

CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.03.2018 – 31.08.2018

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	8
Vermögensaufstellung in EUR per 31.08.2018	9
Anhang	14

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.03.2018 bis 31.08.2018

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 (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
AT0000A1W459	CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (SZ) 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	R-Tranche (EUR): 1,875 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) I-Tranche (EUR): 0,625 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) S-Tranche (EUR): 1,125 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) SZ-Tranche (EUR): 1,125 % Performanceabhängige Verwaltungsgebühren: Details siehe unten
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	CONVERTINVEST Financial Services GmbH, Brunn am Gebirge
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft für die Anteilscheingattungen R, 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 Folge-monats.

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 01.03.2018 bis 31.08.2018 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.08.2018 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	28.02.2018	31.08.2018
Fondsvermögen gesamt in EUR	141.598.695,04	173.460.768,42
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	124,19	116,77
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	128,54	120,86
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	122,30	114,76
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	126,58	118,78
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442) in EUR ¹	104,41	98,96
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442) in EUR ¹	108,06	102,42
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	164,00	155,77
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	169,74	161,22
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	162,03	153,59
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	167,70	158,97
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434) in EUR ¹	104,41	98,96
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434) in EUR ¹	108,06	102,42
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	169,61	163,67
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	175,55	169,40
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	167,29	160,93
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	173,15	166,56
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5) in EUR	-	99,57
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5) in EUR	-	100,81
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W459) in EUR ¹	104,39	100,29
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W459) in EUR ¹	108,04	103,80

¹ Per 1. Juni 2018 wurde die R-Tranche in eine SZ-Tranche umgewandelt.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 28.02.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.08.2018
AT0000A0RFT3 (I) A	212.916,518	32.981,880	-285,346	245.613,052
AT0000A08Y62 (S) A	60.383,508	343,000	-958,000	59.768,508
AT0000A1W442 (SZ) A ¹	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0RFU1 (I) T	168.146,549	30.497,000	-2.887,000	195.756,549
AT0000A09008 (S) T	64.282,000	33.691,000	-44.165,000	53.808,000
AT0000A1W434 (SZ) T ¹	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0RFV9 (I) VTA	150.692,934	35.338,273	-11.744,465	174.286,742
AT0000A09016 (S) VTA	190.034,991	189.902,419	-15.213,877	364.723,533
AT0000A21LL5 (R) VTA	-	10,000	0,000	10,000
AT0000A1W459 (SZ) VTA ¹	119.010,000	0,000	0,000	119.010,000
Gesamt umlaufende Anteile				1.212.996,384

¹ Per 1. Juni 2018 wurde die R-Tranche in eine SZ-Tranche umgewandelt.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das Berichtshalbjahr war geprägt von zahlreichen marktbeeinflussenden Ereignissen. Auf volkswirtschaftlicher Seite wurden die etwas überzogenen Erwartungen zu Anfang des Jahres zurückgenommen. Unsicherheiten bezüglich einer Eskalation des Handelsstreits der USA mit dem Rest der Welt sorgten für einige Marktbewegungen und führten zu deutlichen Abflüssen in Emerging Markets und Europa. Die Berichtssaison in Europa entsprach in Summe den Erwartungen und konnte damit die Märkte nicht beflügeln. Während in den Erwartungen oder sogar darüber liegende Halbjahreszahlen nur moderate Kursbewegungen auslösten, mündeten schlechter als prognostizierte Zahlen in teils heftigen Kursabschlägen. Die zäh voranschreitenden BREXIT-Verhandlungen, sowie Diskussionen um zusätzliche Ausweitungen des italienischen Budgetdefizits bis hin zu Austrittszenarien, sowie Streitereien um die deutsche Asylpolitik taten ihr übriges und sorgten für zusätzliche Verunsicherungen.

Während europäische Aktien im Halbjahr ca. 4 % zulegten, verbesserten sich US-Aktien um fast 10 %. Europäische Wandelanleihen entwickelten sich dazu unterproportional, die impliziten Volatilitäten fielen auf den unteren Rand des langjährigen Korridors und drückten damit auf die Wandelanleihepreise und -bewertungen, in Summe stagnierten die Wandelanleihepreise in Europa.

Der CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund konnte sich diesen Turbulenzen nicht entziehen, zusätzlich belasteten idiosynkratische Ereignisse (Follie Follie, Astaldi) die Fondsperformance. Nach deutlichen Kurseinbrüchen sollten diese Turbulenzen mittlerweile jedoch verdaut sein. Das Fondsdelta lag während der Berichtsperiode etwas über dem Marktdurchschnitt, ebenso war die Positionierung etwas konjunktursensitiver ausgerichtet. Im Zuge des sich verschärfenden Handelskonflikts zwischen Europa und den USA wurde das Fondsdelta kurzfristig mittels Futures reduziert, nach zwei Wochen jedoch wieder glattgestellt.

Vorausschauend bleiben vor allem auf der politischen Seite Unsicherheiten bestehen, die gesamtwirtschaftlichen Parameter sehen jedoch nach wie vor positiv 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	2.566.997,66	1,48 %
Wandelanleihen		EUR	103.023.608,86	59,39 %
Wandelanleihen		GBP	6.569.375,80	3,79 %
Wandelanleihen		SEK	2.864.959,07	1,65 %
Wandelanleihen		USD	40.986.087,49	23,63 %
Summe Wandelanleihen			156.011.028,88	89,94 %
Summe Wertpapiervermögen			156.011.028,88	89,94 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			-689.792,60	-0,40 %
Summe Derivative Produkte			-689.792,60	-0,40 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			13.282.623,05	7,66 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			4.277.643,80	2,47 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			17.560.266,85	10,13 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			367.310,64	0,21 %
Summe Abgrenzungen			367.310,64	0,21 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-138.045,35	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-138.045,35	-0,08 %
Cash Collateral				
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten			350.000,00	0,20 %
Summe Cash Collateral			350.000,00	0,20 %
Summe Fondsvermögen			173.460.768,42	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.08.2018

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
Wandelanleihen		CH0285509359	IMPLENIA AG IMPNSW 0 1/2 06/30/22	CHF	2.900.000	500.000			100,197000	2.566.997,66	1,48 %
Wandelanleihen		XS1210352784	AABAR INVESTMENTS PJSC AABAR 0 1/2 03/27/20	EUR	2.000.000		2.000.000		93,644000	1.872.880,00	1,08 %
Wandelanleihen		XS1210362239	AABAR INVESTMENTS PJSC AABAR 1 03/27/22	EUR	6.500.000		500.000		85,709000	5.571.085,00	3,21 %
Wandelanleihen		XS1046590805	ACS ACTIVIDADES FIN 2 ACSSM 1 5/8 03/27/19	EUR	1.500.000	1.500.000			110,985000	1.664.775,00	0,96 %
Wandelanleihen		DE000A161XW6	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 2 1/2 07/19/21	EUR	100.000				17,211500	1.721.150,00	0,99 %
Wandelanleihen		XS1254584599	AIRBUS SE AIRFP 0 07/01/22	EUR	3.400.000	1.000.000			125,651500	4.272.151,00	2,46 %
Wandelanleihen		DE000A19W2L5	AMS AG AMSSW 0 03/05/25	EUR	2.600.000	2.600.000			88,348000	2.297.048,00	1,32 %
Wandelanleihen		XS1634544248	ASTALDI SPA ASTIM 4 7/8 06/21/24	EUR	2.800.000				44,695000	1.251.460,00	0,72 %
Wandelanleihen		DE000A2E4GF6	BAYER AG BAYNGR 0.05 06/15/20	EUR	4.000.000	1.000.000			112,020500	4.480.820,00	2,58 %
Wandelanleihen		XS1529879600	BE SEMICONDUCTOR BESINA 2 1/2 12/02/23	EUR	2.000.000	2.000.000			119,864500	2.397.290,00	1,38 %
Wandelanleihen		XS1466161350	CITIGROUP GLOB MKT FND L C 0 1/2 08/04/23	EUR	3.000.000				111,288500	3.338.655,00	1,92 %
Wandelanleihen		DE000A2G87D4	DEUTSCHE POST AG DPWGR 0.05 06/30/25	EUR	3.300.000				100,701500	3.323.149,50	1,92 %
Wandelanleihen		DE000A2GS377	DEUTSCHE WOHNEN SE DWNIGY 0.6 01/05/26	EUR	2.000.000				106,157000	2.123.140,00	1,22 %
Wandelanleihen		FR0013285707	ELIS SA ELISGP 0 10/06/23	EUR	65.000	65.000	12.000		32,273000	2.097.745,00	1,21 %
Wandelanleihen		XS1082775054	FF GROUP FINANCE LX FFGPRG 1 3/4 07/03/19	EUR	1.400.000		1.500.000		32,824500	459.543,00	0,26 %
Wandelanleihen		DE000A13R491	FRESENIUS MEDICAL CARE A FMEGR 1 1/8 01/31/20	EUR	4.000.000				127,492000	5.099.680,00	2,94 %
Wandelanleihen		DE000A1YC3T6	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 0 09/24/19	EUR	2.000.000	2.000.000			135,655500	2.713.110,00	1,56 %
Wandelanleihen		FR0013286903	GENFIT GNFTFP 3 1/2 10/16/22	EUR	85.000				29,927000	2.543.795,00	1,47 %
Wandelanleihen		XS1431430740	GLANBIA CO-OPERATIVE SOC GLBID 1 3/8 06/09/21	EUR	1.000.000				101,050000	1.010.500,00	0,58 %
Wandelanleihen		XS1622415245	GN STORE NORD GNDC 0 05/31/22	EUR	2.200.000				130,213000	2.864.686,00	1,65 %
Wandelanleihen		DE000A185XT1	KLOECKNER & CO FINL SERV KCOGR 2 09/08/23	EUR	2.500.000	500.000			100,629500	2.515.737,50	1,45 %
Wandelanleihen		XS1431302741	KONINKLIJKE BAM GROEP NV BAMNB 3 1/2 06/13/21	EUR	2.500.000				99,640500	2.491.012,50	1,44 %
Wandelanleihen		FR0013266087	KORIAN SA KORIFP 2 1/2 PERP	Y EUR	56.500				40,504000	2.288.476,00	1,32 %
Wandelanleihen		DE000LEG1CB5	LEG IMMOBILIEN AG LEGGR 0 1/2 07/01/21	EUR	700.000		500.000		197,988500	1.385.919,50	0,80 %
Wandelanleihen		NO0010748742	MARINE HARVEST ASA MHGNO 0 1/8 11/05/20	EUR	3.400.000	1.000.000			138,007000	4.692.238,00	2,71 %
Wandelanleihen		XS0993164895	MNV ZRT HUSTHO 3 3/8 04/02/19	EUR	2.000.000				102,162000	2.043.240,00	1,18 %
Wandelanleihen		DE000A2AAQB8	MTU AERO ENGINES AG MTXGR 0 1/8 05/17/23	EUR	4.000.000	4.000.000			160,554000	6.422.160,00	3,70 %
Wandelanleihen		XS1194020852	OUTOKUMPU OYJ OUTOK 3 1/4 02/26/20	EUR	1.500.000				104,237500	1.563.562,50	0,90 %
Wandelanleihen		XS1551933010	PRYSMIAN SPA PRYIM 0 01/17/22	EUR	1.600.000				99,320000	1.589.120,00	0,92 %
Wandelanleihen		XS1139088402	PT JERSEY LTD PTEC 0 1/2 11/19/19	EUR	1.000.000	1.000.000			96,286000	962.860,00	0,56 %
Wandelanleihen		DE000A14J3R2	RAG-STIFTUNG RAGSTF 0 02/18/21	EUR	3.000.000	1.000.000			111,428000	3.342.840,00	1,93 %

Berichtszeitraum 01.03.2018 – 31.08.2018

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		FR0013200995	REMY COINTREAU SA RCOFP 0 1/8 09/07/26	EUR	15.000	15.000			134,426500	2.016.397,50	1,16 %
Wandelanleihen		DE000A1ZLN7J4	SAF-HOLLAND GROUP SFQGR 1 09/12/20	EUR	2.000.000				118,178000	2.363.560,00	1,36 %
Wandelanleihen		FR0013087186	SAFRAN SA SAFFP 0 12/31/20	EUR	45.000	20.000			113,862500	5.123.812,50	2,95 %
Wandelanleihen		DE000A1Z2G97	SALZGITTER FINANCE BV SZGGR 0 06/05/22	EUR	2.000.000	2.000.000			105,174500	2.103.490,00	1,21 %
Wandelanleihen		DE000A19Y072	SHOP APOTHEKE EUROPE NV SAAGR 4 1/2 04/19/23	EUR	2.400.000	2.400.000			124,166500	2.979.996,00	1,72 %
Wandelanleihen		NO0010766546	SIEM INDUSTRIES INC SEMUF 2 1/4 06/02/21	EUR	1.000.000				139,906000	1.399.060,00	0,81 %
Wandelanleihen		FR0013345949	SILICON ON INSULATOR TEC SOIFP 0 06/28/23	EUR	4.786	4.786			100,774000	482.304,36	0,28 %
Wandelanleihen		XS1398317484	STEINHOFF FINANCE HLDG SHFSJ 1 1/4 10/21/23	EUR	1.000.000		1.000.000		49,258500	492.585,00	0,28 %
Wandelanleihen		DE000SYM7787	SYMRISE AG SYMRIS 0.2375 06/20/24	EUR	3.500.000	1.500.000			117,612000	4.116.420,00	2,37 %
Wandelanleihen		XS1351586588	TECHNIPFMC PLC FTI 0 7/8 01/25/21	EUR	1.300.000				118,935000	1.546.155,00	0,89 %
Wandelanleihen		XS1410519976	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1 04/28/23	GBP	1.500.000				127,915000	2.140.597,98	1,23 %
Wandelanleihen		XS1139087933	J SAINSBURY PLC SBRYLN 1 1/4 11/21/19	GBP	3.500.000	3.500.000			113,421000	4.428.777,82	2,55 %
Wandelanleihen		SE0005794880	SAS AB SASSS 3 5/8 04/01/19 SAS	SEK	30.000.000	15.000.000			101,505500	2.864.959,07	1,65 %
Wandelanleihen		DE000A19PVM4	AMS AG AMSSW 0 7/8 09/28/22	USD	2.600.000	2.000.000	2.600.000		103,939500	2.318.187,43	1,34 %
Wandelanleihen		DE000A2BPEU0	BASF SE BASGR 0.925 03/09/23	USD	3.500.000	1.000.000			93,335000	2.802.251,77	1,62 %
Wandelanleihen		DE000A1Z3XP8	BRENTNAG FINANCE BV BNRGR 1 7/8 12/02/22	USD	3.000.000				99,476500	2.559.978,55	1,48 %
Wandelanleihen		FR0013261062	CARREFOUR SA CAFP 0 06/14/23	USD	4.600.000	1.000.000			82,769500	3.266.049,32	1,88 %
Wandelanleihen		FR0013230745	CIE GENERALE DES ESTABLI MLFP 0 01/10/22	USD	2.000.000				96,687000	1.658.794,77	0,96 %
Wandelanleihen		XS1592282740	ELM BV (SWISS RE) SRENVX 3 1/4 06/13/24	USD	3.400.000	3.400.000			99,138500	2.891.451,00	1,67 %
Wandelanleihen		XS1799614232	GLENORE FUNDING LLC GLENLN 0 03/27/25	USD	4.000.000	4.000.000			90,259000	3.097.027,66	1,79 %
Wandelanleihen		FR0013113073	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 02/16/21	USD	5.500		5.500		374,467000	1.766.732,88	1,02 %
Wandelanleihen		XS1682511818	QIAGEN NV QGEN 0 1/2 09/13/23	USD	3.000.000				112,213500	2.887.758,95	1,66 %
Wandelanleihen		DE000A17D8Q6	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1.65 08/16/19	USD	3.000.000	1.500.000			113,521000	2.921.406,82	1,68 %
Wandelanleihen		XS1638065414	STMICROELECTRONICS NV STM 0 1/4 07/03/24	USD	6.000.000	6.000.000			116,969500	6.020.304,52	3,47 %
Wandelanleihen		XS1327914062	TOTAL SA TOTAL 0 1/2 12/02/22	USD	3.000.000				112,951500	2.906.751,02	1,68 %
Wandelanleihen		XS1433199624	VALEO SA FRFP 0 06/16/21	USD	3.200.000	1.600.000			93,537000	2.567.603,69	1,48 %
Wandelanleihen		FR0013237856	VINCI SA DGFP 0 3/8 02/16/22	USD	3.600.000	1.600.000			107,566000	3.321.789,41	1,92 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										156.011.028,88	89,94 %
Summe Wertpapiervermögen										156.011.028,88	89,94 %
Devisentermingeschäfte		DTG076306	DTG CHF EUR	CHF	-3.350.000				1,131677	-70.483,03	-0,04 %
Devisentermingeschäfte		DTG076308	DTG GBP EUR	GBP	-1.800.000				0,896899	32.397,87	0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG076775	DTG GBP EUR	GBP	-2.300.000				0,896899	23.395,78	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG077389	DTG GBP EUR	GBP	-1.700.000				0,896899	15.980,69	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG076310	DTG SEK EUR	SEK	-32.000.000				10,627047	127.947,60	0,07 %
Devisentermingeschäfte		DTG076304	DTG USD EUR	USD	-55.000.000				1,167377	-819.031,51	-0,47 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-689.792,60	-0,40 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						13.282.623,05	7,66 %
				CHF						28.231,03	0,02 %
				GBP						50.404,95	0,03 %
				SEK						79.659,46	0,05 %
				USD						4.119.348,36	2,37 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										17.560.266,85	10,13 %

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
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										367.310,64	0,21 %
Summe Abgrenzungen										367.310,64	0,21 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-138.045,35	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-138.045,35	-0,08 %
Cash Collateral											
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten										350.000,00	0,20 %
Summe Cash Collateral										350.000,00	0,20 %
Summe Fondsvermögen										173.460.768,42	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0RFT3	I	Ausschüttung	EUR	116,77	245.613,052
AT0000A08Y62	S	Ausschüttung	EUR	114,76	59.768,508
AT0000A1W442	SZ	Ausschüttung	EUR	98,96	10,000
AT0000A0RFU1	I	Thesaurierung	EUR	155,77	195.756,549
AT0000A09008	S	Thesaurierung	EUR	153,59	53.808,000
AT0000A1W434	SZ	Thesaurierung	EUR	98,96	10,000
AT0000A0RFV9	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	163,67	174.286,742
AT0000A09016	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	160,93	364.723,533
AT0000A21LL5	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	99,57	10,000
AT0000A1W459	SZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	100,29	119.010,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.08.2018 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF	1,131950
Britische Pfund	GBP	0,896350
Schwedische Kronen	SEK	10,629000
Amerikanische Dollar	USD	1,165750

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		IT0005333866	PRYSMIAN SPA-RTS PRYAXA	EUR	46.640	46.640
Wandelanleihen		XS1731596257	BE SEMICONDUCTOR BESINA 0 1/2 12/06/24	EUR		2.100.000
Wandelanleihen		XS1750026186	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 1/2 01/16/26	EUR		1.000.000
Wandelanleihen		FR0013208295	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 0 10/03/19	EUR		20.000
Wandelanleihen		BE6291563466	GREENYARD FRESH HOLDING BRYFO 3 3/4 12/22/21	EUR		3.000.000
Wandelanleihen		XS0981383747	INDRA SISTEMAS SA IDRSM 1 3/4 10/17/18	EUR		3.000.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Wandelanleihen		FR0013300381	MAISONS DU MONDE SA MDMFP 0 1/8 12/06/23	EUR			30.000
Wandelanleihen		XS0989390249	NH HOTEL GROUP SA NHHS 4 11/08/18	EUR			1.500.000
Wandelanleihen		FR0013204286	UBISOFT ENTERTAINMENT SA UBIFP 0 09/27/21	EUR			26.500
Wandelanleihen		FR0013169810	WENDEL SA MWDP 0 07/31/19	EUR			33.000
Wandelanleihen		XS1403868398	ABIGROVE LTD CHMFRU 0 1/2 04/29/21	USD			2.000.000
Wandelanleihen		XS1084287322	APERAM APAMNA 0 5/8 07/08/21	USD			3.000.000
Wandelanleihen		FR0013309184	CIE GENERALE DES ESTABLJ MLFP 0 11/10/23	USD			2.400.000
Wandelanleihen		XS1078764302	DP WORLD LTD DPWDU 1 3/4 06/19/24	USD			2.000.000
Wandelanleihen		XS1759275578	POLYUS FINANCE PLC PGILLN 1 01/26/21	USD			2.400.000
Wandelanleihen		XS1443221343	TULLOW OIL JERSEY LTD TLWLN 6 5/8 07/12/21	USD		2.200.000	2.200.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

Zusätzliche Angaben zu Sicherheiten bei OTC-Derivaten

Entsprechend den Anforderungen der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister („EMIR“) werden OTC-Derivate mit Ausnahme eines Mindesttransferbetrages („Minimum Transfer Amount“) besichert, wodurch das 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 31.08.2018 waren ausschließlich OTC-Derivate (Devisentermingeschäfte) mit der Raiffeisen Bank International AG als Gegenpartei offen. Zur Besicherung dieser offenen Positionen war zum genannten Stichtag von der Verwaltungsgesellschaft ein Betrag in der Höhe von 350.000,00 EUR aus dem Fondsvermögen bei der Raiffeisen Bank International AG erlegt.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-Swap) ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

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

Wien, am 11. Oktober 2018

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