

CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 2014/2015

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	7
Fondsdetails der letzten 3 Rechnungsjahre	7
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	8
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	8
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	10
Fondsergebnis in EUR	11
A. Realisiertes Fondsergebnis	11
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	11
C. Ertragsausgleich	11
Verwendung des Fondsergebnisses in EUR	12
Kapitalmarktbericht	13
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	14
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	15
Vermögensaufstellung in EUR	16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	19
Bestätigungsvermerk	20
Steuerliche Behandlung	22
Fondsbestimmungen	23
Anhang	30

Bericht über das Rechnungsjahr vom 1. März 2014 bis 28. Februar 2015

Der CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund ist ein Anleihefonds. Er strebt als Anlageziel regelmäßige Erträge an und investiert überwiegend (mind. 51 % des Fondsvermögens) in Wandelanleihen von Emittenten (zumeist Unternehmen) mit unterschiedlicher Börsenkapitalisierung, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa haben, sowie in Anleihen mit Wandelbarkeit in europäische Aktien. Zusätzlich kann auch in andere Wertpapiere, in u. a. von Staaten, Unternehmen oder supranationalen Emittenten begebene Anleihen und Geldmarktinstrumente, in Anteile an Investmentfonds sowie in Sicht- und kündbare Einlagen veranlagt werden. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Fondswährung	Tranchenwährung	Auflagedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (I) (A)	EUR	EUR	03.10.2011	AT0000A0RFT3
ISIN ausschüttend (S) (A)	EUR	EUR	17.03.2008	AT0000A08Y62
ISIN thesaurierend (I) (T)	EUR	EUR	03.10.2011	AT0000A0RFU1
ISIN thesaurierend (S) (T)	EUR	EUR	17.03.2008	AT0000A09008
ISIN vollthesaurierend Ausland (I) (VTA)	EUR	EUR	03.10.2011	AT0000A0RFV9
ISIN vollthesaurierend Ausland (S) (VTA)	EUR	EUR	17.03.2008	AT0000A09016

Fondscharakteristik

Rechnungsjahr:	01.03. – 28./29.02.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag:	31.05.
EU-Richtlinien-Konformität:	EU-Richtlinien-konform Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds:	I-Tranche: 0,625 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) S-Tranche: 1,125 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) Performanceabhängige Verwaltungsgebühren: Details siehe unten
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien Tel. +43 1 71170-0, Fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement:	CONVERTINVEST Financial Services GmbH
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH

Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich erhält die KAG für alle Anteilscheingattungen quartalsweise 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 1. März 2014 bis 28. Februar 2015 vorzulegen.

Fondsdetails

	28.02.2014	28.02.2015
Fondsvermögen in EUR	39.026.932,69	41.690.170,66
errechneter Wert / Anteil (I) (A) EUR	115,68	121,06
Ausgabepreis / Anteil (I) (A) EUR	119,73	125,30
errechneter Wert / Anteil (S) (A) EUR	115,68	120,90
Ausgabepreis / Anteil (S) (A) EUR	119,73	125,13
errechneter Wert / Anteil (R) (A) EUR	113,79	-
Ausgabepreis / Anteil (R) (A) EUR	117,77	-
errechneter Wert / Anteil (I) (T) EUR	137,92	148,81
Ausgabepreis / Anteil (I) (T) EUR	142,75	154,02
errechneter Wert / Anteil (S) (T) EUR	137,79	148,51
Ausgabepreis / Anteil (S) (T) EUR	142,61	153,71
errechneter Wert / Anteil (R) (T) EUR	136,01	-
Ausgabepreis / Anteil (R) (T) EUR	140,77	-
errechneter Wert / Anteil (I) (VTA) EUR	139,74	152,16
Ausgabepreis / Anteil (I) (VTA) EUR	144,63	157,49
errechneter Wert / Anteil (S) (VTA) EUR	139,65	151,85
Ausgabepreis / Anteil (S) (VTA) EUR	144,54	157,16
errechneter Wert / Anteil (R) (VTA) EUR	137,46	-
Ausgabepreis / Anteil (R) (VTA) EUR	142,27	-

	02.06.2014	01.06.2015
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	4,63	4,41
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	4,63	4,84
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	4,55	-
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	1,2523	0,9623
Auszahlung / Anteil (S) (T) EUR	1,2520	0,9374
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	1,1465	-
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	8,7663	5,4532
Wiederveranlagung / Anteil (S) (T) EUR	8,7636	5,3119
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	8,0255	-
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	10,1520	6,5410
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR	10,1450	6,3386
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	9,2690	-
Zwischenausüttung / Anteil (R) (A)	30.10.2014	0,7218 ¹
Zwischenauszahlung / Anteil (R) (T)	30.10.2014	0,8586 ¹

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds. Die Begleichung der Auszahlung wird von den depotführenden Banken vorgenommen.

¹ Aufgrund der Auflösung der Ausschüttenden und Thesaurierenden R-Tranche per 31. Oktober 2014 wurde eine Ausschüttung bzw. eine Auszahlung der KEST am 30. Oktober 2014 durchgeführt.

Umlaufende Anteile

	AT0000A0RFT3 (I) A	AT0000A08Y62 (S) A	AT0000A0RFW7 (R) A
umlaufende Anteile am 28.02.2014	10,000	186.006,000	10,000
Absätze	10,000	32.128,508	0,000
Rücknahmen	- 10,000	- 96.193,000	- 10,000
umlaufende Anteile	10,000	121.941,508	-

	AT0000A0RFU1 (I) T	AT0000A09008 (S) T	AT0000A0RFX5 (R) T
umlaufende Anteile am 28.02.2014	52,549	77.632,055	10,000
Absätze	38,000	41.158,000	0,000
Rücknahmen	- 10,000	- 14.310,055	- 10,000
umlaufende Anteile	80,549	104.480,000	-

	AT0000A0RFV9 (I) VTA	AT0000A09016 (S) VTA	AT0000A0RFY3 (R) VTA
umlaufende Anteile am 28.02.2014	10,000	48.675,000	10,000
Absätze	10,000	26.500,000	0,000
Rücknahmen	- 10,000	0,000	- 10,000
umlaufende Anteile	10,000	75.175,000	-
gesamt umlaufende Anteile am 28.02.2015			301.697,057

Fondsdetails der letzten 3 Rechnungsjahre

	28.02.2013	28.02.2014	28.02.2015
Fondsvermögen gesamt	41.282.109,95	39.026.932,69	41.690.170,66
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	106,92	115,68	121,06
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	106,91	115,68	120,90
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0RFW7) in EUR	105,79	113,79	104,72 ¹
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	122,95	137,92	148,81
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	122,83	137,79	148,51
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0RFX5) in EUR	121,74	136,01	129,20 ¹
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	124,10	139,74	152,16
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	124,02	139,65	151,85
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0RFY3) in EUR	122,79	137,46	131,66 ¹

¹ Dabei handelt es sich um den letzten verfügbaren errechneten Wert, da die Ausschüttende, Thesaurierende und Vollthesaurierende R-Tranche per 31. Oktober 2014 aufgelöst wurden.

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	115,68
Ausschüttung am 02.06.2014 (errechneter Wert: EUR 114,53) in Höhe von EUR 4,63, entspricht 0,040426 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	121,06
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,040426 x 121,06)	125,95
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	10,27

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **8,88**

Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	115,68
Ausschüttung am 02.06.2014 (errechneter Wert: EUR 114,53) in Höhe von EUR 4,63, entspricht 0,040426 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	120,90
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,040426 x 120,90)	125,79
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	10,11

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **8,74**

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0RFW7)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	113,79
Ausschüttung am 02.06.2014 (errechneter Wert: EUR 112,46) in Höhe von EUR 4,55, entspricht 0,040459 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 30.10.2014 (errechneter Wert: EUR 104,54) in Höhe von EUR 0,7218, entspricht 0,006905 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflösung (31.10.2014) in EUR	104,72
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,040459 x 1,006905 x 104,72)	109,71
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	- 4,08

Wertentwicklung eines Anteils von Beginn des Rechnungsjahres bis zur Tranchenauflösung (31.10.2014) in % **- 3,59**

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	137,92
Auszahlung am 02.06.2014 (errechneter Wert: EUR 140,81) in Höhe von EUR 1,2523, entspricht 0,008894 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	148,81
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,008894 x 148,81)	150,13
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,21

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **8,86**

Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	137,79
Auszahlung am 02.06.2014 (errechneter Wert: EUR 140,69) in Höhe von EUR 1,2520, entspricht 0,008899 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	148,51
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,008899 x 148,51)	149,83
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,04

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **8,74**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0RFX5)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	136,01
Auszahlung am 02.06.2014 (errechneter Wert: EUR 138,72) in Höhe von EUR 1,1465, entspricht 0,008265 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 30.10.2014 (errechneter Wert: EUR 128,97) in Höhe von EUR 0,8586, entspricht 0,006657 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflösung (31.10.2014) in EUR	129,20
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,008265 x 1,006657 x 129,20)	131,14
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	- 4,87
Wertentwicklung eines Anteils von Beginn des Rechnungsjahres bis zur Tranchenauflösung (31.10.2014) in %	- 3,58

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	139,74
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	152,16
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,42
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	8,89

Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	139,65
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	151,85
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,20
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	8,74

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0RFY3)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	137,46
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflösung (31.10.2014) in EUR	131,66
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	- 5,80
Wertentwicklung eines Anteils von Beginn des Rechnungsjahres bis zur Tranchenauflösung (31.10.2014) in %	- 4,22

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 Jahresperformannewerte 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 28.02.2014 (312.415,604 Anteile)		39.026.932,69
Ausschüttung am 02.06.2014 (EUR 4,63 x 10,000 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3))		- 46,30
Ausschüttung am 02.06.2014 (EUR 4,63 x 206.413,508 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62))		- 955.694,54
Ausschüttung am 02.06.2014 (EUR 4,55 x 10,000 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0RFW7))		- 45,50
Zwischenausschüttung am 30.10.2014 (EUR 0,7218 ¹ x 10,000 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0RFW7))		- 7,22
Zwischenausschüttung am 30.10.2014 (EUR 0,8586 ¹ x 10,000 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0RFX5))		- 8,59
Auszahlung am 02.06.2014 (EUR 1,2523 x 52,549 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1))		- 65,81
Auszahlung am 02.06.2014 (EUR 1,2520 x 76.179,055 Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008))		- 95.376,18
Auszahlung am 02.06.2014 (EUR 1,1465 x 10,000 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0RFX5))		- 11,47
Ausgabe von Anteilen	12.839.936,73	
Rücknahme von Anteilen	- 13.133.026,97	
Anteiliger Ertragsausgleich	356.440,09	63.349,85
Fondsergebnis gesamt		3.651.143,73
Fondsvermögen am 28.02.2015 (0,000 Anteile)		41.690.170,66

¹ Aufgrund der Auflösung der Ausschüttenden und Thesaurierenden R-Tranche per 31. Oktober 2014 wurde eine Ausschüttung bzw. eine Auszahlung der KEST am 30. Oktober 2014 durchgeführt.

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinserträge	599.883,79	
Zinsaufwendungen	- 25.518,62	574.365,17
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	- 465.599,41	
Depotbankgebühren	- 8.680,86	
Wirtschaftsprüfungskosten	- 4.792,82	
Steuerberatungskosten	- 4.143,53	
Depotgebühr	- 8.344,37	
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	- 2.223,20	
Performancegebühren	- 362.032,52	
Ratingkosten	- 11.640,00	- 867.456,71
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		- 293.091,54
Realisiertes Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.564.733,11	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	25.826,32	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	- 1.510.246,41	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	- 12.063,32	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		2.068.249,70
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		1.775.158,16
B. Nicht realisiertes Kursergebnis		
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		2.232.425,66
C. Ertragsausgleich		
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	- 6.608,62	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	- 349.831,47	- 356.440,09
Fondsergebnis gesamt		3.651.143,73

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 17.441,35 Euro.

Verwendung des Fondsergebnisses in EUR

Ausschüttung (EUR 4,41 x 10,000 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3))		44,10
Ausschüttung (EUR 4,84 x 121.941.508 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62))		590.196,90
Zwischenausschüttung am 30.10.2014 (EUR 0,7218 ¹ x 10,000 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0RFW7))		7,22
Zwischenausschüttung am 30.10.2014 (EUR 0,8586 ¹ x 10,000 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0RFX5))		8,59
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG (EUR 0,9623 x 80,549 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1))		77,51
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG (EUR 0,9374 x 104.480,000 Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008))		97.939,55
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (I) (Thesaurierung (AT0000A0RFU1))		439,25
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (S) (Thesaurierung (AT0000A09008))		554.989,28
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (I) (Vollthesaurierung (AT0000A0RFV9))		65,41
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (S) (Vollthesaurierung (AT0000A09016))		476.501,88
Summe		1.720.269,69
Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)		1.418.718,07
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr (I) (T)	38,38	
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr (S) (T)	1.015.614,78	
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr (R) (T)	31,76	
Gewinnvortrag in die Folgeperiode (I) (T)	48,32	
Gewinnvortrag in die Folgeperiode (S) (T)	714.084,98	301.551,62
Summe		1.720.269,69

¹ Aufgrund der Auflösung der Ausschüttenden und Thesaurierenden R-Tranche per 31. Oktober 2014 wurde eine Ausschüttung bzw. eine Auszahlung der KEST am 30. Oktober 2014 durchgeführt.

Kapitalmarktbericht

2014 war für die meisten Anlageklassen ein sehr positives Kapitalmarktjahr – lediglich Rohstoffe verloren kräftig an Wert. Bei den Aktien stachen dabei die USA einmal mehr positiv heraus. Dow Jones und S&P500 verbuchten zweistellige prozentuale Zugewinne und stiegen auf neue Rekordhochs. Für die meisten europäischen Aktienmärkte blieb nach einem starken Beginn am Jahresende 2014 nur noch ein moderates Plus. Positiv (in Euro gerechnet) schnitten insgesamt auch die Aktienmärkte der Schwellenländer ab, wobei sich die einzelnen Staaten erneut sehr heterogen zeigten. Kräftigen Zuwächsen (Ägypten, Indonesien, Indien, Philippinen, Türkei) standen markante Verluste gegenüber (Russland, Griechenland, Ungarn). Die schwache EU-Konjunktur, die Ukraine-Krise und die Spannungen zwischen der NATO/EU und Russland zeigten dabei vor allem in Zentral- und Osteuropa Wirkung – sowohl realwirtschaftlich als auch bei der Stimmungslage der Investoren. Dies dürfte auch dazu beigetragen haben, dass der österreichische Aktienmarkt als „Tor zum Osten“ trotz teilweise attraktiver Bewertungen 2014 ein deutliches Minus verzeichnete. In den ersten Wochen des neuen Jahres 2015 deutet sich ein Favoritenwechsel und eine gewisse Rollenumkehr an: Die Aktienmärkte in Europa entwickelten sich deutlich besser als jene in den USA und dabei wiederum war Österreich in den ersten acht Wochen einer der stärksten Märkte.

Zur Überraschung vieler Marktteilnehmer schnitten Anleihen 2014 sehr gut ab; die Renditen für Staatsanleihen fielen in vielen Industrienationen auf historische Rekordtiefs. Unternehmensanleihen und High Yield-Papiere zogen in ihrem Sog ebenfalls an. Auch Anleihen der Schwellenländer erholten sich bis in den Spätsommer 2014 hinein, neigten danach aber ebenso wie die entsprechenden Währungen wieder etwas zur Schwäche.

Wichtigste direkte Einflussfaktoren für die Finanzmärkte bleiben weiterhin die Aktivitäten der Notenbanken sowie die Konjunkturentwicklung. Die Weltwirtschaft dürfte dabei auch 2015 wohl nur wenig Dynamik entfalten. Die meisten Schwellenländer verlieren wirtschaftlich an Schwung, vor allem auch große Staaten wie China, Russland und Brasilien. Vielerorts muss das zu starke Kreditwachstum der letzten Jahre verringert und „verdaut“ werden, was zwangsläufig neue Investitionen und die Konjunktur bremst. Der niedrige Ölpreis könnte einigen Schwellenländern (China, Indien, Türkei) aber immerhin erheblich helfen, ebenso auch der Eurozone. In Europa wird zudem viel davon abhängen, ob eine gute Lösung für Griechenland gefunden wird, ob der Krieg in der Ukraine friedlich beigelegt werden kann und ob die Konfrontation mit Russland beendet wird. Unter den Industrienationen werden die USA wohl 2015 abermals am meisten wachsen, doch auch hier zeigen sich Ermüdungserscheinungen in der Konjunktur. Ob, wann und wie stark die US-Notenbank die Zinsen anheben wird, ist daher weiter offen. Unabhängig davon scheint angesichts des globalen Umfeldes ein massiver Renditeanstieg auf breiter Front in den USA aber bis auf weiteres recht unwahrscheinlich. Zudem liegen die US-Renditen ohnehin deutlich höher als in der EU und in Japan.

Weltweit gehen zudem fast überall die Inflationsraten deutlich zurück. Mit Strafzinsen für Banken und massiven Anleihekäufen versucht die Europäische Zentralbank (EZB), etwaigen deflationären Entwicklungen entgegenzuwirken. Ob dies gelingen wird, bleibt abzuwarten. In jedem Fall wurde dadurch aber bereits der Euro-Wechselkurs markant geschwächt, was die Exporte aus der Eurozone unterstützen wird und über höhere Importpreise etwas Inflation importieren könnte. Auch die europäischen Finanzmärkte könnten durch EZB-Anleihekäufe weiter beflügelt werden. Die Geldpolitik der EZB dürfte noch lange expansiv bleiben und signifikante Renditeanstiege sind für die nächsten Jahre in der Eurozone damit nicht in Sicht.

Die „neue Normalität“ anhaltend niedriger Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblöcken bedeutet für die dortigen Aktienmärkte unter anderem, dass sie wahrscheinlich weniger „teuer“ sind, als es die Bewertungsmodelle der vergangenen Jahrzehnte nahelegen. Das Finanzmarktumfeld für 2015 bleibt in jedem Fall herausfordernd und dürfte wohl größere Kurschwankungen bereithalten als 2013 und 2014. Sichtbar wurden diese ja bereits im Zuge der Entwicklungen in Griechenland und nach der Entscheidung der Schweizer Notenbank, den Wechselkurs des Franken zum Euro nicht länger zu verteidigen. Noch immer überwiegen an den Finanzmärkten aber derzeit die positiven Faktoren.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Europäische Wandelanleihen lieferten im Berichtszeitraum eine solide Performance. Während insbesondere der Zeitraum März bis Mai 2014 eine seitwärtsgerichtete Tendenz zeigte, zogen die Märkte nach einer Korrektur im Oktober 2014 deutlich an. Für Verunsicherung sorgten politische Krisen, insbesondere in Russland und der Ukraine aber auch in Syrien und im Irak. Die ungelöste Schuldenproblematik in Griechenland sowie die dortigen Neuwahlen belasteten darüber hinaus. Vorübergehend führte die starke Neuemissionstätigkeit zu einer spürbaren Verbilligung der Bewertung europäischer Wandelanleihen. Ab Oktober 2014 entspannte sich die Situation jedoch zunehmend, auch vor dem Hintergrund sich verdichtender Gerüchte um ein mögliches Quantitative Easing seitens der Europäischen Zentralbank (EZB). Die im Gegensatz zur US-Notenbank deutlich lockere Geldpolitik sorgte in Folge für eine deutliche Outperformance europäischer Aktien und damit auch europäischer Wandelanleihen. Wir haben im Laufe des Berichtszeitraumes unseren Anteil an High Yield-Wandelanleihen leicht aufgebaut, während die Aktiensensitivität (= Delta) mit dem Aktienmarkt schwankte. Per Saldo zeigte der Fonds eine positive Wertentwicklung, die besser war als die vergleichbarer Wandelanleiheindices.

Mit Blick auf die kommenden Wochen schätzen wir die Situation folgendermaßen ein:

Der Februar 2015 war geprägt von Verhandlungen der neuen griechischen Regierung mit der EU und dem IWF, die letztendlich zu einem vorläufigen Abschluss geführt haben. Verhalten positive Signale kamen auch aus der Konfliktregion in der Ost-Ukraine. Der Start des Quantitative Easings durch die EZB im März 2015 beflügelte den Optimismus hinsichtlich eines stärkeren Aufschwunges in der Eurozone. Trotz der guten Performance seit Jahresbeginn 2015 sind wir weiter optimistisch. Die starken Mittelzuflüsse nach Europa und das Nachholpotential vieler zyklischer Unternehmen, insbesondere auch im Small- und Mid-Cap-Bereich, können wichtige Werttreiber in den kommenden Wochen werden. Der Fonds bleibt daher dynamisch aufgestellt. Nach der guten Entwicklung der europäischen Aktienmärkte seit Jahresbeginn 2015 steigt die Wahrscheinlichkeit für eine Marktkorrektur. Wir glauben nicht, dass diese eine Trendumkehr markieren wird und wollen diese nutzen um neue Positionen aufzubauen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Wandelanleihen:		
EUR	31.113.348,00	74,63
USD	4.425.896,47	10,62
GBP	3.407.908,77	8,17
SEK	1.178.924,02	2,83
CHF	833.260,07	2,00
Summe Wertpapiere	40.959.337,33	98,25
Derivative Produkte		
Bewertung Finanzterminkontrakte	- 407.250,00	- 0,98
Bewertung Devisentermingeschäfte	- 626.371,95	- 1,50
Summe Derivative Produkte	- 1.033.621,95	- 2,48
Bankguthaben		
Bankguthaben in Fondswährung	3.565.991,70	8,55
Bankverbindlichkeiten in Fremdwährung	- 1.625.539,63	- 3,90
Summe Bankguthaben	1.940.452,07	4,65
Abgrenzungen		
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	116.809,05	0,28
Sonstige Verrechnungsposten		
diverse Gebühren	- 292.805,84	- 0,70
Summe Fondsvermögen	41.690.170,66	100,00

Vermögensaufstellung in EUR

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.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 27.02.2015 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM STK./NOM.	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
WANDELANLEIHEN EURO								
DE000TD25E50	0,0000 HSBC T+B GAR.ANL.14/15	EUR	1.100.000	1.100.000		115,200000	1.267.200,00	3,04
DE000DZ42LQ1	0,0000 DZ BANK SYN UMT.ANL.15/17	EUR	500.000	500.000		111,810000	559.050,00	1,34
FR0011843051	0,0000 EXANE FIN. 14/16 ZO CV	EUR	400.000	400.000		107,780000	431.120,00	1,03
FR0012511152	0,0000 EXANE FIN. 15/17 ZO CV	EUR	1.000.000	1.000.000		111,920000	1.119.200,00	2,68
DE000LEG1CB5	0,5000 LEG IMMOB.WLD.14/21	EUR	600.000	600.000		136,645000	819.870,00	1,97
XS1139088402	0,5000 PT (JERSEY) 14/19 CV	EUR	1.500.000	1.500.000		119,036500	1.785.547,50	4,28
DE000A1R0VM5	0,6000 DEUTSCHE POST WLD.12/19	EUR	1.300.000	200.000	300.000	146,578000	1.905.514,00	4,57
XS0877820422	0,6250 ENI S.P.A. 13/16	EUR	1.000.000	1.000.000		108,941000	1.089.410,00	2,61
DE000A1X3GS9	0,7500 DRILLISCH AG WLD.13/18	EUR	1.100.000	400.000		172,728000	1.900.008,00	4,56
NO0010710395	0,8750 MARINE HARVEST 14-19 CV	EUR	1.800.000	2.400.000	600.000	121,999000	2.195.982,00	5,27
DE000A13R491	1,1250 FRESE.MED.CARE WLD. 14/20	EUR	1.600.000	1.600.000		120,624500	1.929.992,00	4,63
XS0882243453	1,2500 GBL VERWALTUNG 13/17	EUR	1.000.000	800.000	500.000	117,387000	1.173.870,00	2,81
XS1036325527	1,5000 GRAND CITY PROP.14/19 CV	EUR	700.000	700.000		159,345500	1.115.418,50	2,68
FR0011534874	1,7500 ORPEA 13-20 CV	EUR	31.000	36.000	5.000	67,503000	2.092.593,00	5,02
XS1082775054	1,7500 FF GR.FIN.LUX. 14/19 CV	EUR	900.000	1.400.000	500.000	90,460000	814.140,00	1,95
XS0933556952	1,7500 INT.CON.S.AIRL.GR.13/18 CV	EUR	500.000	900.000	1.300.000	183,608500	918.042,50	2,20
DE000A1ML4A7	2,7500 SGL CARBON WA 12/18	EUR	700.000	700.000		95,553000	668.871,00	1,60
XS0992613157	2,8750 AMPLITER 13/18 CV	EUR	1.700.000	1.700.000		122,011500	2.074.195,50	4,98
XS1194020852	3,2500 OUTOKUMPU 15/20 CV	EUR	600.000	1.000.000	400.000	103,600000	621.600,00	1,49
XS0632138961	4,0000 AABAR INVEST.PJSC 11/16CV	EUR	1.500.000	400.000	800.000	137,231000	2.058.465,00	4,94
XS0909782921	4,5000 MELIA HOTELS ITL 13/18 CV	EUR	700.000	700.000		153,523000	1.074.661,00	2,58
XS0878451920	5,7500 GVM DEBT.LUX. 13/18 CV	EUR	1.000.000	1.000.000		103,232500	1.032.325,00	2,48
XS0834606104	6,3750 STEINHOFF WANDLANL.12-17	EUR	600.000		200.000	170,466500	1.022.799,00	2,45
WANDELANLEIHEN US DOLLAR								
XS1083956307	0,0000 STMICROELECTR. 14/19ZO CV	USD	600.000	600.000		103,293000	552.689,17	1,33
XS0757015606	1,0000 DIALOG SEMICONDUCT. 12/17	USD	1.800.000	2.000.000	200.000	149,897000	2.406.158,65	5,77
XS0974057191	2,6250 APERAM 13/20 EXCH REGS	USD	400.000	800.000	2.000.000	175,575000	626.298,66	1,50
XS0434722087	5,5000 VEDANTA RES.(JE) 09/16 CV	USD	1.000.000	1.000.000		94,277500	840.749,99	2,02
WANDELANLEIHEN BRITISCHE PFUND								
XS1139087933	1,2500 SAINSBURY J.- 14/19	GBP	900.000	900.000		108,170000	1.337.633,97	3,21
XS0827594762	1,5000 BRITISH LAND JE 12/17 CV	GBP	600.000	100.000		123,162000	1.015.350,37	2,44
XS1140296614	2,5000 CARILLION FIN. 14/19 CV	GBP	700.000	700.000		109,682000	1.054.924,43	2,53
WANDELANLEIHEN SCHWEIZER FRANKEN								
FR0012536712	0,0000 EXANE FIN. 15/17 ZO CV	CHF	800.000	800.000		111,360000	833.260,07	2,00
WANDELANLEIHEN SCHWEDISCHE KRONE								
SE0004548030	2,7500 ELEKTA 12-17 CV B	SEK	10.000.000	10.000.000		110,816500	1.178.924,02	2,83
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE							39.515.863,33	94,79
WANDELANLEIHEN EURO								
XS1108672988	1,5000 IMMOFINANZ BD 14-19	EUR	1.200.000	1.200.000		120,289500	1.443.474,00	3,46
SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE							1.443.474,00	3,46
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							40.959.337,33	98,25
FINANZTERMINKONTRAKTE								
FESX20150320	DJ EURX E-STXX50 Future20150320	EUR	-75		75	3.572,000000	-153.000,00	-0,37
FESX20150320	DJ EURX E-STXX50 Future20150320	EUR	-75		75	3.572,000000	-254.250,00	-0,61
SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE ¹							-407.250,00	-0,98

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 27.02.2015	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
DEWISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR								
DTG040790	DTG USD EUR 18.03.15	USD	-4.800.000			1,121561	-405.093,05	-0,97
DEWISENTERMINGESCHÄFTE BRITISCHE PFUND								
DTG041593	DTG GBP EUR 17.06.15	GBP	-2.300.000			0,728883	-221.278,90	-0,53
SUMME DEWISENTERMINGESCHÄFTE ¹							-626.371,95	-1,50
BANKGUTHABEN								
EUR-GUTHABEN							3.565.991,70	8,55
VERBINDLICHKEITEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
GBP							-78.992,69	-0,19
SEK							-1.127.202,11	-2,70
VERBINDLICHKEITEN IN NICHT EU-WÄHRUNGEN								
CHF							-751.328,88	-1,80
USD							331.984,05	0,79
SUMME BANKGUTHABEN							1.940.452,07	4,65
ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE							116.809,05	0,28
SONSTIGE VERRECHNUNGSPOSTEN								
DIVERSE GEBÜHREN							-292.805,84	-0,70
SUMME FONDSVERMÖGEN							41.690.170,66	100,00
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL								
TRANCHE I AUSSCHÜTTEND							EUR	121,06
TRANCHE S AUSSCHÜTTEND							EUR	120,90
TRANCHE I THESAURIEREND							EUR	148,81
TRANCHE S THESAURIEREND							EUR	148,51
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND							EUR	152,16
TRANCHE S VOLLTHESAURIEREND							EUR	151,85
UMLAUFENDE ANTEILE								
TRANCHE I AUSSCHÜTTEND							STÜCK	10,000
TRANCHE S AUSSCHÜTTEND							STÜCK	121.941,508
TRANCHE I THESAURIEREND							STÜCK	80,549
TRANCHE S THESAURIEREND							STÜCK	104.480,000
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND							STÜCK	10,000
TRANCHE S VOLLTHESAURIEREND							STÜCK	75.175,000

DEISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEISENKURSEN PER 26.02.2015 IN EUR UMGERECHNET

WÄHRUNG		EINHEIT	KURS
BRITISCHE PFUND	GBP	1 EUR =	0,727800
SCHWEDISCHE KRONE	SEK	1 EUR =	9,399800
SCHWEIZER FRANKEN	CHF	1 EUR =	1,069150
US DOLLAR	USD	1 EUR =	1,121350

ERLÄUTERUNGEN DER TERMINBÖRENSCHLÜSSEL

KURZ	BÖRSEPLATZ
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND:

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
WANDELANLEIHEN EURO				
FR0011948306	0,0000 ALCATEL-LUCENT14-19 ZO CV	EUR	250.000	250.000
FR0011600352	0,0000 CAP GEMINI 13-19 ZO CV	EUR		12.000
XS1027633434	0,0000 CEZ MH 14/17 ZO CV	EUR		1.000.000
DE000DZ41382	0,0000 DZ BANK SYN UMT.ANL.14/16	EUR	800.000	800.000
DE000DZ41937	0,0000 DZ BANK SYN UMT.ANL.14/16	EUR	800.000	800.000
DE000DZ41A72	0,0000 DZ BANK SYN UMT.ANL.14/16	EUR		700.000
DE000DZ41AY0	0,0000 DZ BANK SYN UMT.ANL.14/16	EUR	200.000	900.000
FR0011597442	0,0000 EXANE FIN. 13/15 ZO CV	EUR	200.000	1.000.000
FR0011800044	0,0000 EXANE FIN. 14/16 ZO CV	EUR	1.200.000	1.200.000
FR0011843077	0,0000 EXANE FIN. 14/16 ZO CV	EUR	300.000	300.000
FR0011921659	0,0000 EXANE FIN. 14/16 ZO CV	EUR	1.400.000	1.400.000
FR0011628197	0,0000 EXANE FIN.PU4 CV CTS13-15	EUR		500.000
DE000A1YC3T6	0,0000 FRESENIUS AG WLD.14/19	EUR	1.300.000	1.300.000
DE000TB4EHJ5	0,0000 HSBC T+B GAR.ANL.13/14	EUR	500.000	900.000
XS1040531904	0,0000 SOLIDIUM 14/18 CV	EUR	400.000	1.200.000
FR0011766120	0,0000 SUEZ ENVIRONNEM.14-20ZOCV	EUR	40.000	40.000
XS0592528870	0,0876 IMMOFINANZ 11-18	EUR	300.000	300.000
DE000A1ML0D9	0,2500 ADIDAS AG WLD.12/19	EUR		1.800.000
XS0827817221	0,2500 BNP PARIBAS 12/15 CV	EUR	1.200.000	1.200.000
FR0011163864	0,2500 TECHNIP 11-17 CV	EUR	7.500	7.500
XS0761797868	0,5000 SOLIDIUM 12/15 CV REGS	EUR		900.000
FR0010962704	0,5000 TECHNIP 10-16	EUR	9.000	18.000
DE000A11QF36	0,8750 CANCOM SE WA 14/19	EUR	1.000.000	1.000.000
XS0995390621	1,0000 CAJA AH.PENS.BARC.13/17CV	EUR		700.000
FR0011567908	1,0000 RALLYE 13-20 CV	EUR		7.066
XS1069899232	1,2500 SAFILO GROUP 14/19 CV	EUR	800.000	800.000
XS0953046991	1,3750 BUZZI UNICEM 13/19 CV	EUR	800.000	800.000
DE000A1ZJD18	1,5000 GAGFAH 14/19 CV	EUR	700.000	700.000
XS1046590805	1,6250 ACS ACTIVIDADES FIN.14/19	EUR	400.000	400.000
FR0011973577	1,6250 MAUREL ET PROM 14-19 CV	EUR	40.000	40.000
XS1069853247	2,0000 SOGEFI 14/21 CV	EUR	1.000.000	1.000.000
FR0010881573	2,1250 GECINA 10-16	EUR	3.000	8.000
NO0010679152	2,3750 MARINE HARVEST 13-18 CV	EUR		1.700.000
XS0951366136	2,6250 ACS ACTIVIDADES FIN.13/18	EUR	1.300.000	1.300.000
XS1055121716	2,6250 GRPO EDITOR.L'ESPR14/19CV	EUR	400.000	400.000
FR0011018902	2,7500 INGENICO 11-17 CV	EUR		20.000
DE000TUAG158	2,7500 TUI AG WDL.11/16	EUR	17.000	17.000
XS1020736069	3,0000 ACCIONA 14/19 CV	EUR	1.000.000	1.000.000
XS0997539274	3,1250 ESPIR.SAN.FIN.GRP 13/18CV	EUR	800.000	800.000
DE000A0Z2BL6	3,5000 SGL CARBON WA 09/16	EUR		900.000
FR0010973057	3,8750 ORPEA 10-16	EUR	8.000	26.000
BE6220862583	4,0000 ECONOCOM GROUP 11-16 CV	EUR		48.000
XS0989390249	4,0000 NH HOTEL GROUP 13/18 CV	EUR		800.000
XS0881814411	4,5000 ASTALDI 13/19 CV	EUR		600.000
XS0469533631	5,0000 MELIA HOTELS ITL 09/14 CV	EUR		1.500.000
XS0844807387	5,6250 CAM 2012 12/17 CV	EUR		700.000
DE000A1HGM38	6,0000 AIR BERLIN FIN. 13/19 CV	EUR		500.000
FR0011566793	6,7500 SOITEC 13-18 CV	EUR	200.000	650.000
WANDELANLEIHEN BRITISCHE PFUND				
FR0012189421	0,0000 EXANE FIN. 14/16 ZO CV	GBP	400.000	400.000
XS0628102112	2,7500 DERWENT CAP. JE 11/16 CV	GBP		500.000
XS0970690698	3,5000 ENTERPRISE FDG 13/20 CV	GBP		600.000
WANDELANLEIHEN US DOLLAR				
XS1084287322	0,6250 APERAM 14/21 CV	USD	2.800.000	2.800.000
XS0861577301	3,5000 BES FIN. 12/15 CV	USD		1.400.000
XS0475310396	5,0000 GLENCORE FIN. 09/14 CV	USD	1.000.000	1.000.000
WANDELANLEIHEN EURO				
DE000TD0LBS0	0,0000 HSBC T+B GAR.ANL.14/15	EUR		600.000

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return 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

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

Wien, am 12. Juni 2015

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Mag. Michael Höllerer



Mag. Rainer Schnabl

Bestätigungsvermerk

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 28. Februar 2015 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund über das Rechnungsjahr vom 1. März 2014 bis 28. Februar 2015 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Rechenschaftsbericht, die Verwaltung des Sondervermögens und für die Buchführung

Die gesetzlichen Vertreter der Verwaltungsgesellschaft resp. der Depotbank sind für die Buchführung, die Bewertung des Sondervermögens, die Berechnung von Abzugsteuern, die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Verwaltung des Sondervermögens, jeweils nach den Vorschriften des Investmentfondsgesetzes, den ergänzenden Regelungen in den Fondsbestimmungen und den steuerlichen Vorschriften, verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Erfassung und Bewertung des Sondervermögens sowie die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

Verantwortung des Bankprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Rechenschaftsbericht auf der Grundlage unserer Prüfung.

Wir haben unsere Prüfung gemäß § 49 Abs. 5 Investmentfondsgesetz unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Rechenschaftsbericht frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist. Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Rechenschaftsbericht. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Bankprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme der Risikoeinschätzung berücksichtigt der Bankprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Bewertung des Sondervermögens von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Rechenschaftsberichts.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung darstellt.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Rechenschaftsbericht zum 28. Februar 2015 über den CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften.

Aussagen zur Beachtung des Investmentfondsgesetzes und der Fondsbestimmungen

Die Prüfung hat sich gemäß § 49 Abs. 5 InvFG auch darauf zu erstrecken, ob das Bundesgesetz über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet wurden. Wir haben unsere Prüfung nach den oben beschriebenen Grundsätzen so durchgeführt, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob die Vorschriften des Investmentfondsgesetzes und die Fondsbestimmungen im Wesentlichen beachtet wurden. Nach den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen wurden die Vorschriften des Bundesgesetzes über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet.

Aussagen zum Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres

Die im Rechenschaftsbericht enthaltenen Ausführungen der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres wurden von uns kritisch durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung stehen diese Angaben in Einklang mit den übrigen Ausführungen im Rechenschaftsbericht.

Wien, am 12. Juni 2015

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

ppa Mag. (FH) Rainer Pasching
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichts erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu finden Sie auf unserer Homepage www.rcm.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen 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 und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstellen für Anteilscheine und Einreichstellen für Ertragnisscheine (effektive Stücke) 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 überwiegend, d.h. zu mehr als 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt oder direkt 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 börsentäglich ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3,50 vH** zur Deckung der Ausgabe-kosten 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 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 Anteil-scheines sowie der noch nicht fälligen Erträgnisscheine und des Erneuerungsscheines auszus zahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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

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

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterblei-ben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugs-rechten 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 auszus zahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsglei-chen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Der Anspruch der Anteilinhaber auf Herausgabe der Erträgnisanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Erträgnisanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträgnisse des Investmentfonds zu behandeln.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (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 durch die 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-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

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-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug 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 Kapitalertragsteuer vorliegen.

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 auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Zusätzlich erhält die KAG für alle Anteilscheingattungen quartalsweise 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 Depotbank 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

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte 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 Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

http://mifidatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0¹

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 in der EU:

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.	Kroatien:	Zagreb Stock Exchange
2.3.	Montenegro:	Podgorica
2.4.	Russland:	Moskau (RTS Stock Exchange), Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
2.5.	Schweiz:	SWX Swiss-Exchange
2.6.	Serbien:	Belgrad
2.7.	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

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

<http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „view all“]

3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, 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:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA:	Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

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:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Schwarzenbergplatz 3
A-1010 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Schwarzenbergplatz 3
A-1010 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 Kapitalanlage GmbH