

CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.03.2017 – 28.02.2018

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	10
Kapitalmarktbericht	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	13
Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2018	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	18
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2016 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	19
Bestätigungsvermerk	22
Steuerliche Behandlung	25
Fondsbestimmungen	26
Anhang	33

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.03.2017 bis 28.02.2018

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 (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): 0,625 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) S-Tranche (EUR): 1,125 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) R-Tranche (EUR): 1,125 % 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 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.

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 01.03.2017 bis 28.02.2018 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.02.2018 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	29.02.2016	28.02.2017	28.02.2018
Fondsvermögen gesamt in EUR	70.177.269,06	86.928.402,19	141.598.695,04
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	109,64	118,26	124,19
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	113,48	122,40	128,54
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	108,60	116,64	122,30
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	112,40	120,72	126,58
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1W442) in EUR	-	-	104,41
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1W442) in EUR	-	-	108,06
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	138,71	152,73	164,00
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	143,56	158,08	169,74
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	137,90	151,34	162,03
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	142,73	156,64	167,70
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1W434) in EUR	-	-	104,41
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1W434) in EUR	-	-	108,06
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	142,46	157,43	169,61
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	147,45	162,94	175,55
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	141,87	156,09	167,29
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	146,84	161,55	173,15
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1W459) in EUR	-	-	104,39
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1W459) in EUR	-	-	108,04
		31.05.2017	01.06.2018
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		2,9600	3,1000
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		2,9200	3,0600
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		-	1,3680
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,4475	2,5786
Auszahlung / Anteil (S) (T) EUR		0,3188	2,4565
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		-	1,3680
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		2,0501	13,0225
Wiederveranlagung / Anteil (S) (T) EUR		1,5587	12,3956
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		-	6,9070
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		2,6129	16,2012
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR		1,9344	15,1710
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		-	8,2600

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 28.02.2017	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 28.02.2018
AT0000A0RFT3 (I) A	44.010,000	168.906,518	0,000	212.916,518
AT0000A08Y62 (S) A	151.972,508	2.509,000	-94.098,000	60.383,508
AT0000A1W442 (R) A	-	10,000	0,000	10,000
AT0000A0RFU1 (I) T	113.613,549	54.552,000	-19,000	168.146,549
AT0000A09008 (S) T	99.086,000	6.438,000	-41.242,000	64.282,000
AT0000A1W434 (R) T	-	10,000	0,000	10,000
AT0000A0RFV9 (I) VTA	112.835,000	116.965,450	-79.107,516	150.692,934
AT0000A09016 (S) VTA	88.937,857	107.712,455	-6.615,321	190.034,991
AT0000A1W459 (R) VTA	-	119.010,000	0,000	119.010,000
Gesamt umlaufende Anteile				965.486,500

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	118,26
Ausschüttung am 31.05.2017 (errechneter Wert: EUR 119,11) in Höhe von EUR 2,9600, entspricht 0,024851 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	124,19
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0249 x 124,19)	127,28
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,02

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **7,62**

Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	116,64
Ausschüttung am 31.05.2017 (errechneter Wert: EUR 117,37) in Höhe von EUR 2,9200, entspricht 0,024879 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	122,30
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0249 x 122,30)	125,34
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,70

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **7,46**

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1W442)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (01.06.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,41
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,41

Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (01.06.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in % **4,41**

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	152,73
Auszahlung am 31.05.2017 (errechneter Wert: EUR 157,21) in Höhe von EUR 0,4475, entspricht 0,002847 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	164,00
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0028 x 164,00)	164,47
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,74

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **7,68**

Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	151,34
Auszahlung am 31.05.2017 (errechneter Wert: EUR 155,74) in Höhe von EUR 0,3188, entspricht 0,002047 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	162,03
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,002 x 162,03)	162,36
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,02

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **7,28**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1W434)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (01.06.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,41
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,41

Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (01.06.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in % **4,41**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	157,43
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	169,61
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,18

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **7,74**

Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	156,09
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	167,29
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,20

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **7,18**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1W459)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (01.06.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,39
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,39

Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (01.06.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in % **4,39**

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

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 28.02.2017 (610.454,914 Anteile)		86.928.402,19
Ausschüttung am 31.05.2017 (EUR 2,9600 x 78.010,000 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3))		-230.909,60
Ausschüttung am 31.05.2017 (EUR 2,9200 x 144.888,508 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62))		-423.074,44
Auszahlung am 31.05.2017 (EUR 0,4475 x 126.851,549 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1))		-56.766,07
Auszahlung am 31.05.2017 (EUR 0,3188 x 96.872,000 Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008))		-30.882,79
Ausgabe von Anteilen	79.276.149,86	
Rücknahme von Anteilen	-31.782.488,33	
Anteiliger Ertragsausgleich	-1.887.512,27	45.606.149,26
Fondsergebnis gesamt		9.805.776,49
Fondsvermögen am 28.02.2018 (965.486,500 Anteile)		141.598.695,04

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	1.062.513,42
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-1.145,10
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-71.240,58
	990.127,74
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-948.716,43
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-23.878,36
Wirtschaftsprüfungskosten	-6.398,01
Steuerberatungskosten	-6.014,00
Depotgebühr	-21.929,86
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	-5.299,85
Performancegebühren	-779.844,21
Ratingkosten Raiffeisen Bank International AG	-6.790,00
	-1.798.870,72
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-808.742,98
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	12.318.333,41
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	2.228.634,03
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.314.232,88
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-1.221.380,59
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	12.011.353,97
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	11.202.610,99

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-3.284.346,77
	-3.284.346,77

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	1.887.512,27
	1.887.512,27

Fondsergebnis gesamt	9.805.776,49
-----------------------------	---------------------

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 14.311,00 EUR.

Kapitalmarktbericht

Das Rechnungsjahr stand im Zeichen der Notenbanken. Die Fed begann mit Zinserhöhungen, gleichzeitig wurde das Anleihekaufprogramm gestoppt. Zum Jahresende brachte dann die Trump Administration ihr Steuerpaket durch, das unter anderem eine Reduktion der Unternehmenssteuern auf 25 % beinhaltet. Die Aktienmärkte profitierten kurzfristig von dieser Maßnahme, gleichzeitig stieg aber die Sorge vor einer Überhitzung der US-Wirtschaft und Inflationsängste belasteten den Markt. US-Treasuries stiegen um 60 Basispunkte auf beinahe 3,0 % und zogen den zinsensitiven US-Immobilienmarkt aber auch die Aktienmärkte nach unten. In Europa reduzierte die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm um die Hälfte und verkündete dessen Ende per September 2018. Gleichzeitig machte die EZB klar keine Zinserhöhungen bis in das Jahr 2019 vorzunehmen. Angesichts deutlich besserer Wachstumsaussichten kamen auch in Europa Inflationsängste auf, deutsche 10 Jahresrenditen kletterten um 40 Basispunkte und wirkten ebenfalls dämpfend auf die Immobilienwerte. Die europäischen Aktienmärkte profitierten von steigenden Gewinnerwartungen, nach Jahren geringen Gewinnwachstums wurden die Gewinnschätzungen für 2017 und 2108 deutlich nach oben geschraubt. Die Aktienindices quittierten das bis Ende 2017 mit deutlichen Kursgewinnen, im Zuge der Eskalationen um Strafzölle gaben die Märkte dann zu Ende des Rechnungsjahres nach und beendeten das Jahr nur mit einem leichten Plus von etwas über 3 %. Die asiatischen Märkte zeigten sich durchwegs freundlich, hier wirkte die Entspannung in den Hauptmärkten Europa und USA positiv.

Politisch gab es zwar einige bemerkenswerte Ereignisse, die Auswirkungen auf die Märkte war jedoch enden wollend, mit Ausnahme der angekündigten Strafzölle auf Einfuhren in die USA auf Stahl und Aluminium. Dies betrifft überwiegend China und wurde als Zeichen eines möglichen Handelskrieges zwischen USA und China interpretiert. Die Aktienmärkte zeigten sich dadurch zum Ende der Berichtsperiode nervös und anfällig für Korrekturen. Für die nächsten Monate wird vor allem die weitere Entwicklung der Zinsenentwicklung bzw. der Leitzinssetzung in den USA spannend bleiben, an den strukturell positiven Rahmenbedingungen für Wandelanleihen, insbesondere durch die geringen Zinsänderungsrisiken, hat sich nichts geändert.

Für das kommende Jahr gibt es zahlreiche Unwägbarkeiten, zum einen ist der aktuelle Wirtschafts- und damit auch Börsezyklus bereits weit vorangeschritten, zum anderen wird das Börsegeschehen immer stärker von politischen Faktoren geprägt. Handelskriege können nicht gewonnen werden und haben in der Vergangenheit das Wirtschaftswachstum gehemmt, bei irrationalen Akteuren fruchtet diese Argumentation jedoch wenig. Wir werden nach Jahren niedriger Volatilität also eine Phase höherer Risikoaufschläge sehen, was jedoch eher als Rückkehr zu früher üblichen Volatilitäten gesehen werden kann. Bewertungsmäßig sind die Märkte im langfristigen Durchschnitt angesiedelt, von dieser Seite ist also kein übermäßiger Druck zu erwarten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Im abgelaufenen Rechnungsjahr verzeichnete der Fonds eine überaus positive Wertentwicklung. Mit einem Delta von ca. 39 % war der Fonds zum Beginn des Rechnungsjahres ausgewogen positioniert, wobei das Delta mittels Aktienindexfutures reduziert wurde. Sektorenspezifisch waren vor allem Industriewerte, Konsumgüter und Nahrungsmittel hoch gewichtet, der Cashanteil war mit über 11 % ebenfalls relativ hoch. Banktitel wurden mittels eines Exchange-traded-funds (ETF) dargestellt. Mitte des Jahres wurde der Banken-ETF verkauft und auch die Aktienindexfutures glattgestellt, das Fondsdelta stieg marktbedingt leicht auf knapp über 40 %. Sektormäßig wurden Technologietitel aufgestockt, regional blieben Deutschland und Frankreich die dominierenden Regionen. Im August 2017 wurden zwei Drittel der Steinhoff Position verkauft, der Kurseinbruch infolge des Bilanzskandals im September 2017 hatte somit einen gedämpften Einfluss auf die Performance des Fonds. Bis Jahresende 2017 wurde das Gewicht im HealthCare-Sektor deutlich erhöht, das Fondsdelta blieb im Bereich von 40 %. Im Jänner 2018 profitierte der Fonds dann von der Übernahmeschlacht um Ablynx, welche zuerst ein Bid von Novo Nordisk erhielt, welches dann jedoch von Sanofi nochmals deutlich überboten wurde. In Erwartung dieses Counterbids wurden die Ablynx-Anteile dann erst nach dem Sanofi Bid verkauft. Bis zum Rechnungsjahresende wurde das Fondsdelta in Richtung 45 % gesteigert, sektoral waren vor allem Rohstoff-, Industrie- und Konsumgüter hoch gewichtet. Angesichts der sehr guten Fondsperformance im Rechnungsjahr und auch der vorangegangenen Jahre wurde der Fonds mit dem Lipper Fonds Award für den besten europäischen Wandelanleihefonds über 5 Jahre in Österreich und Deutschland ausgezeichnet.

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	2.254.855,11	1,59 %
Wandelanleihen		EUR	93.896.165,25	66,31 %
Wandelanleihen		GBP	1.996.733,58	1,41 %
Wandelanleihen		SEK	1.622.556,93	1,15 %
Wandelanleihen		USD	36.360.974,35	25,68 %
Summe Wandelanleihen			136.131.285,22	96,14 %
Summe Wertpapiervermögen			136.131.285,22	96,14 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			769.969,53	0,54 %
Summe Derivative Produkte			769.969,53	0,54 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			3.786.192,94	2,67 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			1.001.748,24	0,71 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			4.787.941,18	3,38 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			306.175,86	0,22 %
Summe Abgrenzungen			306.175,86	0,22 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-396.676,75	-0,28 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-396.676,75	-0,28 %
Summe Fondsvermögen			141.598.695,04	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2018

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	2.400.000	2.400.000			108,125000	2.254.855,11	1,59 %
Wandelanleihen		XS1210352784	AABAR INVESTMENTS PJSC AABAR 0 1/2 03/27/20	EUR	4.000.000	1.000.000			94,191500	3.767.660,00	2,66 %
Wandelanleihen		XS1210362239	AABAR INVESTMENTS PJSC AABAR 1 03/27/22	EUR	7.000.000	2.000.000			89,942000	6.295.940,00	4,45 %
Wandelanleihen		DE000A161XW6	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 2 1/2 07/19/21	EUR	100.000				15,773000	1.577.300,00	1,11 %
Wandelanleihen		XS1254584599	AIRBUS SE AIRFP 0 07/01/22	EUR	2.400.000	2.400.000			123,268000	2.958.432,00	2,09 %
Wandelanleihen		XS1634544248	ASTALDI SPA ASTIM 4 7/8 06/21/24	EUR	2.800.000	2.800.000			64,065000	1.793.820,00	1,27 %
Wandelanleihen		DE000A2E4GF6	BAYER AG BAYNGR 0.05 06/15/20	EUR	3.000.000	3.000.000			126,020000	3.780.600,00	2,67 %
Wandelanleihen		XS1731596257	BE SEMICONDUCTOR BESINA 0 1/2 12/06/24	EUR	2.100.000	2.100.000			107,741500	2.262.571,50	1,60 %
Wandelanleihen		XS1750026186	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 1/2 01/16/26	EUR	1.000.000	1.000.000			101,850000	1.018.500,00	0,72 %
Wandelanleihen		XS1466161350	CITIGROUP GLOB MKT FND L C 0 1/2 08/04/23	EUR	3.000.000	5.000.000	2.000.000		111,815000	3.354.450,00	2,37 %
Wandelanleihen		FR0013208295	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 0 10/03/19	EUR	20.000	20.000			83,181000	1.663.620,00	1,17 %
Wandelanleihen		DE000A2G87D4	DEUTSCHE POST AG DPWGR 0.05 06/30/25	EUR	3.300.000	3.300.000			103,527000	3.416.391,00	2,41 %
Wandelanleihen		DE000A2GS377	DEUTSCHE WOHNEN SE DWNIGY 0.6 01/05/26	EUR	2.000.000	2.000.000			101,224500	2.024.490,00	1,43 %
Wandelanleihen		FR0013285707	ELIS SA ELISGP 0 10/06/23	EUR	12.000	12.000			33,401500	400.818,00	0,28 %
Wandelanleihen		XS1082775054	FF GROUP FINANCE LX FFGPRG 1 3/4 07/03/19	EUR	2.900.000	1.700.000			95,546000	2.770.834,00	1,96 %
Wandelanleihen		DE000A13R491	FRESENIUS MEDICAL CARE A FMGR 1 1/8 01/31/20	EUR	4.000.000	4.000.000			126,443000	5.057.720,00	3,57 %
Wandelanleihen		FR0013286903	GENFIT GNFTFP 3 1/2 10/16/22	EUR	85.000	85.000			30,093500	2.557.947,50	1,81 %
Wandelanleihen		XS1431430740	GLANBIA CO-OPERATIVE SOC GLBID 1 3/8 06/09/21	EUR	1.000.000	2.500.000	1.500.000		104,135000	1.041.350,00	0,74 %
Wandelanleihen		XS1622415245	GN STORE NORD GNDC 0 05/31/22	EUR	2.200.000	2.200.000			107,475500	2.364.461,00	1,67 %
Wandelanleihen		BE6291563466	GREENYARD FRESH HOLDING BRYFO 3 3/4 12/22/21	EUR	3.000.000	1.400.000			124,246000	3.727.380,00	2,63 %
Wandelanleihen		XS0981383747	INDRA SISTEMAS SA IDRSM 1 3/4 10/17/18	EUR	3.000.000	3.000.000			100,956000	3.028.680,00	2,14 %
Wandelanleihen		DE000A185XT1	KLOECKNER & CO FINL SERV KCOGR 2 09/08/23	EUR	2.000.000	2.500.000	2.500.000		106,845500	2.136.910,00	1,51 %
Wandelanleihen		XS1431302741	KONINKLIJKE BAM GROEP NV BAMNB 3 1/2 06/13/21	EUR	2.500.000	2.500.000			101,604500	2.540.112,50	1,79 %
Wandelanleihen		FR0013266087	KORIAN SA KORIFP 2 1/2 PERP	Y EUR	56.500	56.500			42,415000	2.396.447,50	1,69 %
Wandelanleihen		DE000LEG1CB5	LEG IMMOBILIEN AG LEGGR 0 1/2 07/01/21	EUR	1.200.000	500.000			163,115500	1.957.386,00	1,38 %
Wandelanleihen		FR0013300381	MAISONS DU MONDE SA MDMFP 0 1/8 12/06/23	EUR	30.000	30.000			52,444000	1.573.320,00	1,11 %
Wandelanleihen		NO0010748742	MARINE HARVEST ASA MHGNO 0 1/8 11/05/20	EUR	2.400.000	1.900.000	2.500.000		123,175500	2.956.212,00	2,09 %
Wandelanleihen		XS0993164895	MNV ZRT HUSTHO 3 3/8 04/02/19	EUR	2.000.000	2.000.000			108,554500	2.171.090,00	1,53 %
Wandelanleihen		XS0989390249	NH HOTEL GROUP SA NHHSM 4 11/08/18	EUR	1.500.000				128,961500	1.934.422,50	1,37 %
Wandelanleihen		XS1194020852	OUTOKUMPU OYJ OUTOK 3 1/4 02/26/20	EUR	1.500.000	1.500.000			113,985000	1.709.775,00	1,21 %
Wandelanleihen		XS1551933010	PRYSMIAN SPA PRYIM 0 01/17/22	EUR	1.600.000				105,775000	1.692.400,00	1,20 %

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		DE000A14J3R2	RAG-STIFTUNG RAGSTF 0 02/18/21	EUR	2.000.000	2.000.000			109,218000	2.184.360,00	1,54 %
Wandelanleihen		DE000A1ZN7J4	SAF-HOLLAND GROUP SFQGR 1 09/12/20	EUR	2.000.000	1.200.000			151,875000	3.037.500,00	2,15 %
Wandelanleihen		FR0013087186	SAFRAN SA SAFFP 0 12/31/20	EUR	25.000	25.000			105,244500	2.631.112,50	1,86 %
Wandelanleihen		NO0010766546	SIEM INDUSTRIES INC SEMUF 2 1/4 06/02/21	EUR	1.000.000	1.000.000			146,561000	1.465.610,00	1,04 %
Wandelanleihen		XS1398317484	STEINHOFF FINANCE HLDG SHFSJ 1 1/4 10/21/23	EUR	2.000.000	2.000.000			51,101500	1.022.030,00	0,72 %
Wandelanleihen		DE000SYM7787	SYMRISE AG SYMRIS 0.2375 06/20/24	EUR	2.000.000	2.000.000			110,048000	2.200.960,00	1,55 %
Wandelanleihen		XS1351586588	TECHNIPFMC PLC FTI 0 7/8 01/25/21	EUR	1.300.000				114,945000	1.494.285,00	1,06 %
Wandelanleihen		FR0013204286	UBISOFT ENTERTAINMENT SA UBIFP 0 09/27/21	EUR	26.500				79,432500	2.104.961,25	1,49 %
Wandelanleihen		FR0013169810	WENDEL SA MWDP 0 07/31/19	EUR	33.000	33.000			55,282000	1.824.306,00	1,29 %
Wandelanleihen		XS1410519976	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1 04/28/23	GBP	1.500.000				117,368000	1.996.733,58	1,41 %
Wandelanleihen		SE0005794880	SAS AB SASSS 3 5/8 04/01/19 SAS	SEK	15.000.000				108,892500	1.622.556,93	1,15 %
Wandelanleihen		XS1403868398	ABIGROVE LTD CHMFRU 0 1/2 04/29/21	USD	2.000.000	1.000.000			153,519500	2.508.693,52	1,77 %
Wandelanleihen		DE000A19PVM4	AMS AG AMSSW 0 7/8 09/28/22	USD	3.200.000	3.200.000			132,306000	3.459.263,01	2,44 %
Wandelanleihen		XS1084287322	APERAM APAMNA 0 5/8 07/08/21	USD	3.000.000	1.000.000			130,575000	3.200.629,14	2,26 %
Wandelanleihen		DE000A2BPEU0	BASF SE BASGR 0.925 03/09/23	USD	2.500.000	2.500.000			100,194500	2.046.623,50	1,45 %
Wandelanleihen		DE000A1Z3XP8	BRENNTAG FINANCE BV BNRGR 1 7/8 12/02/22	USD	3.000.000	3.000.000			101,296500	2.482.960,21	1,75 %
Wandelanleihen		FR0013261062	CARREFOUR SA CAFP 0 06/14/23	USD	3.600.000	3.600.000			95,272000	2.802.346,60	1,98 %
Wandelanleihen		FR0013230745	CIE GENERALE DES ESTABLI MLFP 0 01/10/22	USD	2.000.000				107,279500	1.753.076,23	1,24 %
Wandelanleihen		FR0013309184	CIE GENERALE DES ESTABLI MLFP 0 11/10/23	USD	2.400.000	2.400.000			93,565500	1.834.767,55	1,30 %
Wandelanleihen		XS1078764302	DP WORLD LTD DPWDU 1 3/4 06/19/24	USD	2.000.000	2.000.000			107,182000	1.751.482,96	1,24 %
Wandelanleihen		FR0013113073	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 02/16/21	USD	11.000	5.400			311,966500	2.803.849,58	1,98 %
Wandelanleihen		XS1759275578	POLYUS FINANCE PLC PGILLN 1 01/26/21	USD	2.400.000	2.400.000			99,446500	1.950.090,69	1,38 %
Wandelanleihen		XS1682511818	QIAGEN NV QGEN 0 1/2 09/13/23	USD	3.000.000	3.000.000			104,108500	2.551.887,41	1,80 %
Wandelanleihen		DE000A17D8Q6	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1.65 08/16/19	USD	1.500.000				116,758500	1.430.980,88	1,01 %
Wandelanleihen		XS1327914062	TOTAL SA TOTAL 0 1/2 12/02/22	USD	3.000.000	3.000.000			106,069500	2.599.955,06	1,84 %
Wandelanleihen		XS1433199624	VALEO SA FRFP 0 06/16/21	USD	1.600.000				105,100500	1.373.975,00	0,97 %
Wandelanleihen		FR0013237856	VINCI SA DGFP 0 3/8 02/16/22	USD	2.000.000	1.400.000			110,787000	1.810.393,01	1,28 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										136.131.285,22	96,14 %
Summe Wertpapiervermögen										136.131.285,22	96,14 %
Devisentermingeschäfte		DTG072757	DTG CHF EUR	CHF	-2.600.000				1,150902	-5.225,25	-0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG070717	DTG GBP EUR	GBP	-5.000.000				0,882231	-1.018,04	-0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG071091	DTG GBP EUR	GBP	1.500.000				0,882231	17.959,58	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG070286	DTG USD EUR	USD	-5.400.000				1,225182	104.146,44	0,07 %
Devisentermingeschäfte		DTG070711	DTG USD EUR	USD	-25.500.000				1,225182	739.946,01	0,52 %
Devisentermingeschäfte		DTG071025	DTG USD EUR	USD	-1.200.000				1,225182	15.397,03	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG071096	DTG USD EUR	USD	-2.100.000				1,225182	20.387,98	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG071505	DTG USD EUR	USD	-1.600.000				1,225182	-2.922,63	-0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG071877	DTG USD EUR	USD	-2.200.000				1,225182	-28.157,50	-0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG071898	DTG USD EUR	USD	-6.000.000				1,225182	-89.886,24	-0,06 %
Devisentermingeschäfte		DTG072391	DTG USD EUR	USD	-550.000				1,225182	-657,85	-0,00 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										769.969,53	0,54 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						3.786.192,94	2,67 %
				CHF						78.152,30	0,06 %
				GBP						2.265.948,02	1,60 %
				SEK						-1.397.193,65	-0,99 %
				USD						54.841,57	0,04 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										4.787.941,18	3,38 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										306.175,86	0,22 %
Summe Abgrenzungen										306.175,86	0,22 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-396.676,75	-0,28 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-396.676,75	-0,28 %
Summe Fondsvermögen										141.598.695,04	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0RFT3	I Ausschüttung	EUR	124,19	212.916,518
AT0000A08Y62	S Ausschüttung	EUR	122,30	60.383,508
AT0000A1W442	R Ausschüttung	EUR	104,41	10,000
AT0000A0RFU1	I Thesaurierung	EUR	164,00	168.146,549
AT0000A09008	S Thesaurierung	EUR	162,03	64.282,000
AT0000A1W434	R Thesaurierung	EUR	104,41	10,000
AT0000A0RFV9	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	169,61	150.692,934
AT0000A09016	S Vollthesaurierung Ausland	EUR	167,29	190.034,991
AT0000A1W459	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	104,39	119.010,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.02.2018 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF 1,150850
Britische Pfund	GBP 0,881700
Schwedische Kronen	SEK 10,066750
Amerikanische Dollar	USD 1,223900

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		CH0227342232	SWISS LIFE HOLDING AG SLHNXV 0 12/02/20	CHF		1.500.000
Wandelanleihen		BE6278650344	ABLYNX NV ABLYNX 3 1/4 05/27/20	EUR		1.500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
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		XS1529879600	BE SEMICONDUCTOR BESINA 2 1/2 12/02/23	EUR		500.000	2.000.000
Wandelanleihen		DE000A1R0VM5	DEUTSCHE POST AG DPWGR 0.6 12/06/19	EUR			1.800.000
Wandelanleihen		DE000A12UDH7	DEUTSCHE WOHNEN SE DWNIGY 0 7/8 09/08/21	EUR			1.000.000
Wandelanleihen		DE000A1X3GS9	DRILLISCH AG DRIGR 0 3/4 12/12/18	EUR			800.000
Wandelanleihen		FR0013286028	FIGEAC AERO FGAFP 1 1/8 10/18/22	EUR		3.888	3.888
Wandelanleihen		XS1500463358	INDRA SISTEMAS SA IDRSM 1 1/4 10/07/23	EUR		700.000	2.300.000
Wandelanleihen		FR0011534874	ORPEA ORPFP 1 3/4 01/01/20	EUR			31.000
Wandelanleihen		XS1139088402	PT JERSEY LTD PTEC 0 1/2 11/19/19	EUR			1.700.000
Wandelanleihen		DE000A2BPE24	RAG-STIFTUNG RAGSTF 0 03/16/23	EUR		1.500.000	1.500.000
Wandelanleihen		FR0013200995	REMY COINTREAU SA RCOFP 0 1/8 09/07/26	EUR			13.600
Wandelanleihen		DE000A168YY5	SGL CARBON SE SGLGR 3 1/2 09/30/20	EUR			2.800.000
Wandelanleihen		XS1023684282	STEINHOF FINANCE HLDG SHFSJ 4 01/30/21	EUR			1.800.000
Wandelanleihen		XS1209185161	TELECOM ITALIA SPA TITIM 1 1/8 03/26/22	EUR		3.000.000	3.000.000
Wandelanleihen		XS1139087933	J SAINSBURY PLC SBRYLN 1 1/4 11/21/19	GBP			2.000.000
Wandelanleihen		XS1067081692	AB INDUSTRIVARDEN INDDEN 0 05/15/19	SEK			20.000.000
Wandelanleihen		XS1638065414	STMICROELECTRONICS NV STM 0 1/4 07/03/24	USD		2.400.000	2.400.000
Wandelanleihen		XS1494008003	TELENOR EAST HOLDING II TELNO 0 1/4 09/20/19	USD		1.000.000	2.000.000

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.

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 28.02.2018 waren ausschließlich OTC-Derivate (Devisentermingeschäfte) mit der Raiffeisen Bank International AG als Gegenpartei offen und von dieser ein Betrag in der Höhe von 1.050.000,00 EUR auf einem bei der State Street Bank GmbH geführtem Konto als Sicherheit erlegt.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

**An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR
(Geschäftsjahr 2016 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	246
Anzahl der Risikoträger	75
fixe Vergütungen	20.581.955,28
variable Vergütungen (Boni)	1.985.934,27
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	22.567.889,55
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.005.682,63
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.684.297,06
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	6.944.312,86
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	219.259,27
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	10.853.551,82

- 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, Positionsgading).
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 30.11.2017 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 22.08.2017 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.

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

Wien, am 15. Juni 2018

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 2018, 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 2018 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 erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 betrügerisches 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 bedeutensamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten 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 deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 15. Juni 2018

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf www.profitweb.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 www.profitweb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert überwiegend, d.h. zu mehr als 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, in Wandelanleihen (hiermit mit umfasst: Wandelanleihen mit einer Restlaufzeit bis zu 397 Tagen) von Emittenten mit unterschiedlicher Börsenkapitalisierung, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa haben, sowie in Anleihen mit Wandelbarkeit in europäische Aktien.

Das durchschnittliche Rating der im Fondsvermögen befindlichen Schuldverschreibungen (im Fall von nicht gerateten Schuldverschreibungen, deren Emittenten) unter Einbeziehung der Kreditinstitute, bei denen Einlagen gehalten werden, beträgt mindestens Investmentgrade (Standard & Poor's BBB-, Moody's Baa3, Fitch BBB- oder vergleichbare Ratings von anderen Ratinganbietern/Ratingeinschätzungen). Die Feststellung des durchschnittlichen Ratings erfolgt auf Basis von Ratings von Standard & Poor, Moody's, Fitch, vergleichbaren Ratings von anderen Ratinganbietern sowie von Ratingeinschätzungen der Raiffeisen RESEARCH GmbH.

Der Erwerb von nicht-gerateten Schuldverschreibungen, deren Emittent über kein Rating von Standard & Poor, Moody's, Fitch, vergleichbaren Ratings von anderen Ratinganbietern sowie von Ratingeinschätzungen der Raiffeisen RESEARCH GmbH verfügt, ist bis zu 10 vH des Fondsvermögens zulässig.

Geschäfte mit derivativen Instrumenten werden auf Basiswerte aus dem unter „Wertpapiere“ genannten Anlageuniversum sowie auf Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse und Währungen getätigt.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist bis zu **10 vH** des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt bis zu **10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) **dürfen jeweils bis zu 10 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf **100 vH** des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis zur Höhe von **10 vH** des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen **bis zu 30 vH** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR oder in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Wert der Anteile wird börsentäglich ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3,50 vH** zur Deckung der 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 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 sowie der noch nicht fälligen Ertragnisscheine und des Erneuerungsscheines 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-Abzug und Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug ausgegeben werden.

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

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 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.

Der Anspruch der Anteilhaber auf Herausgabe der Ertragsanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Ertragsanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträge des Investmentfonds zu behandeln.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 31. Mai der gemäß InvFG ermittelte Betrag 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 durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 31. Mai des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuführen.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug erfolgt ausschließlich im Ausland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen.

Artikel 7 **Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

- bis zu einer Höhe von 1,15 vH des Fondsvermögens für die Anteilschein(gattungen) „S“
- bis zu einer Höhe von 2,00 vH des Fondsvermögens für die sonstige Anteilschein(gattungen),

die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Zusätzlich erhält die KAG für alle Anteilschein(gattungen) quartalsweise eine variable Verwaltungsgebühr. Die variable Verwaltungsgebühr beträgt maximal 10 vH der gebührenrelevanten Wertsteigerung des Fonds.

Als gebührenrelevante Wertsteigerung wird die Wertsteigerung gegenüber der „High-Water-Mark“ verstanden. Die „High-Water-Mark“ entspricht dem höchsten Anteilswert zu einem Quartalsende, zu dem bisher eine erfolgsabhängige Gebühr ausbezahlt wurde. Diese variable Verwaltungsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Quartals kommt es je nach Performanceverlauf des Fonds auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen im Quartal die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Die bereits dem Fonds angelasteten variablen Verwaltungsgebühren können durch Refundierungen innerhalb des Quartals maximal auf Null gehen. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertsteigerung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Verwaltungsgebühr erfolgt durch den Fonds quartalsweise nach Ende des Quartals zum Monatsultimo des Folgemonats.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von **0,5 vH** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

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

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte in der EU:

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Kroatien:	Zagreb Stock Exchange
2.3.	Montenegro:	Podgorica
2.4.	Russland:	Moskau (RTS Stock Exchange), Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
2.5.	Schweiz:	SWX Swiss-Exchange
2.6.	Serbien:	Belgrad
2.7.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17.	Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Manila
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok

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

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

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

- 3.23. USA: New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Australien: Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
- 5.3. Brasilien: Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
- 5.4. Hongkong: Hong Kong Futures Exchange Ltd.
- 5.5. Japan: Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
- 5.6. Kanada: Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
- 5.7. Korea: Korea Exchange (KRX)
- 5.8. Mexiko: Mercado Mexicano de Derivados
- 5.9. Neuseeland: New Zealand Futures & Options Exchange
- 5.10. Philippinen: Manila International Futures Exchange
- 5.11. Singapur: The Singapore Exchange Limited (SGX)
- 5.12. Slowakei: RM-System Slovakia
- 5.13. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.14. Schweiz: EUREX
- 5.15. Türkei: TurkDEX
- 5.16. USA: American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
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