

CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.03.2021 – 28.02.2022

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	11
Kapitalmarktbericht	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2022	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	19
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	20
An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR	22
Bestätigungsvermerk	23
Steuerliche Behandlung	26
Fondsbestimmungen	27
Anhang	34

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.03.2021 bis 28.02.2022

Allgemeine Fondsdaten

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

Fondscharakteristik

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

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich 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 01.03.2021 bis 28.02.2022 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.02.2022 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	29.02.2020	28.02.2021	28.02.2022
Fondsvermögen gesamt in EUR	160.439.861,36	119.169.651,18	104.924.005,15
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	110,98	117,48	107,42
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	114,86	117,48	107,42
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	108,25	113,49	103,29
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	112,04	113,49	103,29
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442) in EUR	95,23	101,25	92,09
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442) in EUR	98,56	101,25	92,09
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	151,04	161,02	149,16
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	156,33	161,02	149,16
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	147,85	157,02	144,75
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	153,02	157,02	144,75
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434) in EUR	95,23	101,25	93,46
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434) in EUR	98,56	101,25	93,46
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	158,68	169,17	156,72
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	164,23	169,17	156,72
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	154,86	164,49	151,66
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	160,28	164,49	151,66
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5) in EUR	94,63	99,86	91,36
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5) in EUR	95,81	99,86	91,36

	31.05.2021	31.05.2022
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	1,5000	1,6100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	1,5000	1,5500
Ausschüttung / Anteil (SZ) (A) EUR	1,5000	1,3800
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (S) (T) EUR	0,0000	0,2811
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	1,1756	5,5389
Wiederveranlagung / Anteil (S) (T) EUR	0,5928	4,3632
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR	0,4960	3,1220
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	1,2402	5,8239
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR	0,6390	4,8817
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,0000	2,2092

Die Begleichung der Auszahlung wird von den depotführenden Banken vorgenommen.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 28.02.2021	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 28.02.2022
AT0000A0RFT3 (I) A	4.348,228	207,563	-204,896	4.350,895
AT0000A08Y62 (S) A	1.930,508	0,000	-620,000	1.310,508
AT0000A1W442 (SZ) A	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0RFU1 (I) T	51.121,549	4.600,000	0,000	55.721,549
AT0000A09008 (S) T	59.878,000	9.250,000	-1.700,000	67.428,000
AT0000A1W434 (SZ) T	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0RFV9 (I) VTA	365.401,305	1.530,279	-13.100,729	353.830,855
AT0000A09016 (S) VTA	236.824,930	7.781,472	-43.468,212	201.138,190
AT0000A21LL5 (R) VTA	317,583	3.185,426	-341,132	3.161,877
Gesamt umlaufende Anteile				686.961,874

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	117,48
Ausschüttung am 31.05.2021 (errechneter Wert: EUR 117,49) in Höhe von EUR 1,5000, entspricht 0,012767 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,42
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,012767 x 107,42)	108,79
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-8,69
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-7,40
Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	113,49
Ausschüttung am 31.05.2021 (errechneter Wert: EUR 113,40) in Höhe von EUR 1,5000, entspricht 0,013228 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	103,29
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,013228 x 103,29)	104,66
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-8,83
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-7,78
Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,25
Ausschüttung am 31.05.2021 (errechneter Wert: EUR 101,06) in Höhe von EUR 1,5000, entspricht 0,014843 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	92,09
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,014843 x 92,09)	93,46
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-7,79
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-7,70
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	161,02
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	149,16
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-11,86
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-7,37
Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	157,02
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	144,75
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-12,27
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-7,81

Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,25
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	93,46
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-7,79
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-7,69
Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	164,49
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	151,66
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-12,83
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-7,80
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,86
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	91,36
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-8,50
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-8,51
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	169,17
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	156,72
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-12,45
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-7,36

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

Die Anteilswernermittlung durch die Depobank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 0,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 28.02.2021 (719.842,103 Anteile)		119.169.651,18
Ausschüttung am 31.05.2021 (EUR 1,5000 x 4.277,975 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3))		-6.416,96
Ausschüttung am 31.05.2021 (EUR 1,5000 x 1.530,508 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62))		-2.295,76
Ausschüttung am 31.05.2021 (EUR 1,5000 x 10,000 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A1W442))		-15,00
Ausgabe von Anteilen	4.087.402,86	
Rücknahme von Anteilen	-9.780.383,73	
Anteiliger Ertragsausgleich	175.849,02	-5.517.131,85
Fondsergebnis gesamt		-8.719.786,46
Fondsvermögen am 28.02.2022 (686.961,874 Anteile)		104.924.005,15

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	680.507,92
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-8,92
Zinsenaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-10.678,08
Dividendenergebnis aus Subfonds	-140,49
	669.680,43
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-899.439,12
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-23.273,62
Abschlussprüferkosten	-4.957,04
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.300,00
Depotgebühr	-22.686,67
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-28.376,06
Performancegebühren	-156.858,95
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-746,44
Kosten für Sicherheitenmanagement	-2.645,87
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-28.323,84
	-1.168.607,61
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-498.927,18
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	10.439.012,61
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	683.931,25
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-4.247.976,74
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-2.507.012,97
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	4.367.954,15
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	3.869.026,97

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-12.412.964,41
	-12.412.964,41

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-175.849,02	
		-175.849,02
Fondsergebnis gesamt		-8.719.786,46

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 14.124,03 EUR.

Kapitalmarktbericht

Das Rechnungsjahr stand unter zwei Vorzeichen, zum ersten ging es um die weitere Strategie zur Eindämmung der Pandemie, zum anderen um aufkommende Inflations- und Zinsängste. Nach den Kurseinbrüchen im 1. Quartal 2020 setzte eine breite Gegenbewegung ein, die sich nahezu ungebremst bis in den Jänner 2022 fortsetzte. Sowohl die europäischen als auch die US-Aktienmärkte konnten deutlich zweistellig zulegen. Nachdem zu Beginn der Pandemie die Gewinnerwartungen deutlich zurückgeschraubt wurden, zogen die Gewinnschätzungen, unterstützt durch massive Notenbankprogramme und staatliche Unterstützungsmaßnahmen, deutlich an. Die globalen Wachstumserwartungen wurden mehrmals angehoben und befeuerten den Optimismus der Anleger. Die Inflationszahlen erhöhten sich bereits vor der Jahresmitte. Die Notenbanken erachteten bis Ende 2021 die Preisentwicklung als transitorisch und verwiesen auf Lieferkettenprobleme im Zuge pandemiebedingter Produktionskürzungen und einen Nachfrageüberhang des privaten Sektors. Die Präsidentin der Europäischen Zentralbank Lagarde kündigte im 3. Quartal 2021 zwar eine sukzessive Rückführung des Anleiheankaufprogrammes PEPP an, versicherte jedoch auch an der lockeren Zinspolitik bis Ende des Folgejahres festzuhalten. Die Preise kletterten in Europa bis Ende Februar 2022 auf einen seit Jahrzehnten nicht gesehenen Wert von fast 6 %, in den USA beschleunigte sich der Preisauftrieb sogar auf knapp 8 %. US-Notenbank Chef Powell läutete im 4. Quartal 2021 die Zinswende ein, indem er das baldige Ende der Anleihekäufe und eine erste Zinsanhebung im März 2022 ankündigte. Die Kapitalmärkte begannen rasch die erwarteten Zinsanhebungen einzupreisen, in den USA sowie in Europa zogen die Renditen im mittleren Laufzeitbereich am deutlichsten an und stiegen um bis zu 100 bp. Die Aktienkurse begannen ab November 2021 zu reagieren und gingen in eine Seitwärtsphase. Ab Berichtsende wurde die Situation noch durch den Ukraine Konflikt verschärft. Wandelanleihen performten in diesem Umfeld nicht sonderlich gut, der Zinsanstieg im mittleren Segment und die nachlassende Aktiendynamik hinterließen deutliche Spuren. Zusätzlich performten die zugrunde liegenden Aktien des Wandelanleiheuniversums schlecht. Die Paritäten konnten strukturbedingt nicht mit den Aktienmärkten mithalten, Sektoren wie Energie, Nahrungsmittel oder Banken konnten überproportional zulegen, spielen jedoch im Wandelanleihemarkt eine untergeordnete Rolle. Das weitere Marktgeschehen wird vor allem vom Ausgang des Krieges in der Ukraine abhängen und in weiterer Folge vom Inflationsgeschehen und der Reaktion der Notenbanken. Tendenziell entwickeln sich die Aktien- und Zinsmärkte im Vorfeld von Zinswenden negativ und preisen die Zinsanstiege ein. Die Zinsanstiege sind mittlerweile großteils eskomptiert, allerdings belastet die Angst vor einer möglichen Stagflation, d. h. stagnierendes Wachstum bei deutlichen Preisanstiegen, die Märkte. Das kommende Jahr wird damit volatil verlaufen als das abgelaufene.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das Rechnungsjahr war geprägt von der COVID-Pandemie und der weiteren Notenbankpolitik angesichts deutlich höherer und nachhaltigerer Inflationsraten. Zahlreiche Umschichtungen im Portfolio waren die Folge. Der Cashanteil schwankte von 0,5 % - 5,5 %, im Mittelwert lag die Kassenhaltung bei ca. 2,5 %, wobei vor allem zu Berichtsende angesichts der instabilen Lage lag der Cashanteil auf über 5 %. Die Aktiensensitivität des Fonds wurde aktiv gesteuert und lag im Schnitt bei 50 %, bis Ende August 2021 wurde dabei ein höheres Delta umgesetzt als zum Ende der Berichtsperiode. Trotz tendenziell höherem Delta wurde mittels Gammasteuerung eine zu aggressive Ausrichtung des Fonds vermieden. Gamma drückt dabei die Veränderungsrate des Deltas aus, bei höheren Gammawerten sinkt das Delta bei fallenden Aktienkursen schneller ab und der Fonds wird rascher defensiver, was sich in der volatilen Phase bewährt hat. Nachdem der Primärmarkt sehr verhalten war und auch die Sektorzusammensetzung in Europa sich unausgewogener gestaltete, wurden im Februar 2022 US-Titel beigemischt, jedoch vorerst nur in geringem Ausmaß. Die Investment-Grade-Quote im Fonds wurde hochgehalten, vor dem Hintergrund steigender und anziehender Spreads waren zu Berichtsende ca. 75 % des Fonds in dieser Kategorie investiert. Auf Sektorebene war das Portfolio tendenziell konjunktursensibler ausgerichtet, überwogen zu Berichtsbeginn noch die IT-Branche und zyklische Konsumwerte, wurde das Sektorgewicht aufgrund anziehender Energiepreise und höhere Inflationsraten, die eher konsumdämpfend wirken, mehr in Richtung weniger preissensibler Industriewerte und Energietitel verschoben. Die Fondsp performance wurde im Wesentlichen von zyklischen Titeln getragen, Wandelanleihen von SIKA, Siemens, Kering, Symrise oder Brenntag konnten deutlich zweistellig zulegen, auf der Verliererseite standen hingegen Unternehmen des Onlinehandels und Lieferservices, deren Gewicht jedoch eher unterproportional blieb. Der Primärmarkt entwickelte sich sehr verhalten, in Relation zu 2020 wurde in der letzten Berichtsperiode mit ca. 15 Milliarden Euro gerade einmal halb so viel emittiert wie im Jahr zuvor. Mit einem Volumen von 2,5 Milliarden Euro war America Movil (KPN) der größte Emittent, Delivery Hero emittierte ebenfalls zwei Anleihen mit in Summe mehr als 1 Milliarden Euro.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	481.650,00	0,46 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			481.650,00	0,46 %
Wandelanleihen		CHF	4.785.209,84	4,56 %
Wandelanleihen		EUR	72.419.024,00	69,02 %
Wandelanleihen		GBP	5.372.520,44	5,12 %
Wandelanleihen		USD	16.867.993,88	16,08 %
Summe Wandelanleihen			99.444.748,16	94,78 %
Summe Wertpapiervermögen			99.926.398,16	95,24 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			-160.919,13	-0,15 %
Summe Derivative Produkte			-160.919,13	-0,15 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			3.114.441,66	2,97 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			1.971.231,57	1,88 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			5.085.673,23	4,85 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			152.010,75	0,14 %
Summe Abgrenzungen			152.010,75	0,14 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-79.157,86	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-79.157,86	-0,08 %
Summe Fondsvermögen			104.924.005,15	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2022

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A2KUF2	CONVERTINVEST A.R.S. FUND (I) T	EUR	5.000				96,330000	481.650,00	0,46 %
Wandelanleihen		CH1105195684	DUFYR ONE BV DUFNSW 0 3/4 03/30/26	CHF	2.000.000	2.000.000			94,092000	1.803.219,62	1,72 %
Wandelanleihen		CH0413990240	SIKA AG SIKASW 0.15 06/05/25	CHF	1.500.000		1.500.000		161,970000	2.328.047,14	2,22 %
Wandelanleihen		CH0536893594	ZUR ROSE FINANCE BV ROSESW 2 3/4 03/31/25	CHF	500.000	500.000			136,491000	653.943,08	0,62 %
Wandelanleihen		FR0013521085	ACCOR SA ACFP 0.7 12/07/27	EUR	10.000	10.000			50,068000	500.680,00	0,48 %
Wandelanleihen		DE000A2LQRW5	ADIDAS AG ADSGR 0.05 09/12/23	EUR	1.600.000	1.600.000	3.400.000		102,984000	1.647.744,00	1,57 %
Wandelanleihen		BE6317643334	AKKA TECHNOLOGIES AKAFP 3 1/2 PERP	Y EUR	1.000.000				98,783000	987.830,00	0,94 %
Wandelanleihen		XS2154448059	AMADEUS IT GROUP SA AMSSM 1 1/2 04/09/25	EUR	2.200.000	3.400.000	3.700.000		131,269000	2.887.918,00	2,75 %
Wandelanleihen		XS2308171383	AMERICA MOVIL BV AMXMM 0 03/02/24	EUR	3.500.000	5.500.000	2.000.000		105,545000	3.694.075,00	3,52 %
Wandelanleihen		FR0013284130	ARCHER OBLIGATIONS ARMISG 0 03/31/23	EUR	1.000.000	1.000.000	1.200.000		157,090000	1.570.900,00	1,50 %
Wandelanleihen		XS2341843006	BARCLAYS BANK PLC BACR 0 01/24/25	EUR	1.500.000	1.500.000			109,589000	1.643.835,00	1,57 %
Wandelanleihen		XS2354329190	BASIC-FIT NV BFITNA 1 1/2 06/17/28	EUR	600.000	600.000			106,497000	638.982,00	0,61 %
Wandelanleihen		XS2211511949	BE SEMICONDUCTOR BESINA 0 3/4 08/05/27	EUR	1.000.000	1.000.000			163,663000	1.636.630,00	1,56 %
Wandelanleihen		XS2021212332	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 0 1/2 07/05/28	EUR	3.000.000	2.000.000	2.000.000		116,541000	3.496.230,00	3,33 %
Wandelanleihen		XS1750026186	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 1/2 01/16/26	EUR	500.000	500.000			136,453000	682.265,00	0,65 %
Wandelanleihen		XS1466161350	CITIGROUP GLOB MKT FND L C 0 1/2 08/04/23	EUR	1.100.000	1.100.000			109,725000	1.206.975,00	1,15 %
Wandelanleihen		DE000A254Y84	DELIVERY HERO AG DEHEHO 0 1/4 01/23/24	EUR	1.000.000	1.000.000	2.000.000		90,321000	903.210,00	0,86 %
Wandelanleihen		DE000A254Y92	DELIVERY HERO AG DEHEHO 1 01/23/27	EUR	1.000.000	1.000.000			82,643000	826.430,00	0,79 %
Wandelanleihen		DE000A3H2UK7	DEUTSCHE LUFTHANSA AG LHAGR 2 11/17/25	EUR	1.300.000	1.500.000	1.900.000		109,336000	1.421.368,00	1,35 %
Wandelanleihen		DE000A2G87D4	DEUTSCHE POST AG DPWGR 0.05 06/30/25	EUR	3.500.000	3.500.000			108,820000	3.808.700,00	3,63 %
Wandelanleihen		XS2339426004	DIASORIN SPA DIAIM 0 05/05/28	EUR	1.400.000	1.400.000			93,450000	1.308.300,00	1,25 %
Wandelanleihen		DE000A3H2XR6	DUERR AG DUEGR 0 3/4 01/15/26	EUR	1.800.000	1.000.000	500.000		117,500000	2.115.000,00	2,02 %
Wandelanleihen		FR0013534518	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 0 09/14/24	EUR	200.000		300.000		11,844000	2.368.800,00	2,26 %
Wandelanleihen		FR0014003RF1	ENGIE SA ENGIFF 0 06/02/24	EUR	15.000	15.000			91,283000	1.369.245,00	1,30 %
Wandelanleihen		XS1933947951	GEELY SWEDEN FINANCE AB GEELZ 0 06/19/24	EUR	2.000.000	1.000.000	1.500.000		118,932000	2.378.640,00	2,27 %
Wandelanleihen		XS1321004118	IBERDROLA INTL BV IBESM 0 11/11/22	EUR	1.300.000	1.000.000	1.700.000		120,980000	1.572.740,00	1,50 %
Wandelanleihen		XS2343113101	INTL CONSOLIDATED AIRLIN IAGLN 1 1/8 05/18/28	EUR	900.000	900.000			93,046000	837.414,00	0,80 %
Wandelanleihen		XS2303829308	JP MORGAN CHASE BANK NA JPM 0 02/18/24	EUR	3.000.000	3.000.000			107,382000	3.221.460,00	3,07 %
Wandelanleihen		FR0013450483	KERING KERFP 0 09/30/22	EUR	10	10			102,870,000000	1.028.700,00	0,98 %
Wandelanleihen		DE000A185XT1	KLOECKNER & CO FINL SERV KCOGR 2 09/08/23	EUR	700.000	700.000			107,320000	751.240,00	0,72 %
Wandelanleihen		XS2198575271	LAGFIN SCA LAGFNC 2 07/02/25	EUR	1.000.000	1.000.000			112,636000	1.126.360,00	1,07 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wandelanleihen		BE6325746855	MITHRA PHARMACEUTICALS MITRAB 4 1/4 12/17/25	EUR	600.000		900.000		96,367000	578.202,00	0,55 %
Wandelanleihen		DE000A3H2XW6	MORPHOSYS AG MORGR 0 5/8 10/16/25	EUR	1.000.000	1.000.000	2.000.000		73,463000	734.630,00	0,70 %
Wandelanleihen		FR0013515707	NEOEN SAS NEOEN 2 06/02/25	EUR	20.000	30.000	10.000		48,607000	972.140,00	0,93 %
Wandelanleihen		XS2161819722	NEXI SPA NEXIIM 1 3/4 04/24/27	EUR	1.800.000	1.800.000	1.000.000		101,973000	1.835.514,00	1,75 %
Wandelanleihen		XS2240512124	OLIVER CAPITAL SARL GBLBBB 0 12/29/23	EUR	1.900.000	1.900.000			110,309000	2.095.871,00	2,00 %
Wandelanleihen		FR0013246147	ORPAR ORPAR 0 06/20/24	EUR	1.000.000	1.000.000			124,401000	1.244.010,00	1,19 %
Wandelanleihen		XS2276552598	PIRELLI & C SPA PCIM 0 12/22/25	EUR	2.200.000	2.200.000			105,226000	2.314.972,00	2,21 %
Wandelanleihen		XS2294704007	PRYSMIAN SPA PRYIM 0 02/02/26	EUR	1.500.000	1.500.000	700.000		101,338000	1.520.070,00	1,45 %
Wandelanleihen		DE000A3E44N7	RAG-STIFTUNG RAGSTF 0 06/17/26	EUR	2.000.000	1.700.000	1.000.000		109,499000	2.189.980,00	2,09 %
Wandelanleihen		BE6327660591	SAGERPAR GBLBBB 0 04/01/26	EUR	2.500.000	2.500.000			102,207000	2.555.175,00	2,44 %
Wandelanleihen		FR0014000OG2	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFP 0 06/15/26	EUR	10.500	10.500			202,600000	2.127.300,00	2,03 %
Wandelanleihen		DE000A287RE9	SHOP APOTHEKE EUROPE NV SAEGR 0 01/21/28	EUR	1.000.000	900.000			83,477000	834.770,00	0,80 %
Wandelanleihen		FR0014000105	SILICON ON INSULATOR TEC SOIFP 0 10/01/25	EUR	8.000	3.000	6.250		199,085000	1.592.680,00	1,52 %
Wandelanleihen		XS1583310807	SNAM SPA SRGIM 0 03/20/22	EUR	2.000.000		1.000.000		102,864000	2.057.280,00	1,96 %
Wandelanleihen		BE6322623669	UMICORE SA UMIBB 0 06/23/25	EUR	1.500.000	1.500.000			96,534000	1.448.010,00	1,38 %
Wandelanleihen		FR0013444148	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 0 01/01/25	EUR	47.000	62.000	15.000		36,247000	1.703.609,00	1,62 %
Wandelanleihen		DE000A3E4589	ZALANDO SE ZALGR 0.05 08/06/25	EUR	1.000.000		1.800.000		98,314000	983.140,00	0,94 %
Wandelanleihen		XS1410519976	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1 04/28/23	GBP	1.500.000	1.500.000			103,785000	1.857.394,26	1,77 %
Wandelanleihen		XS2262952679	CAPITAL & COUNTIES PROP CAPCLN 2 03/30/26	GBP	500.000	500.000			102,721000	612.784,11	0,58 %
Wandelanleihen		XS2190455811	OCADO GROUP PLC OCDOLN 0 3/4 01/18/27	GBP	1.800.000	500.000			81,361000	1.747.298,22	1,67 %
Wandelanleihen		XS2339232147	WH SMITH PLC SMWHLN 1 5/8 05/07/26	GBP	1.000.000	1.000.000			96,810000	1.155.043,85	1,10 %
Wandelanleihen		DE000A1Z3XP8	BRENNTAG FINANCE BV BNRGR 1 7/8 12/02/22	USD	1.250.000	750.000	3.000.000		110,349000	1.226.590,64	1,17 %
Wandelanleihen		FR0013326204	CARREFOUR SA CAFP 0 03/27/24	USD	3.000.000	3.000.000			106,814000	2.849.513,14	2,72 %
Wandelanleihen		XS1592282740	ELM BV (SWISS RE) SRENVX 3 1/4 06/13/24	USD	3.600.000	3.600.000			109,298000	3.498.935,57	3,33 %
Wandelanleihen		US452327AK54	ILLUMINA INC ILMN 0 08/15/23	USD	500.000	500.000			107,418000	477.604,38	0,46 %
Wandelanleihen		XS2211997155	STMICROELECTRONICS NV STM 0 08/04/25	USD	2.000.000	1.200.000			120,605000	2.144.946,87	2,04 %
Wandelanleihen		XS2211997239	STMICROELECTRONICS NV STM 0 08/04/27	USD	2.400.000	1.000.000			120,587000	2.573.552,09	2,45 %
Wandelanleihen		XS1327914062	TOTALENERGIES SE TTEFF 0 1/2 12/02/22	USD	3.800.000	3.800.000			104,533000	3.532.305,37	3,37 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										99.361.852,34	94,70 %
Wandelanleihen		US122017AB26	BURLINGTON STORES INC BURL 2 1/4 04/15/25	USD	500.000	500.000			126,972000	564.545,82	0,54 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										564.545,82	0,54 %
Summe Wertpapiervermögen										99.926.398,16	95,24 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CHF / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CHF	-6.400.000				1,043361	-34.542,96	-0,03 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD GBP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	-5.650.000				0,840146	31.411,85	0,03 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-19.800.000				1,127360	-157.788,02	-0,15 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-160.919,13	-0,15 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						3.114.441,66	2,97 %
				CHF						853.131,67	0,81 %
				GBP						973.393,64	0,93 %
				SEK						465,84	0,00 %
				USD						144.240,42	0,14 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										5.085.673,23	4,85 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										152.010,75	0,14 %
Summe Abgrenzungen										152.010,75	0,14 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-79.157,86	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-79.157,86	-0,08 %
Summe Fondsvermögen										104.924.005,15	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0RFT3	I Ausschüttung	EUR	107,42	4.350,895
AT0000A08Y62	S Ausschüttung	EUR	103,29	1.310,508
AT0000A1W442	SZ Ausschüttung	EUR	92,09	10,000
AT0000A0RFU1	I Thesaurierung	EUR	149,16	55.721,549
AT0000A09008	S Thesaurierung	EUR	144,75	67.428,000
AT0000A1W434	SZ Thesaurierung	EUR	93,46	10,000
AT0000A0RFV9	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	156,72	353.830,855
AT0000A09016	S Vollthesaurierung Ausland	EUR	151,66	201.138,190
AT0000A21LL5	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	91,36	3.161,877

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 25.02.2022 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF 1,043600
Britische Pfund	GBP 0,838150
Schwedische Kronen	SEK 10,602900
Amerikanische Dollar	USD 1,124550

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
Bezugsrechte		IT0005436909	SNAM SPA	EUR		619.140	619.140
Wandelanleihen		CH0486598227	CEMBRA MONEY BANK AG CMBNSW 0 07/09/26	CHF			2.000.000
Wandelanleihen		CH0540633051	DUFREY ONE BV DUFNSW 1 05/04/23	CHF			1.000.000
Wandelanleihen		DE000A19W2L5	AMS AG AMSSW 0 03/05/25	EUR			1.600.000
Wandelanleihen		DE000A283WZ3	AMS AG AMSSW 2 1/8 11/03/27	EUR			1.000.000
Wandelanleihen		FR0013457942	ATOS SE ATOFP 0 11/06/24	EUR			2.500.000
Wandelanleihen		XS1731596257	BE SEMICONDUCTOR BESINA 0 1/2 12/06/24	EUR			2.300.000
Wandelanleihen		AT0000A1YDF1	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 0 3/4 04/04/25	EUR			1.000.000
Wandelanleihen		XS2257580857	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 0 3/4 11/20/31	EUR			500.000
Wandelanleihen		DE000A3H2WP2	DELIVERY HERO AG DEHEHO 0 7/8 07/15/25	EUR		3.900.000	7.400.000
Wandelanleihen		DE000A2BFB84	DEUTSCHE WOHNEN SE DWNIGY 0.325 07/26/24	EUR			1.000.000
Wandelanleihen		FR0014003YP6	EDENRED EDENFP 0 06/14/28	EUR		21.423	21.423
Wandelanleihen		XS2051856669	ELIOTT CAPITAL SARL ELICAP 0 12/30/22	EUR		2.500.000	2.500.000
Wandelanleihen		XS1965536656	GN STORE NORD GNDC 0 05/21/24	EUR		1.000.000	3.000.000
Wandelanleihen		DE000A289DA3	HELLOFRESH SE HFGGR 0 3/4 05/13/25	EUR		1.000.000	1.000.000
Wandelanleihen		XS1551932046	IMMOFINANZ AG IIAAV 1 1/2 01/24/24	EUR			1.000.000
Wandelanleihen		XS2000719729	JP MORGAN CHASE BANK NA JPM 0 05/24/22	EUR			2.500.000
Wandelanleihen		XS2052961070	JP MORGAN CHASE BANK NA JPM 0 09/18/22	EUR			3.000.000
Wandelanleihen		XS2296019891	JUST EAT TAKEAWAY TKWYNA 0 08/09/25	EUR			200.000
Wandelanleihen		XS2296021798	JUST EAT TAKEAWAY TKWYNA 0 5/8 02/09/28	EUR			100.000
Wandelanleihen		FR0014005AO4	KORIAN SA KORIFP 1 7/8 PERP	EUR		18.066	18.066
Wandelanleihen		FR0013266087	KORIAN SA KORIFP 2 1/2 PERP	EUR		10.000	45.000
Wandelanleihen		XS2305842903	NEXI SPA NEXIIM 0 02/24/28	EUR			1.200.000
Wandelanleihen		FR0013513041	SAFRAN SA SAFFP 0 7/8 05/15/27	EUR		14.000	48.000
Wandelanleihen		DE000A2G8VX7	SGL CARBON SE SGLGR 3 09/20/23	EUR			1.000.000
Wandelanleihen		NO0010766546	SIEM INDUSTRIES INC SEMUF 2 1/4 06/02/21	EUR		500.000	500.000
Wandelanleihen		DE000SYM7787	SYMRISE AG SYMRIS 0.2375 06/20/24	EUR			2.500.000
Wandelanleihen		FR0013439304	WORLDLINE SA/FRANCE WLNFP 0 07/30/26	EUR			8.000
Wandelanleihen		XS2090948279	OCADO GROUP PLC OCDOLN 0 7/8 12/09/25	GBP		800.000	800.000
Wandelanleihen		XS2284240137	TRAINLINE PLC TRNLN 1 01/14/26	GBP			500.000
Wandelanleihen		DE000A19PVM4	AMS AG AMSSW 0 7/8 09/28/22	USD			1.000.000
Wandelanleihen		FR0013230745	CIE GENERALE DES ESTABL MLFP 0 01/10/22	USD			4.000.000
Wandelanleihen		XS1799614232	GLENCORE FUNDING LLC GLENLN 0 03/27/25	USD		1.000.000	1.000.000
Wandelanleihen		XS1682511818	QIAGEN NV QGEN 0 1/2 09/13/23	USD			3.400.000
Wandelanleihen		DE000A286LP0	QIAGEN NV QGEN 0 12/17/27	USD		600.000	600.000
Wandelanleihen		XS1908221507	QIAGEN NV QGEN 1 11/13/24	USD		1.200.000	1.200.000
Wandelanleihen		XS1638065414	STMICROELECTRONICS NV STM 0 1/4 07/03/24	USD			1.000.000
Wandelanleihen		FR0013237856	VINCI SA DGFP 0 3/8 02/16/22	USD			3.000.000

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.

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 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	254
Anzahl der Risikoträger	87
fixe Vergütungen	23.931.425,80
variable Vergütungen (Boni)	2.322.302,82
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	26.253.728,62
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.409.459,32
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.280.802,18
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	9.420.732,02
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	252.499,82
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	13.363.493,34

- 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 25.11.2021 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 17.08.2021 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 für das Geschäftsjahr 2021 folgende an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütungen in EUR getätigt:

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	8
fixe Vergütungen	793.008,85
variable Vergütungen (Boni)	580.215,00
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	1.373.223,85

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

Wien, am 23. Juni 2022

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 28. Februar 2022, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 28. Februar 2022 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien, 24. Juni 2022

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle), die Raiffeisen Landesbanken und die Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 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 Anteilscheingattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilscheingattungen 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 Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG ² |

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

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

HINWEIS

Sobald das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verliert, verlieren in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau Exchange |
| 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 |

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.

² Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

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

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen 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)
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
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, 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