkts fiel das Delta im Zuge der Ausbreitung der Corona-Pandemie auf ca. 30 %. Sektormäßig wurden zahlreiche Anpassungen vorgenommen. Mitte Februar 2020 wurde das Delta mittels Futures weiter reduziert. Der für Europa wichtige Bereich Industriegüter blieb das ganze Jahre über der dominierende Sektor im Fonds, wurde jedoch von einem Startwert von 25 % auf unter 20 % reduziert. Der Pharmabereich war bis zum Herbst 2019 der zweitschwerste Sektor im Fonds, im Zuge des Verdachts von Bilanzfälschungen wurden die Wandelanleihen von NMC Anfang 2020 zur Gänze verkauft, die Anleihen fielen in der Folge noch um 90 %. Almirall-Anleihen wurden ebenfalls reduziert, sodass der Sektor zu Berichtsende nur mehr knapp 12 % ausmachte. Die größten Zuwächse verzeichnete der Technologiesektor, hier profitierte der Fonds vom hohen Gewicht an STM-Anleihen, welche im Schnitt um über 30 % zulegten, angesichts des hohen Gewichts und der Kurszuwächse mussten hier laufend kleinere Verkäufe vorgenommen werden. Unter den übrigen Sektoren wurde vor allem der Telekomsektor aufgestockt, und hier vor allem Cellnex, ein Betreiber von Funkmasten, der von der Konzentration im Sektor und den Investitionen in 5G profitiert, das Sektorgewicht verdoppelte sich auf knapp 10 %. Die Schuldnerbonität lag den ganzen Zeitraum über immer im Investment-Grade-Bereich. Der Anteil der A gerateten Titel stieg von ca. 30 % auf 37 % und ist ein Ausdruck der konservativeren Investmentstrategie zum Berichtsende, der Non-Investment-Grade-Bereich wurde dementsprechend von 25 % auf 18 % reduziert.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wandelanleihen		CHF	5.121.318,57	3,19 %
Wandelanleihen		EUR	100.307.765,00	62,52 %
Wandelanleihen		GBP	9.535.961,80	5,94 %
Wandelanleihen		SEK	1.435.970,95	0,90 %
Wandelanleihen		USD	30.705.466,04	19,14 %
Summe Wandelanleihen			147.106.482,36	91,69 %
Summe Wertpapiervermögen			147.106.482,36	91,69 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			-476.926,04	-0,30 %
Summe Derivative Produkte			-476.926,04	-0,30 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			7.774.205,08	4,84 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			4.645.910,55	2,90 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			12.420.115,63	7,74 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			330.857,97	0,21 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			-236,43	-0,00 %
Summe Abgrenzungen			330.621,54	0,21 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-120.432,13	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-120.432,13	-0,08 %
Cash Collateral				
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten			1.180.000,00	0,74 %
Summe Cash Collateral			1.180.000,00	0,74 %
Summe Fondsvermögen			160.439.861,36	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2020

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wandelanleihen		CH0486598227	CEMBRA MONEY BANK AG CMBNSW 0 07/09/26	CHF	2.800.000	2.800.000			111,729500	2.935.972,97	1,83 %
Wandelanleihen		CH0413990240	SIKA AG SIKASW 0.15 06/05/25	CHF	1.000.000	1.000.000			116,036500	1.088.982,22	0,68 %
Wandelanleihen		CH0328111569	SWISS PRIME SITE AG SPSNSW 0 1/4 06/16/23	CHF	1.000.000	1.000.000			116,823000	1.096.363,38	0,68 %
Wandelanleihen		DE000A2LQRW5	ADIDAS AG ADSGR 0.05 09/12/23	EUR	4.000.000	2.800.000			115,410500	4.616.420,00	2,88 %
Wandelanleihen		XS1434160971	AIRBUS SE AIRFP 0 06/14/21	EUR	6.600.000	6.600.000			102,431500	6.760.479,00	4,21 %
Wandelanleihen		BE6317643334	AKKA TECHNOLOGIES AKAFP 3 1/2 PERP	Y EUR	1.000.000	1.000.000			100,852000	1.008.520,00	0,63 %
Wandelanleihen		DE000A19W2L5	AMS AG AMSSW 0 03/05/25	EUR	2.600.000				78,821500	2.049.359,00	1,28 %
Wandelanleihen		XS2055754217	ARGENTUM (WIRECARD) WDIGR 0 1/2 10/02/24	EUR	3.000.000	3.000.000			83,668500	2.510.055,00	1,56 %
Wandelanleihen		XS1634544248	ASTALDI SPA ASTIM 4 7/8 06/21/24	EUR	2.800.000				13,046500	365.302,00	0,23 %
Wandelanleihen		FR0013457942	ATOS SE ATOFP 0 11/06/24	EUR	2.500.000	2.500.000			127,350000	3.183.750,00	1,98 %
Wandelanleihen		XS1731596257	BE SEMICONDUCTOR BESINA 0 1/2 12/06/24	EUR	3.000.000	3.000.000			107,545000	3.226.350,00	2,01 %
Wandelanleihen		BE0002651322	BIOCARTIS NV BIOCAR 4 05/09/24	EUR	700.000	700.000			75,708000	529.956,00	0,33 %
Wandelanleihen		XS2021212332	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 0 1/2 07/05/28	EUR	3.000.000	3.000.000			123,985500	3.719.565,00	2,32 %
Wandelanleihen		XS1750026186	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 1/2 01/16/26	EUR	4.000.000	4.000.000			151,158000	6.046.320,00	3,77 %
Wandelanleihen		XS1918761997	COSMO PHARMA NV COPNSW 2 1/2 12/05/23	EUR	3.000.000				94,462500	2.833.875,00	1,77 %
Wandelanleihen		XS1268574891	COVIVIO COVFP 0 7/8 01/31/21	EUR	1.500.000	1.500.000			102,392500	1.535.887,50	0,96 %
Wandelanleihen		DE000A254Y84	DELIVERY HERO AG DEHEHO 0 1/4 01/23/24	EUR	2.000.000	2.000.000			100,774000	2.015.480,00	1,26 %
Wandelanleihen		FR0013444395	EDENRED EDENFP 0 09/06/24	EUR	20.000	20.000			69,656500	1.393.130,00	0,87 %
Wandelanleihen		XS1965536656	GN STORE NORD GNDC 0 05/21/24	EUR	2.000.000	2.000.000			110,485500	2.209.710,00	1,38 %
Wandelanleihen		XS1321004118	IBERDROLA INTL BV IBESM 0 11/11/22	EUR	2.000.000	4.000.000	2.000.000		129,471000	2.589.420,00	1,61 %
Wandelanleihen		XS2000719729	JP MORGAN CHASE BANK NA JPM 0 05/24/22	EUR	6.000.000	6.000.000			104,198500	6.251.910,00	3,90 %
Wandelanleihen		XS2052961070	JP MORGAN CHASE BANK NA JPM 0 09/18/22	EUR	2.000.000	2.000.000			108,690000	2.173.800,00	1,35 %
Wandelanleihen		XS1431302741	KONINKLIJKE BAM GROEP NV BAMNB 3 1/2 06/13/21	EUR	2.500.000				92,782500	2.319.562,50	1,45 %
Wandelanleihen		FR0013266087	KORIAN SA KORIFP 2 1/2 PERP	Y EUR	70.000	10.000	20.000		49,315000	3.452.050,00	2,15 %
Wandelanleihen		DE000A2YPE76	MTU AERO ENGINES AG MTXGR 0.05 03/18/27	EUR	2.000.000	2.000.000			109,619500	2.192.390,00	1,37 %
Wandelanleihen		FR0013418795	ORPEA ORPFP 0 3/8 05/17/27	EUR	22.000	22.000			167,549500	3.686.089,00	2,30 %
Wandelanleihen		DE000A14J3R2	RAG-STIFTUNG RAGSTF 0 02/18/21	EUR	3.000.000	2.100.000	1.100.000		100,098500	3.002.955,00	1,87 %
Wandelanleihen		FR0013344033	SAFRAN SA SAFFP 0 06/21/23	EUR	20.000		25.000		159,252000	3.185.040,00	1,99 %
Wandelanleihen		DE000A2G8VX7	SGL CARBON SE SGLGR 3 09/20/23	EUR	1.900.000				87,106500	1.655.023,50	1,03 %
Wandelanleihen		DE000A19Y072	SHOP APOTHEKE EUROPE NV SAEGR 4 1/2 04/19/23	EUR	3.000.000	600.000			112,420500	3.372.615,00	2,10 %
Wandelanleihen		NO0010766546	SIEM INDUSTRIES INC SEMUF 2 1/4 06/02/21	EUR	2.000.000	500.000			103,599500	2.071.990,00	1,29 %
Wandelanleihen		FR0013345949	SILICON ON INSULATOR TEC SOIFP 0 06/28/23	EUR	30.000	30.000			113,196000	3.395.880,00	2,12 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wandelanleihen		XS1583310807	SNAM SPA SRGIM 0 03/20/22	EUR	3.000.000	3.000.000			109,760000	3.292.800,00	2,05 %
Wandelanleihen		DE000SYM7787	SYMRISE AG SYMRIS 0.2375 06/20/24	EUR	4.500.000	1.000.000			120,345500	5.415.547,50	3,38 %
Wandelanleihen		FR0013448412	UBISOFT ENTERTAINMENT SA UBIFP 0 09/24/24	EUR	38.000	38.000			125,493000	4.768.734,00	2,97 %
Wandelanleihen		FR0013444148	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 0 01/01/25	EUR	100.000	231.535	131.535		34,778000	3.477.800,00	2,17 %
Wandelanleihen		XS1410519976	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1 04/28/23	GBP	4.300.000	3.500.000	2.200.000		111,223000	5.604.487,02	3,49 %
Wandelanleihen		XS2010324585	DERWENT LONDON CAPITAL 3 DLNLN 1 1/2 06/12/25	GBP	2.000.000	2.000.000			109,786500	2.573.070,84	1,60 %
Wandelanleihen		XS2090948279	OCADO GROUP PLC OCDOLN 0 7/8 12/09/25	GBP	1.200.000	1.200.000			96,599500	1.358.403,94	0,85 %
Wandelanleihen		XS1496895753	RECIPHARM AB RECIB 2 3/4 10/06/21	SEK	15.000.000	15.000.000			101,504000	1.435.970,95	0,90 %
Wandelanleihen		DE000A19PVM4	AMS AG AMSSW 0 7/8 09/28/22	USD	2.400.000		800.000		89,903500	1.964.030,58	1,22 %
Wandelanleihen		DE000A1Z3XP8	BRENNTAG FINANCE BV BNRGR 1 7/8 12/02/22	USD	2.000.000	500.000	1.500.000		99,884500	1.818.396,14	1,13 %
Wandelanleihen		NO0010867948	BW OFFSHORE LTD BWONO 2 1/2 11/12/24	USD	600.000	600.000			82,907500	452.799,02	0,28 %
Wandelanleihen		FR0013326204	CARREFOUR SA CAFP 0 03/27/24	USD	4.000.000	3.600.000	1.600.000		99,208500	3.612.179,14	2,25 %
Wandelanleihen		FR0013230745	CIE GENERALE DES ESTABLI MLFP 0 01/10/22	USD	2.400.000	2.400.000	2.000.000		100,485000	2.195.193,88	1,37 %
Wandelanleihen		XS1592282740	ELM BV (SWISS RE) SRENVX 3 1/4 06/13/24	USD	3.000.000	3.000.000			107,317500	2.930.570,73	1,83 %
Wandelanleihen		XS1682511818	QIAGEN NV QGEN 0 1/2 09/13/23	USD	2.000.000		1.000.000		113,043000	2.057.946,48	1,28 %
Wandelanleihen		XS1046477581	QIAGEN NV QGEN 0 7/8 03/19/21	USD	1.000.000	1.000.000			135,838500	1.236.469,14	0,77 %
Wandelanleihen		XS1908221507	QIAGEN NV QGEN 1 11/13/24	USD	1.000.000	1.000.000	1.000.000		108,798500	990.337,70	0,62 %
Wandelanleihen		XS1991118255	SIRIUS MINERALS FIN 2 SXXLN 5 05/23/27	USD	600.000	600.000			137,488500	750.892,95	0,47 %
Wandelanleihen		XS1638065414	STMICROELECTRONICS NV STM 0 1/4 07/03/24	USD	3.600.000		2.400.000		144,445000	4.733.315,13	2,95 %
Wandelanleihen		XS1327914062	TOTAL SA TOTAL 0 1/2 12/02/22	USD	4.000.000	2.400.000	1.400.000		100,271500	3.650.882,94	2,28 %
Wandelanleihen		FR0013237856	VINCI SA DGFP 0 3/8 02/16/22	USD	4.000.000	400.000			118,441500	4.312.452,21	2,69 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										147.106.482,36	91,69 %
Summe Wertpapiervermögen										147.106.482,36	91,69 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CHF / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CHF	-5.200.000				1,065425	-120.736,62	-0,08 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD GBP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	-7.300.000				0,853725	93.101,94	0,06 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD GBP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	-1.100.000				0,853725	8.393,39	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD SEK / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	SEK	-15.600.000				10,604648	5.872,83	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	1.000.000				1,099413	2.826,44	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-39.000.000				1,099413	-466.384,02	-0,29 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-476.926,04	-0,30 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						7.774.205,08	4,84 %
				CHF						51.572,29	0,03 %
				GBP						13.737,18	0,01 %
				SEK						12.544,96	0,01 %
				USD						4.568.056,12	2,85 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										12.420.115,63	7,74 %
Abgrenzungen											
Zinsansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										330.857,97	0,21 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										-236,43	-0,00 %
Summe Abgrenzungen										330.621,54	0,21 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-120.432,13	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-120.432,13	-0,08 %
Cash Collateral											
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten										1.180.000,00	0,74 %
Summe Cash Collateral										1.180.000,00	0,74 %
Summe Fondsvermögen										160.439.861,36	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0RFT3	I Ausschüttung	EUR	110,98	245.466,486
AT0000A08Y62	S Ausschüttung	EUR	108,25	56.957,508
AT0000A1W442	SZ Ausschüttung	EUR	95,23	10,000
AT0000A0RFU1	I Thesaurierung	EUR	151,04	115.287,549
AT0000A09008	S Thesaurierung	EUR	147,85	26.809,000
AT0000A1W434	SZ Thesaurierung	EUR	95,23	10,000
AT0000A0RFV9	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	158,68	375.298,305
AT0000A09016	S Vollthesaurierung Ausland	EUR	154,86	297.547,097
AT0000A21LL5	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	94,63	170,331

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.02.2020 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF 1,065550
Britische Pfund	GBP 0,853350
Schwedische Kronen	SEK 10,603000
Amerikanische Dollar	USD 1,098600

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		CH0285509359	IMPLENIA AG IMPNSW 0 1/2 06/30/22	CHF		2.900.000
Wandelanleihen		XS1210352784	AABAR INVESTMENTS PJSC AABAR 0 1/2 03/27/20	EUR	1.200.000	3.200.000
Wandelanleihen		XS1210362239	AABAR INVESTMENTS PJSC AABAR 1 03/27/22	EUR		5.500.000
Wandelanleihen		DE000A161XW6	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 2 1/2 07/19/21	EUR		150.000
Wandelanleihen		FR0013410628	AIR FRANCE-KLM AFFP 0 1/8 03/25/26	EUR	95.000	95.000
Wandelanleihen		XS1254584599	AIRBUS SE AIRFP 0 07/01/22	EUR	2.000.000	5.400.000
Wandelanleihen		XS1919894813	ALMIRALL SA ALMSM 0 1/4 12/14/21	EUR	500.000	2.000.000
Wandelanleihen		FR0013284130	ARCHER OBLIGATIONS ARMISG 0 03/31/23	EUR	2.500.000	4.900.000
Wandelanleihen		DE000A168544	AURELIUS EQUITY ARLIUS 1 12/01/20	EUR	2.700.000	2.700.000
Wandelanleihen		XS1529879600	BE SEMICONDUCTOR BESINA 2 1/2 12/02/23	EUR	1.200.000	3.200.000
Wandelanleihen		XS0953046991	BUZZI UNICEM SPA BZUIM 1 3/8 07/17/19	EUR		2.500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Wandelanleihen		XS1466161350	CITIGROUP GLOB MKT FND L C 0 1/2 08/04/23	EUR	500.000	3.500.000
Wandelanleihen		DE000A2GS377	DEUTSCHE WOHNEN SE DWNIGY 0.6 01/05/26	EUR	5.000.000	7.000.000
Wandelanleihen		XS1082775054	FF GROUP FINANCE LX FFGRP 1 3/4 07/03/19	EUR		1.400.000
Wandelanleihen		DE000A13R491	FRESENIUS MEDICAL CARE A FMEGR 1 1/8 01/31/20	EUR	1.000.000	5.000.000
Wandelanleihen		DE000A1YC3T6	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 0 09/24/19	EUR		2.000.000
Wandelanleihen		FR0013286903	GENFIT GNFTFP 3 1/2 10/16/22	EUR		85.000
Wandelanleihen		XS1431430740	GLANBIA CO-OPERATIVE SOC GLBID 1 3/8 06/09/21	EUR		2.000.000
Wandelanleihen		XS1622415245	GN STORE NORD GNDC 0 05/31/22	EUR	700.000	2.200.000
Wandelanleihen		FR0013450483	KERING KERFP 0 09/30/22	EUR	700.000	700.000
Wandelanleihen		DE000A185XT1	KLOECKNER & CO FINL SERV KCOGR 2 09/08/23	EUR		2.500.000
Wandelanleihen		DE000LEG1CB5	LEG IMMOBILIEN AG LEGGR 0 1/2 07/01/21	EUR		700.000
Wandelanleihen		FR0013300381	MAISONS DU MONDE SA MDMFP 0 1/8 12/06/23	EUR	30.000	30.000
Wandelanleihen		DE000A2AAQB8	MTU AERO ENGINES AG MTXGR 0 1/8 05/17/23	EUR		2.500.000
Wandelanleihen		DE000A2BPE24	RAG-STIFTUNG RAGSTF 0 03/16/23	EUR	1.000.000	1.000.000
Wandelanleihen		FR0013200995	REMY COINTREAU SA RCOFP 0 1/8 09/07/26	EUR	5.000	20.000
Wandelanleihen		DE000A1ZN7J4	SAF-HOLLAND GROUP SFQGR 1 09/12/20	EUR	500.000	3.100.000
Wandelanleihen		DE000A1Z2G97	SALZGITTER FINANCE BV SZGGR 0 06/05/22	EUR		3.000.000
Wandelanleihen		FR0013218807	SEB SA SKFP 0 11/17/21	EUR	25.000	25.000
Wandelanleihen		XS1398317484	STEINHOFF FINANCE HLDG SHFSJ 1 1/4 10/21/23	EUR		1.000.000
Wandelanleihen		XS1351586588	TECHNIPFMC PLC FTI 0 7/8 01/25/21	EUR		1.300.000
Wandelanleihen		FR0013204286	UBISOFT ENTERTAINMENT SA UBIFP 0 09/27/21	EUR	10.000	55.000
Wandelanleihen		FR0013439304	WORLDLINE SA/FRANCE WLNFP 0 07/30/26	EUR	25.000	25.000
Wandelanleihen		XS1139087933	J SAINSBURY PLC SBRYLN 1 1/4 11/21/19	GBP		3.500.000
Wandelanleihen		SE0005794880	SAS AB SASSS 3 5/8 04/01/19 SAS	SEK		30.000.000
Wandelanleihen		XS1566998297	ABIGROVE LTD CHMFRO 0 02/16/22	USD	1.000.000	1.000.000
Wandelanleihen		XS1084287322	APERAM APAMNA 0 5/8 07/08/21	USD		1.000.000
Wandelanleihen		DE000A2BPEU0	BASF SE BASGR 0.925 03/09/23	USD		2.000.000
Wandelanleihen		XS1799614232	GLENCORE FUNDING LLC GLENLN 0 03/27/25	USD	1.000.000	5.000.000
Wandelanleihen		FR0013113073	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 02/16/21	USD		5.000
Wandelanleihen		XS1814568413	NMC HEALTH JERSEY LTD NMCLN 1 7/8 04/30/25	USD	600.000	2.600.000
Wandelanleihen		DE000A17D8Q6	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1.65 08/16/19	USD		3.000.000
Wandelanleihen		XS1638064953	STMICROELECTRONICS NV STM 0 07/03/22	USD	4.000.000	4.000.000
Wandelanleihen		XS1443221343	TULLOW OIL JERSEY LTD TLWLN 6 5/8 07/12/21	USD	2.000.000	4.000.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Wertpapierleihegeschäften nicht erforderlich.

Im Berichtszeitraum wurden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

Zusätzliche Angaben zu Sicherheiten bei OTC-Derivaten

Entsprechend den Anforderungen der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister („EMIR“) werden OTC-Derivate mit Ausnahme eines Mindesttransferbetrages („Minimum Transfer Amount“) besichert, wodurch das 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 29. Februar 2020 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 1.180.000,00 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 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

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

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

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 27.11.2019 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 31.07.2019 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

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

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

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

An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR

Der beauftragte Manager CONVERTINVEST Financial Services GmbH hat keine Informationen zu den an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütungen veröffentlicht.

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des beauftragten Managers.

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

Wien, am 29. Mai 2020

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag. (FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2020, 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 29. Februar 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

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

Wien, am 29. Mai 2020

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds 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 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Wandelanleihen (hiermit mit 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 durchschnittliche Rating der im Fondsvermögen befindlichen Schuldverschreibungen (im Fall von nicht gerateten Schuldverschreibungen, deren Emittenten) unter Einbeziehung der Kreditinstitute, bei denen Einlagen gehalten werden, beträgt mindestens Investmentgrade (Standard & Poor's BBB-, Moody's Baa3, Fitch BBB- oder vergleichbare Ratings von anderen Ratinganbietern/Ratingeinschätzungen). Die Feststellung des durchschnittlichen Ratings erfolgt auf Basis von Ratings von Standard & Poor, Moody's, Fitch, vergleichbaren Ratings von anderen Ratinganbietern sowie von Ratingeinschätzungen der Raiffeisen RESEARCH GmbH.

Der Erwerb von nicht-gerateten Schuldverschreibungen, deren Emittent über kein Rating von Standard & Poor, Moody's, Fitch, vergleichbaren Ratings von anderen Ratinganbietern sowie von Ratingeinschätzungen der Raiffeisen RESEARCH GmbH verfügt, ist bis zu 10 vH des Fondsvermögens zulässig.

Geschäfte mit derivativen Instrumenten werden auf Basiswerte aus dem unter „Wertpapiere“ genannten Anlageuniversum sowie auf Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse und Währungen getätigt.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

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 vH 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 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei 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 vH des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 3,50 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. März bis zum 28./29. Februar.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der 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 depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern 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 auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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 depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

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

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

Zusätzlich erhält die KAG für alle Anteilscheingattungen quartalsweise (auf Basis von Kalenderjahrquartalen) eine variable Verwaltungsgebühr. Die variable Verwaltungsgebühr beträgt maximal 10 vH der gebührenrelevanten Wertsteigerung des Fonds.

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

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|-------------------------------------------------------------------|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. | Neuseeland: | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17. | Peru | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18. | Philippinen: | Manila |
| 3.19. | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |

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.

- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Australien: Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
- 5.3. Brasilien: Bolsa 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. Slowakei: RM-System Slovakia
- 5.13. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.14. Schweiz: EUREX
- 5.15. Türkei: TurkDEX
- 5.16. USA: NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH