

CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.03.2017 – 31.08.2017

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.08.2017	8
Anhang	12

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.03.2017 bis 31.08.2017

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
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 (R) 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 (R) 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
AT0000A1W459	CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.06.2017

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	I-Tranche (EUR): 0,500 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) S-Tranche (EUR): 1,000 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) R-Tranche (EUR): 1,000 % Performanceabhängige Verwaltungsgebühren: Details siehe unten
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,300 % (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

Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft für die Anteilscheingattungen S und I 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.

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund für den Berichtszeitraum vom 01.03.2017 bis 31.08.2017 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.08.2017 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	28.02.2017	31.08.2017
Fondsvermögen gesamt in EUR	86.928.402,19	111.755.128,35
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	118,26	119,32
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	122,40	123,50
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	116,64	117,47
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	120,72	121,58
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1W442) in EUR	-	100,09
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1W442) in EUR	-	103,59
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	152,73	157,52
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	158,08	163,03
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	151,34	155,87
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	156,64	161,33
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1W434) in EUR	-	100,09
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1W434) in EUR	-	103,59
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	157,43	162,89
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	162,94	168,59
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	156,09	161,06
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	161,55	166,70
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1W459) in EUR	-	100,08
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1W459) in EUR	-	103,58

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 28.02.2017	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.08.2017
AT0000A0RFT3 (I) A	44.010,000	68.000,000	0,000	112.010,000
AT0000A08Y62 (S) A	151.972,508	1.075,000	-7.986,000	145.061,508
AT0000A1W442 (R) A	-	10,000	0,000	10,000
AT0000A0RFU1 (I) T	113.613,549	15.558,000	-19,000	129.152,549
AT0000A09008 (S) T	99.086,000	3.200,000	-2.714,000	99.572,000
AT0000A1W434 (R) T	-	10,000	0,000	10,000
AT0000A0RFV9 (I) VTA	112.835,000	43.049,924	-77.500,000	78.384,924
AT0000A09016 (S) VTA	88.937,857	41.962,197	-495,024	130.405,030
AT0000A1W459 (R) VTA	-	117.010,000	0,000	117.010,000
Gesamt umlaufende Anteile				811.616,011

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Europäische Wandelanleihen zeigten im Berichtszeitraum März bis August 2017 eine gute Performance in einem verhältnismäßig ruhigen Umfeld. Die Aktienmärkte zeigten sich im Spannungsfeld zwischen geopolitischen und notenbankpolitischen Themen. So beschäftigten die Märkte zum einen die Aktivitäten des US-Präsidenten Donald Trump und insbesondere die steigende Spannung mit Nordkorea. Zum anderen lag der Fokus auf den zu erwartenden Zinsschritten in den USA und einem möglichen Auslaufen von „Quantitative Easing“ in Europa. Per Saldo zeigten sich die Aktienmärkte im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Wandelanleihen in Europa zeigten im Zeitraum eine absolut bessere Wertentwicklung. Neben einem weiteren Anstieg bei den Bewertungen von Wandelanleihen zeigten sich einige Einzeltitel mit teils deutlich zweistelligen Wertsteigerungen aufgrund guter fundamentaler Entwicklungen der zugrunde liegenden Aktien. Auch der Fonds zeigte eine deutlich positive Wertentwicklung. Wir legten besonderes Augenmerk auf Anleihen von Unternehmen mit geringer konjunktureller Abhängigkeit (z. B. Amplifon, Orpea, Marine Harvest, BES). Mit einer Aktiensensitivität von 40 % per Ende August 2017 war der Fonds deltaseitig etwas höher positioniert als im vorangegangenen Berichtszeitraum, die zulässige High Yield-Quote schöpften wir bei weitem nicht aus.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wandelanleihen		CHF	1.950.557,77	1,75 %
Wandelanleihen		EUR	71.570.553,35	64,04 %
Wandelanleihen		GBP	4.044.325,76	3,62 %
Wandelanleihen		SEK	3.938.583,75	3,52 %
Wandelanleihen		USD	16.465.100,16	14,73 %
Summe Wandelanleihen			97.969.120,79	87,66 %
Summe Wertpapiervermögen			97.969.120,79	87,66 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			1.867.883,60	1,67 %
Summe Derivative Produkte			1.867.883,60	1,67 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			15.475.410,55	13,85 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-3.594.961,32	-3,22 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			11.880.449,23	10,63 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			227.912,07	0,20 %
Summe Abgrenzungen			227.912,07	0,20 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-190.237,33	-0,17 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-190.237,33	-0,17 %
Summe Fondsvermögen			111.755.128,35	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.08.2017

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wandelanleihen		CH0227342232	SWISS LIFE HOLDING AG SLHNXV 0 12/02/20	CHF	1.500.000				148,626000	1.950.557,77	1,75 %
Wandelanleihen		XS1210352784	AABAR INVESTMENTS PJSC AABAR 0 1/2 03/27/20	EUR	4.000.000	1.000.000			89,585000	3.583.400,00	3,21 %
Wandelanleihen		XS1210362239	AABAR INVESTMENTS PJSC AABAR 1 03/27/22	EUR	7.000.000	2.000.000			84,931000	5.945.170,00	5,32 %
Wandelanleihen		BE6278650344	ABLYNX NV ABLYNX 3 1/4 05/27/20	EUR	1.500.000				114,757000	1.721.355,00	1,54 %
Wandelanleihen		DE000A161XW6	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 2 1/2 07/19/21	EUR	100.000				15,640000	1.564.000,00	1,40 %
Wandelanleihen		XS1634544248	ASTALDI SPA ASTIM 4 7/8 06/21/24	EUR	2.800.000	2.800.000			97,719000	2.736.132,00	2,45 %
Wandelanleihen		DE000A2E4GF6	BAYER AG BAYNGR 0.05 06/15/20	EUR	2.000.000	2.000.000			107,569000	2.151.380,00	1,93 %
Wandelanleihen		XS1529879600	BE SEMICONDUCTOR BESINA 2 1/2 12/02/23	EUR	2.000.000	500.000			144,556000	2.891.120,00	2,59 %
Wandelanleihen		DE000A1R0VM5	DEUTSCHE POST AG DPWGR 0.6 12/06/19	EUR	1.800.000				168,906500	3.040.317,00	2,72 %
Wandelanleihen		DE000A12UDH7	DEUTSCHE WOHNEN SE DWNIGY 0 7/8 09/08/21	EUR	1.000.000				175,234500	1.752.345,00	1,57 %
Wandelanleihen		XS1082775054	FF GROUP FINANCE LX FFGPRG 1 3/4 07/03/19	EUR	1.500.000	300.000			97,343000	1.460.145,00	1,31 %
Wandelanleihen		DE000A13R491	FRESENIUS MEDICAL CARE A FMEGR 1 1/8 01/31/20	EUR	2.500.000	2.500.000			120,557500	3.013.937,50	2,70 %
Wandelanleihen		XS1431430740	GLANBIA CO-OPERATIVE SOC GLBID 1 3/8 06/09/21	EUR	2.500.000	2.500.000			105,894000	2.647.350,00	2,37 %
Wandelanleihen		XS1622415245	GN STORE NORD GNDC 0 05/31/22	EUR	2.200.000	2.200.000			103,799500	2.283.589,00	2,04 %
Wandelanleihen		BE6291563466	GREENYARD FRESH HOLDING BRYFO 3 3/4 12/22/21	EUR	2.000.000	400.000			125,967500	2.519.350,00	2,25 %
Wandelanleihen		XS0981383747	INDRA SISTEMAS SA IDRSM 1 3/4 10/17/18	EUR	3.000.000	3.000.000			108,539500	3.256.185,00	2,91 %
Wandelanleihen		DE000LEG1CB5	LEG IMMOBILIEN AG LEGGR 0 1/2 07/01/21	EUR	1.200.000	500.000			159,010000	1.908.120,00	1,71 %
Wandelanleihen		NO0010748742	MARINE HARVEST ASA MHGNO 0 1/8 11/05/20	EUR	1.500.000	1.000.000	2.500.000		122,536000	1.838.040,00	1,64 %
Wandelanleihen		XS0989390249	NH HOTEL GROUP SA NHHSM 4 11/08/18	EUR	1.500.000				120,322500	1.804.837,50	1,61 %
Wandelanleihen		FR0011534874	ORPEA ORPFP 1 3/4 01/01/20	EUR	31.000				106,989500	3.316.674,50	2,97 %
Wandelanleihen		XS1194020852	OUTOKUMPU OYJ OUTOK 3 1/4 02/26/20	EUR	1.500.000	1.500.000			130,712000	1.960.680,00	1,75 %
Wandelanleihen		XS1551933010	PRYSMIAN SPA PRYIM 0 01/17/22	EUR	1.600.000				104,779500	1.676.472,00	1,50 %
Wandelanleihen		XS1139088402	PT JERSEY LTD PTEC 0 1/2 11/19/19	EUR	1.700.000				120,226500	2.043.850,50	1,83 %
Wandelanleihen		FR0013200995	REMY COINTREAU SA RCOFF 0 1/8 09/07/26	EUR	13.600				120,406000	1.637.521,60	1,47 %
Wandelanleihen		DE000A1Z1N7J4	SAF-HOLLAND GROUP SFQGR 1 09/12/20	EUR	2.000.000	1.200.000			136,332000	2.726.640,00	2,44 %
Wandelanleihen		XS1398317484	STEINHOFF FINANCE HLDG SHFSJ 1 1/4 10/21/23	EUR	2.000.000	2.000.000			91,068500	1.821.370,00	1,63 %
Wandelanleihen		DE000SYM7787	SYMRISE AG SYMRIS 0.2375 06/20/24	EUR	2.000.000	2.000.000			103,336000	2.066.720,00	1,85 %
Wandelanleihen		XS1351586588	TECHNIPFMC PLC FTI 0 7/8 01/25/21	EUR	1.300.000				112,121500	1.457.579,50	1,30 %
Wandelanleihen		XS1209185161	TELECOM ITALIA SPA TITIM 1 1/8 03/26/22	EUR	3.000.000	3.000.000			99,888500	2.996.655,00	2,68 %
Wandelanleihen		FR0013204286	UBISOFT ENTERTAINMENT UBIFP 0 09/27/21	EUR	26.500				71,928500	1.906.105,25	1,71 %
Wandelanleihen		FR0013169810	WENDEL SA MWDP 0 07/31/19	EUR	33.000	33.000			55,864000	1.843.512,00	1,65 %

Berichtszeitraum 01.03.2017 – 31.08.2017

CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wandelanleihen		XS1410519976	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1 04/28/23	GBP	1.500.000				113,329000	1.843.447,38	1,65 %
Wandelanleihen		XS1139087933	J SAINSBURY PLC SBRYLN 1 1/4 11/21/19	GBP	2.000.000				101,477000	2.200.878,38	1,97 %
Wandelanleihen		XS1067081692	AB INDUSTRIVARDEN INDDEN 0 05/15/19	SEK	20.000.000				111,723500	2.351.083,75	2,10 %
Wandelanleihen		SE0005794880	SAS AB SASSS 3 5/8 04/01/19 SAS	SEK	15.000.000				100,584000	1.587.500,00	1,42 %
Wandelanleihen		XS1403868398	ABIGROVE LTD CHMFRU 0 1/2 04/29/21	USD	2.000.000	1.000.000			134,474000	2.257.127,27	2,02 %
Wandelanleihen		XS1084287322	APERAM APAMNA 0 5/8 07/08/21	USD	2.000.000				136,237500	2.286.727,37	2,05 %
Wandelanleihen		FR0013230745	CIE GENERALE DES ESTABLI MLFP 0 01/10/22	USD	2.000.000				104,741000	1.758.063,03	1,57 %
Wandelanleihen		FR0013113073	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 02/16/21	USD	5.600				288,558500	1.356.155,93	1,21 %
Wandelanleihen		DE000A17D8Q6	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1.65 08/16/19	USD	1.500.000				116,817500	1.470.574,04	1,32 %
Wandelanleihen		XS1638065414	STMICROELECTRONICS NV STM 0 1/4 07/03/24	USD	2.400.000	2.400.000			106,420000	2.143.493,77	1,92 %
Wandelanleihen		XS1494008003	TELENOR EAST HOLDING II TELNO 0 1/4 09/20/19	USD	2.000.000	1.000.000			112,492000	1.888.162,48	1,69 %
Wandelanleihen		XS1433199624	VALEO SA FRFP 0 06/16/21	USD	1.600.000				108,062500	1.451.051,15	1,30 %
Wandelanleihen		FR0013237856	VINCI SA DGFP 0 3/8 02/16/22	USD	2.000.000	1.400.000			110,441500	1.853.745,12	1,66 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										97.969.120,79	87,66 %
Summe Wertpapiervermögen										97.969.120,79	87,66 %
Devisentermingeschäfte		DTG064243	DTG GBP EUR	GBP	-5.000.000				0,922416	251.987,79	0,23 %
Devisentermingeschäfte		DTG064249	DTG USD EUR	USD	-16.300.000				1,192364	1.507.439,58	1,35 %
Devisentermingeschäfte		DTG066740	DTG USD EUR	USD	-1.400.000				1,192364	51.427,63	0,05 %
Devisentermingeschäfte		DTG066968	DTG USD EUR	USD	-1.000.000				1,192364	38.846,52	0,03 %
Devisentermingeschäfte		DTG067387	DTG USD EUR	USD	-1.700.000				1,192364	18.182,08	0,02 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										1.867.883,60	1,67 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						15.475.410,55	13,85 %
				CHF						-1.762.350,10	-1,58 %
				GBP						1.582.412,54	1,42 %
				SEK						-3.828.056,36	-3,43 %
				USD						413.032,60	0,37 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										11.880.449,23	10,63 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										227.912,07	0,20 %
Summe Abgrenzungen										227.912,07	0,20 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-190.237,33	-0,17 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-190.237,33	-0,17 %
Summe Fondsvermögen										111.755.128,35	100,00 %

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0RFT3	I	Ausschüttung	EUR	119,32	112.010,000
AT0000A08Y62	S	Ausschüttung	EUR	117,47	145.061,508
AT0000A1W442	R	Ausschüttung	EUR	100,09	10,000
AT0000A0RFU1	I	Thesaurierung	EUR	157,52	129.152,549
AT0000A09008	S	Thesaurierung	EUR	155,87	99.572,000
AT0000A1W434	R	Thesaurierung	EUR	100,09	10,000
AT0000A0RFV9	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	162,89	78.384,924
AT0000A09016	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	161,06	130.405,030
AT0000A1W459	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	100,08	117.010,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.08.2017 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF	1,142950
Britische Pfund	GBP	0,922150
Schwedische Kronen	SEK	9,504000
Amerikanische Dollar	USD	1,191550

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
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0292103651	DBX STX EUROPE BANKS	EUR	20.000	60.000
Wandelanleihen		DE000A1ML0D9	ADIDAS AG ADSGR 0 1/4 06/14/19	EUR		1.400.000
Wandelanleihen		XS0881814411	ASTALDI SPA ASTIM 4 1/2 01/31/19	EUR		2.200.000
Wandelanleihen		XS1466161350	CITIGROUP GLOB MKT FND L C 0 1/2 08/04/23	EUR	2.000.000	2.000.000
Wandelanleihen		DE000A1X3GS9	DRILLISCH AG DRIGR 0 3/4 12/12/18	EUR		800.000
Wandelanleihen		XS1500463358	INDRA SISTEMAS SA IDRSM 1 1/4 10/07/23	EUR	700.000	2.300.000
Wandelanleihen		DE000A185XT1	KLOECKNER & CO FINL SERV KCOGR 2 09/08/23	EUR	500.000	2.500.000
Wandelanleihen		DE000A2BPE24	RAG-STIFTUNG RAGSTF 0 03/16/23	EUR	1.500.000	1.500.000
Wandelanleihen		DE000A168YY5	SGL CARBON SE SGLGR 3 1/2 09/30/20	EUR		2.800.000
Wandelanleihen		XS1023684282	STEINHOFF FINANCE HLDG SHFSJ 4 01/30/21	EUR		1.800.000

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.

Zusätzliche Angaben zu Sicherheiten bei OTC-Derivaten

Entsprechend den Anforderungen der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister („EMIR“) werden OTC-Derivate mit Ausnahme eines Mindesttransferbetrages („Minimum Transfer Amount“) besichert, wodurch das Ausfallsrisiko der Gegenpartei des OTC-Derivates reduziert wird. Als Sicherheiten wurden in der Berichtsperiode ausschließlich Sichteinlagen eingesetzt, die auf einem bei einer von der Gegenpartei unabhängigen Kreditinstitut geführten Konto eingezahlt werden. Zuschläge (sogenannter „Haircut“) werden dabei nicht berücksichtigt. Die als Sicherheit erhaltenen Sichteinlagen werden nicht für den Kauf weiterer Vermögenswerte für das Fondsvermögen eingesetzt bzw. auch sonst nicht wiederverwendet.

Am Stichtag 31.08.2017 waren ausschließlich OTC-Derivate (Devisentermingeschäfte) mit der Raiffeisen Bank International AG als Gegenpartei offen und von dieser ein Betrag in der Höhe von 1.800.000,00 EUR auf einem bei der State Street Bank GmbH geführtem Konto als Sicherheit erlegt.

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

Wien, am 16. Oktober 2017

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag. (FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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