

CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.03.2019 – 31.08.2019

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 30.08.2019	8
Anhang	13

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.03.2019 bis 31.08.2019

Allgemeine Fondsdaten

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

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.03. – 28.02.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	31.05.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 1,875 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) I-Tranche (EUR): 0,625 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) S-Tranche (EUR): 1,125 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) SZ-Tranche (EUR): 1,125 % Performanceabhängige Verwaltungsgebühren: Details siehe unten
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	CONVERTINVEST Financial Services GmbH, Brunn am Gebirge
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

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

Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich erhält die KAG für die Anteilscheingattungen S, I und R quartalsweise (auf Basis von Kalenderjahrquartalen) eine variable Verwaltungsgebühr. Die variable Verwaltungsgebühr beträgt maximal 10 v.H. der gebührenrelevanten Wertsteigerung des Fonds.

Als gebührenrelevante Wertsteigerung wird die Wertsteigerung gegenüber der „High-Water-Mark“ verstanden. Die „High-Water-Mark“ entspricht dem höchsten Anteilswert zu einem Quartalsende, zu dem bisher eine erfolgsabhängige Gebühr ausbezahlt wurde.

Diese variable Verwaltungsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Quartals kommt es je nach Performanceverlauf des Fonds auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen im Quartal die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Die bereits dem Fonds angelasteten variablen Verwaltungsgebühren können durch Refundierungen innerhalb des Quartals maximal auf Null gehen. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertsteigerung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederanlagung 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 01.03.2019 bis 31.08.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.08.2019 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	28.02.2019	31.08.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	145.543.314,23	165.897.196,89
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	110,08	109,96
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	113,93	113,81
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	107,92	107,52
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	111,70	111,28
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442) in EUR	93,06	94,59
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442) in EUR	96,32	97,90
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	146,85	149,65
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	151,99	154,89
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	144,47	146,85
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	149,53	151,99
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434) in EUR	93,06	94,59
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434) in EUR	96,32	97,90
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	154,29	157,22
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	159,69	162,72
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	151,33	153,82
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	156,63	159,20
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5) in EUR	93,17	94,35
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5) in EUR	94,33	95,53
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W459) in EUR	94,31	- ¹
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W459) in EUR	97,61	- ¹

¹ Per 31. Juli 2019 wurde die Vollthesaurierende SZ-Tranche (Ausland) aufgelöst.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 28.02.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.08.2019
AT0000A0RFT3 (I) A	245.214,558	0,000	0,000	245.214,558
AT0000A08Y62 (S) A	59.134,508	124,000	-1.625,000	57.633,508
AT0000A1W442 (SZ) A	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0RFU1 (I) T	132.489,549	13.522,000	-19.920,000	126.091,549
AT0000A09008 (S) T	27.544,000	0,000	-561,000	26.983,000
AT0000A1W434 (SZ) T	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0RFV9 (I) VTA	161.788,426	265.091,780	-53.299,040	373.581,166
AT0000A09016 (S) VTA	348.985,763	28.576,060	-45.048,309	332.513,514
AT0000A21LL5 (R) VTA	117,931	21,014	0,000	138,945
AT0000A1W459 (SZ) VTA	116.010,000	10,000	-116.020,000	- ¹
Gesamt umlaufende Anteile				1.162.176,240

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die europäischen Märkte zeigten sich in der Berichtssaison (März bis August) volatil, konnten aber in Summe deutlich zulegen. Nach einem guten Start gaben die Kurse im Mai 2019 wieder deutlich nach, bis zum Juli 2019 erholten sich die Märkte wieder, um bis Mitte August 2019 wieder alles abzugeben und nach einer starken Monatsendrally bleibt dann ein Plus von ca. 8 % übrig. Wandelanleihen zeigten einen ähnlichen, aufgrund der geringeren Aktiensensitivität jedoch gedämpften Kursverlauf. Zwei Faktoren bestimmten das Marktgeschehen. Der Aktienkursverlauf kann mit den Entwicklungen im Handelsstreit zwischen den USA und China sehr gut beschrieben werden. In Phasen konziliantere Töne aus den USA gingen die Kurse nach oben, schärfere Töne wurden mit Kursverlusten quittiert. Eine Einschätzung des weiteren Gesprächsverlaufs ist nur schwer möglich, dementsprechend volatil wird die Entwicklung bleiben.

Neben politischen Querelen, war es vor allem die wirtschaftliche Lage, welche zunehmende Schwächen zeigte.

Exportorientierte Länder und Unternehmen litten unter der Ungewissheit und mussten deutliche Wachstumseinbußen verkraften. Deutschland zeigte deutliche rezessive Tendenzen und die Gewinnerwartungen europäischer Unternehmen mussten nach anfänglichen sehr positiven Erwartungen von +10 % auf ein Nullwachstum reduziert werden. Im Endeffekt beruht der Kurszuwachs daher aus einer multiple Expansion.

Die Notenbanken änderten im Zuge der sich abschwächenden Wirtschaft ihre zurückhaltende Politik und schwenkten auf einen expansiveren Pfad um, so senkte die US-Fed die Leitzinsen nach neun Anhebungen im Juni 2019.

Die Europäische Zentralbank (EZB) kündigte ebenfalls eine Lockerung an, viele Marktteilnehmer erwarten ein Wieder-aufleben des Quantitative Easing-Programms im Herbst 2019.

Der Fonds konnte sich im volatilen Umfeld gut behaupten. Der Fonds blieb über die Berichtsperiode leicht konjunktursensitiver investiert, weniger aus der Erwartung einer Verbesserung der Konjunkturdaten, als vielmehr aus relativen Bewertungen. Regional lag der Investitionsschwerpunkt in Frankreich, den Niederlanden und Deutschland.

Das Fondsdelta lag zum Ende der Berichtsperiode bei knapp über 35 % und war damit um ca. 5 Prozentpunkte tiefer als im Vorjahr.

¹ Per 31. Juli 2019 wurde die Vollthesaurierende SZ-Tranche (Ausland) aufgelöst.

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	6.196.377,74	3,74 %
Wandelanleihen		EUR	102.785.564,50	61,96 %
Wandelanleihen		GBP	4.930.020,40	2,97 %
Wandelanleihen		USD	39.752.556,38	23,96 %
Summe Wandelanleihen			153.664.519,02	92,63 %
Summe Wertpapiervermögen			153.664.519,02	92,63 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			-90.677,67	-0,05 %
Summe Derivative Produkte			-90.677,67	-0,05 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			10.079.701,15	6,08 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			2.058.686,30	1,24 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			12.138.387,45	7,32 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			310.850,35	0,19 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			-213,61	-0,00 %
Summe Abgrenzungen			310.636,74	0,19 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-125.668,66	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-125.668,66	-0,08 %
Summe Fondsvermögen			165.897.196,89	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.08.2019

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wandelanleihen		CH0486598227	CEMBRA MONEY BANK AG CMBNSW 0 07/09/26	CHF	2.800.000	2.800.000			103,941000	2.670.901,67	1,61 %
Wandelanleihen		CH0285509359	IMPLENIA AG IMPNSW 0 1/2 06/30/22	CHF	2.900.000				94,575000	2.517.023,81	1,52 %
Wandelanleihen		CH0413990240	SIKA AG SIKA 0.15 06/05/25	CHF	1.000.000	1.000.000			109,886000	1.008.452,26	0,61 %
Wandelanleihen		DE000A2LQRW5	ADIDAS AG ADSGR 0.05 09/12/23	EUR	3.000.000	1.800.000			119,290500	3.578.715,00	2,16 %
Wandelanleihen		DE000A161XW6	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 2 1/2 07/19/21	EUR	150.000				14,826500	2.223.975,00	1,34 %
Wandelanleihen		FR0013410628	AIR FRANCE-KLM AFFP 0 1/8 03/25/26	EUR	95.000	95.000			18,572000	1.764.340,00	1,06 %
Wandelanleihen		XS1434160971	AIRBUS SE AIRFP 0 06/14/21	EUR	4.100.000	4.100.000			111,441500	4.569.101,50	2,75 %
Wandelanleihen		XS1254584599	AIRBUS SE AIRFP 0 07/01/22	EUR	2.000.000	2.000.000	3.400.000		129,923000	2.598.460,00	1,57 %
Wandelanleihen		XS1919894813	ALMIRALL SA ALMSM 0 1/4 12/14/21	EUR	2.000.000	500.000			110,678000	2.213.560,00	1,33 %
Wandelanleihen		DE000A19W2L5	AMS AG AMSSW 0 03/05/25	EUR	2.600.000				71,258000	1.852.708,00	1,12 %
Wandelanleihen		FR0013284130	ARCHER OBLIGATIONS ARMISG 0 03/31/23	EUR	2.200.000	1.000.000	1.200.000		127,230500	2.799.071,00	1,69 %
Wandelanleihen		XS1634544248	ASTALDI SPA ASTIM 4 7/8 06/21/24	EUR	2.800.000				14,155500	396.354,00	0,24 %
Wandelanleihen		DE000A168544	AURELIUS EQUITY ARLIUS 1 12/01/20	EUR	1.700.000	2.700.000	1.000.000		98,264500	1.670.496,50	1,01 %
Wandelanleihen		XS1731596257	BE SEMICONDUCTOR BESINA 0 1/2 12/06/24	EUR	2.000.000	2.000.000			94,556000	1.891.120,00	1,14 %
Wandelanleihen		BE0002651322	BIOCARTIS NV BIOCAR 4 05/09/24	EUR	700.000	700.000			102,382500	716.677,50	0,43 %
Wandelanleihen		XS2021212332	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 0 1/2 07/05/28	EUR	1.000.000	1.000.000			105,533000	1.055.330,00	0,64 %
Wandelanleihen		XS1750026186	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 1/2 01/16/26	EUR	2.000.000	2.000.000			126,193000	2.523.860,00	1,52 %
Wandelanleihen		XS1466161350	CITIGROUP GLOB MKT FND L C 0 1/2 08/04/23	EUR	3.500.000	500.000			113,245000	3.963.575,00	2,39 %
Wandelanleihen		XS1918761997	COSMO PHARMA NV COPNSW 2 1/2 12/05/23	EUR	3.000.000				89,466000	2.683.980,00	1,62 %
Wandelanleihen		XS1082775054	FF GROUP FINANCE LX FFGRPG 1 3/4 07/03/19	EUR	1.400.000				5,712500	79.975,00	0,05 %
Wandelanleihen		DE000A13R491	FRESENIUS MEDICAL CARE A FMEGR 1 1/8 01/31/20	EUR	5.000.000	1.000.000			101,398500	5.069.925,00	3,06 %
Wandelanleihen		DE000A1YC3T6	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 0 09/24/19	EUR	2.000.000				100,011500	2.000.230,00	1,21 %
Wandelanleihen		XS1431430740	GLANBIA CO-OPERATIVE SOC GLBID 1 3/8 06/09/21	EUR	800.000		1.200.000		97,932000	783.456,00	0,47 %
Wandelanleihen		XS1965536656	GN STORE NORD GNDC 0 05/21/24	EUR	2.000.000	2.000.000			101,473500	2.029.470,00	1,22 %
Wandelanleihen		XS1321004118	IBERDROLA INTL BV IBESM 0 11/11/22	EUR	4.000.000	4.000.000			119,610000	4.784.400,00	2,88 %
Wandelanleihen		XS1431302741	KONINKLIJKE BAM GROEP NV BAMNB 3 1/2 06/13/21	EUR	2.500.000				93,268500	2.331.712,50	1,41 %
Wandelanleihen		FR0013266087	KORIAN SA KORIFP 2 1/2 PERP	Y EUR	80.000				46,222500	3.697.800,00	2,23 %
Wandelanleihen		FR0013418795	ORPEA ORFPF 0 3/8 05/17/27	EUR	17.000	17.000			162,746500	2.766.690,50	1,67 %
Wandelanleihen		DE000A14J3R2	RAG-STIFTUNG RAGSTF 0 02/18/21	EUR	2.500.000	500.000			100,738500	2.518.462,50	1,52 %

Berichtszeitraum 01.03.2019 – 31.08.2019

CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund

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		FR0013200995	REMY COINTREAU SA RCOFP 0 1/8 09/07/26	EUR	20.000	5.000			149,235000	2.984.700,00	1,80 %
Wandelanleihen		DE000A1ZN7J4	SAF-HOLLAND GROUP SFQGR 1 09/12/20	EUR	3.100.000	500.000			98,706500	3.059.901,50	1,84 %
Wandelanleihen		FR0013344033	SAFRAN SA SAFFP 0 06/21/23	EUR	45.000				161,596000	7.271.820,00	4,38 %
Wandelanleihen		FR0013218807	SEB SA SKFP 0 11/17/21	EUR	25.000	25.000			193,816500	4.845.412,50	2,92 %
Wandelanleihen		DE000A2G8VX7	SGL CARBON SE SGLGR 3 09/20/23	EUR	1.900.000				89,634500	1.703.055,50	1,03 %
Wandelanleihen		DE000A19Y072	SHOP APOTHEKE EUROPE NV SAEGR 4 1/2 04/19/23	EUR	3.000.000	600.000			99,585000	2.987.550,00	1,80 %
Wandelanleihen		NO0010766546	SIEM INDUSTRIES INC SEMUF 2 1/4 06/02/21	EUR	2.000.000	500.000			113,091500	2.261.830,00	1,36 %
Wandelanleihen		XS1583310807	SNAM SPA SRGIM 0 03/20/22	EUR	3.000.000	3.000.000			110,709500	3.321.285,00	2,00 %
Wandelanleihen		XS1398317484	STEINHOFF FINANCE HLDG SHFSJ 1 1/4 10/21/23	EUR	1.000.000				46,503000	465.030,00	0,28 %
Wandelanleihen		DE000SYM7787	SYMRISE AG SYMRIS 0.2375 06/20/24	EUR	4.500.000	1.000.000			116,405500	5.238.247,50	3,16 %
Wandelanleihen		FR0013204286	UBISOFT ENTERTAINMENT SA UBIFP 0 09/27/21	EUR	45.000	10.000	10.000		74,102500	3.334.612,50	2,01 %
Wandelanleihen		FR0013439304	WORLDLINE SA/FRANCE WLNFP 0 07/30/26	EUR	25.000	25.000			109,947000	2.748.675,00	1,66 %
Wandelanleihen		XS1410519976	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1 04/28/23	GBP	2.500.000	500.000	1.000.000		123,384500	3.401.645,90	2,05 %
Wandelanleihen		XS2010324585	DERWENT LONDON CAPITAL 3 DLNLN 1 1/2 06/12/25	GBP	1.400.000	1.400.000			98,995000	1.528.374,50	0,92 %
Wandelanleihen		DE000A19PVM4	AMS AG AMSSW 0 7/8 09/28/22	USD	3.200.000				81,418500	2.354.305,34	1,42 %
Wandelanleihen		DE000A2BPEU0	BASF SE BASGR 0.925 03/09/23	USD	2.000.000				95,939500	1.733.872,50	1,05 %
Wandelanleihen		DE000A1Z3XP8	BRENNTAG FINANCE BV BNRGR 1 7/8 12/02/22	USD	3.500.000	500.000			97,885500	3.095.822,98	1,87 %
Wandelanleihen		FR0013326204	CARREFOUR SA CAFP 0 03/27/24	USD	2.400.000	2.000.000	1.600.000		96,550000	2.093.886,96	1,26 %
Wandelanleihen		FR0013230745	CIE GENERALE DES ESTABLI MLFP 0 01/10/22	USD	4.400.000	2.400.000			99,942500	3.973.677,31	2,40 %
Wandelanleihen		XS1799614232	GLENCORE FUNDING LLC GLENLN 0 03/27/25	USD	2.400.000	1.000.000	2.600.000		85,065000	1.844.810,92	1,11 %
Wandelanleihen		XS1814568413	NMC HEALTH JERSEY LTD NMCLN 1 7/8 04/30/25	USD	2.600.000	600.000			88,164500	2.071.365,83	1,25 %
Wandelanleihen		XS1682511818	QIAGEN NV QGEN 0 1/2 09/13/23	USD	2.000.000		1.000.000		107,100000	1.935.571,32	1,17 %
Wandelanleihen		XS1908221507	QIAGEN NV QGEN 1 11/13/24	USD	1.000.000	1.000.000	1.000.000		105,398000	952.405,91	0,57 %
Wandelanleihen		XS1638064953	STMICROELECTRONICS NV STM 0 07/03/22	USD	4.000.000	4.000.000			113,340000	4.096.688,20	2,47 %
Wandelanleihen		XS1638065414	STMICROELECTRONICS NV STM 0 1/4 07/03/24	USD	6.000.000				116,517000	6.317.281,89	3,81 %
Wandelanleihen		XS1327914062	TOTAL SA TOTAL 0 1/2 12/02/22	USD	3.000.000				103,694500	2.811.037,82	1,69 %
Wandelanleihen		XS1443221343	TULLOW OIL JERSEY LTD TLWLN 6 5/8 07/12/21	USD	2.000.000	1.000.000	1.000.000		115,156500	2.081.172,91	1,25 %
Wandelanleihen		FR0013237856	VINCI SA DGFP 0 3/8 02/16/22	USD	4.000.000	400.000			121,473000	4.390.656,49	2,65 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										153.664.519,02	92,63 %
Summe Wertpapiervermögen										153.664.519,02	92,63 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CHF / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CHF	-6.700.000				1,088949	23.588,56	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD GBP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	-4.500.000				0,908188	-50.877,16	-0,03 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-46.000.000				1,110348	-63.389,07	-0,04 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-90.677,67	-0,05 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						10.079.701,15	6,08 %
				CHF						12.013,77	0,01 %
				GBP						50.069,30	0,03 %
				SEK						48,20	0,00 %
				USD						1.996.555,03	1,20 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										12.138.387,45	7,32 %

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)										310.850,35	0,19 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										-213,61	-0,00 %
Summe Abgrenzungen										310.636,74	0,19 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-125.668,66	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-125.668,66	-0,08 %
Summe Fondsvermögen										165.897.196,89	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0RFT3	I Ausschüttung	EUR	109,96	245.214,558
AT0000A08Y62	S Ausschüttung	EUR	107,52	57.633,508
AT0000A1W442	SZ Ausschüttung	EUR	94,59	10,000
AT0000A0RFU1	I Thesaurierung	EUR	149,65	126.091,549
AT0000A09008	S Thesaurierung	EUR	146,85	26.983,000
AT0000A1W434	SZ Thesaurierung	EUR	94,59	10,000
AT0000A0RFV9	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	157,22	373.581,166
AT0000A09016	S Vollthesaurierung Ausland	EUR	153,82	332.513,514
AT0000A21LL5	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	94,35	138,945

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.08.2019 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF 1,089650
Britische Pfund	GBP 0,906800
Schwedische Kronen	SEK 10,802000
Amerikanische Dollar	USD 1,106650

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Wandelanleihen		XS1210352784	AABAR INVESTMENTS PJSC AABAR 0 1/2 03/27/20	EUR		2.000.000
Wandelanleihen		XS1210362239	AABAR INVESTMENTS PJSC AABAR 1 03/27/22	EUR		5.500.000
Wandelanleihen		XS1529879600	BE SEMICONDUCTOR BESINA 2 1/2 12/02/23	EUR	500.000	2.500.000
Wandelanleihen		XS0953046991	BUZZI UNICEM SPA BZUJIM 1 3/8 07/17/19	EUR		2.500.000
Wandelanleihen		DE000A2GS377	DEUTSCHE WOHNEN SE DWNIGY 0,6 01/05/26	EUR		2.000.000
Wandelanleihen		FR0013286903	GENFIT GNFTFP 3 1/2 10/16/22	EUR		85.000
Wandelanleihen		XS1622415245	GN STORE NORD GNDC 0 05/31/22	EUR	700.000	2.200.000
Wandelanleihen		DE000A185XT1	KLOECKNER & CO FINL SERV KCOGR 2 09/08/23	EUR		2.500.000
Wandelanleihen		DE000LEG1CB5	LEG IMMOBILIEN AG LEGGR 0 1/2 07/01/21	EUR		700.000
Wandelanleihen		FR0013300381	MAISONS DU MONDE SA MDMFP 0 1/8 12/06/23	EUR	30.000	30.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Wandelanleihen		DE000A2AAQB8	MTU AERO ENGINES AG MTXGR 0 1/8 05/17/23	EUR			2.500.000
Wandelanleihen		DE000A1Z2G97	SALZGITTER FINANCE BV SZGGR 0 06/05/22	EUR			3.000.000
Wandelanleihen		XS1351586588	TECHNIPFMC PLC FTI 0 7/8 01/25/21	EUR			1.300.000
Wandelanleihen		XS1139087933	J SAINSBURY PLC SBRYLN 1 1/4 11/21/19	GBP			3.500.000
Wandelanleihen		SE0005794880	SAS AB SASSS 3 5/8 04/01/19 SAS	SEK			30.000.000
Wandelanleihen		XS1566998297	ABIGROVE LTD CHMFRO 0 02/16/22	USD		1.000.000	1.000.000
Wandelanleihen		XS1084287322	APERAM APAMNA 0 5/8 07/08/21	USD			1.000.000
Wandelanleihen		FR0013113073	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 02/16/21	USD			5.000
Wandelanleihen		DE000A17D8Q6	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1.65 08/16/19	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.

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

Wien, am 4. Oktober 2019

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 GmbH