

CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.03.2020 – 28.02.2021

Hinweis:

Der Bestätigungsvermerk wurde von der KPMG Austria GmbH nur für die unverkürzte deutschsprachige Fassung erteilt.

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	9
Fondsergebnis in EUR	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	10
C. Ertragsausgleich	11
Kapitalmarktbericht	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 26.02.2021	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	19
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	20
An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR	22
Bestätigungsvermerk	23
Steuerliche Behandlung	26
Fondsbestimmungen	27
Anhang	34

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.03.2020 bis 28.02.2021

Allgemeine Fondsdaten

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

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.03. – 28./29.02.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	31.05.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 1,875 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) I-Tranche (EUR): 0,625 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) S-Tranche (EUR): 1,125 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) SZ-Tranche (EUR): 1,125 % Performanceabhängige Verwaltungsgebühren: Details siehe unten
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,500 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	CONVERTINVEST Financial Services GmbH, Brunn am Gebirge
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich erhält die KAG für die Anteilscheingattungen S, I und R quartalsweise (auf Basis von Kalenderjahrquartalen) eine variable Verwaltungsgebühr. Die variable Verwaltungsgebühr beträgt maximal 10 v.H. der gebührenrelevanten Wertsteigerung des Fonds. Als gebührenrelevante Wertsteigerung wird die Wertsteigerung gegenüber der „High-Water-Mark“ verstanden. Die „High-Water-Mark“ entspricht dem höchsten Anteilswert zu einem Quartalsende, zu dem bisher eine erfolgsabhängige Gebühr ausbezahlt wurde. Diese variable Verwaltungsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Quartals kommt es je nach Performanceverlauf des Fonds auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen im Quartal die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Die bereits dem Fonds angelasteten variablen Verwaltungsgebühren können durch Refundierungen innerhalb des Quartals maximal auf Null gehen. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertsteigerung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Verwaltungsgebühr erfolgt durch den Fonds quartalsweise nach Ende des Quartals zum Monatsultimo des Folgemonats.

Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund für das Rechnungsjahr vom 01.03.2020 bis 28.02.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 26.02.2021 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	28.02.2019	29.02.2020	28.02.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	145.543.314,23	160.439.861,36	119.169.651,18
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	110,08	110,98	117,48
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	113,93	114,86	117,48
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	107,92	108,25	113,49
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	111,70	112,04	113,49
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442) in EUR	93,06	95,23	101,25
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442) in EUR	96,32	98,56	101,25
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	146,85	151,04	161,02
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	151,99	156,33	161,02
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	144,47	147,85	157,02
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	149,53	153,02	157,02
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434) in EUR	93,06	95,23	101,25
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434) in EUR	96,32	98,56	101,25
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	154,29	158,68	169,17
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	159,69	164,23	169,17
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	151,33	154,86	164,49
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	156,63	160,28	164,49
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5) in EUR	93,17	94,63	99,86
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5) in EUR	94,33	95,81	99,86
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W459) in EUR	94,31	-	-
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W459) in EUR	97,61	-	-

	02.06.2020	31.05.2021
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	1,5000	1,5000
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	1,5000	1,5000
Ausschüttung / Anteil (SZ) (A) EUR	0,0000	1,5000
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (S) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	1,1756
Wiederveranlagung / Anteil (S) (T) EUR	0,0000	0,5928
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR	0,0000	0,4960
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,0000	1,2402
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR	0,0000	0,6390
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,0000	0,0000

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 29.02.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 28.02.2021
AT0000A0RFT3 (I) A	245.466,486	5.003,742	-246.122,000	4.348,228
AT0000A08Y62 (S) A	56.957,508	2,000	-55.029,000	1.930,508
AT0000A1W442 (SZ) A	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0RFU1 (I) T	115.287,549	2.066,000	-66.232,000	51.121,549
AT0000A09008 (S) T	26.809,000	36.379,000	-3.310,000	59.878,000
AT0000A1W434 (SZ) T	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0RFV9 (I) VTA	375.298,305	25.802,736	-35.699,736	365.401,305
AT0000A09016 (S) VTA	297.547,097	6.669,821	-67.391,988	236.824,930
AT0000A21LL5 (R) VTA	170,331	147,252	0,000	317,583
Gesamt umlaufende Anteile				719.842,103

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	110,98
Ausschüttung am 02.06.2020 (errechneter Wert: EUR 105,15) in Höhe von EUR 1,5000, entspricht 0,014265 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	117,48
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,014265 x 117,48)	119,16
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,18
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,37
Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,25
Ausschüttung am 02.06.2020 (errechneter Wert: EUR 102,57) in Höhe von EUR 1,5000, entspricht 0,014624 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	113,49
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,014624 x 113,49)	115,15
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,90
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,37
Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	95,23
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,25
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,02
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,32
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	151,04
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	161,02
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,98
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,61
Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	147,85
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	157,02
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,17
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,20

Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	95,23
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,25
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,02
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,32
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	158,68
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	169,17
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	10,49
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,61
Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	154,86
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	164,49
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,63
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,22
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	94,63
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,86
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,23
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	5,53

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 29.02.2020 (1.117.556,276 Anteile)		160.439.861,36
Ausschüttung am 02.06.2020 (EUR 1,5000 x 245.466,486 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3))		-368.199,73
Ausschüttung am 02.06.2020 (EUR 1,5000 x 2.243,508 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62))		-3.365,26
Ausgabe von Anteilen	10.918.347,39	
Rücknahme von Anteilen	-60.780.160,90	
Anteiliger Ertragsausgleich	-1.191.035,83	-51.052.849,34
Fondsergebnis gesamt		10.154.204,15
Fondsvermögen am 28.02.2021 (719.842,103 Anteile)		119.169.651,18

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	752.065,82
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-1.259,11
Zinsenaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-11.676,04
	739.130,67
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-1.075.309,23
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-28.903,70
Abschlussprüferkosten	-5.508,59
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.300,00
Depotgebühr	-27.993,58
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-20.511,90
Performancegebühren	-289.349,97
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-662,52
Kosten für Sicherheitenmanagement	-3.677,18
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-25.598,41
Researchkosten	-17.646,79
	-1.496.461,87
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-757.331,20
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	12.942.937,48
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	5.258.917,96
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-13.561.792,45
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-4.363.898,81
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	276.164,18
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-481.167,02

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	9.444.335,34
	9.444.335,34

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	1.191.035,83	
		1.191.035,83
Fondsergebnis gesamt		10.154.204,15

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 20.089,13 EUR.

Kapitalmarktbericht

Das Rechnungsjahr stand ganz im Zeichen der COVID-19-Pandemie. Nachdem die Aktienmärkte bereits im Februar 2020 vom Höchststand rund 13 % an Wert verloren, gemessen am STOXX 600, verstärkte sich der Trend noch im März 2020. Ende des Monats lag das Minus, verglichen mit dem Hoch im Februar 2020 bei 35 %. Die Hotel- und Reisebranche büßte in Folge der Lockdowns und der Reisebeschränkungen mehr als die Hälfte an Wert ein. Airlines wurden ebenfalls massiv zurückgestuft. Die großen Fluglinien mussten allesamt Staatshilfen in Anspruch nehmen, nachdem die Flugbewegungen um bis zu 90 % einbrachen. Die Kursbewegungen nahmen zum Teil absurde Ausmaße an, so notierte der Ölpreis in den USA kurzfristig bei -40 US-Dollar, nachdem es zu Verwerfungen im Futuremarkt gekommen war. Angesichts des temporär deutlich niedrigeren Ölverbrauchs stiegen die Lagerbestände. Kurzfristig überstiegen sogar die offenen Kontrakte die Lagerkapazitäten, was zu Panikverkäufen führte. Automobilhersteller zählten ebenso zu den Verlierern wie Finanzwerte, welche unter niedrigen Zinsen und der Befürchtung steigender Insolvenzen litten. Im Gegensatz dazu konnten sich defensive Sektoren wie Pharma, Telekom oder Nahrungsmittel sehr gut halten. Die größten Kurszuwächse erzielten jedoch Aktien des Onlinehandels. Shop Apotheke oder Zur Rose konnten Kurszuwächse von bis zu 550 % erzielen. Delivery Hero, Zalando oder Hello Fresh legten zweistellig zu. Das Jahr war aber auch geprägt durch die Wirecard-Pleite. Nach Aufdeckung von Bilanzmanipulationen großen Stils wurde Mitte des Jahres das Konkursverfahren eingeleitet. Bereits Ende März 2020 begannen sich die Kurse wieder zu erholen, nachdem die Europäische Zentralbank (EZB) im Schulterschluss mit der EU-Kommission und den nationalen Regierungen massive Hilfsprogramme auf den Weg brachte. Die EZB stockte ihr Anleiheprogramm weiter deutlich auf. Die Regierungsmaßnahmen reichten von direkten Zahlungstransfers aufgrund von Umsatzeinbußen, Übernahme von Gehaltszahlungen bis zu staatlichen Garantien und Ausfallhaftungen beispielsweise für die Airlines. Im Herbst kristallisierte sich heraus, dass bereits ab Jahresende der erste Impfstoff zugelassen werden könnte. Die Börsen reagierten dementsprechend und die Fallen Angels der ersten Jahreshälfte legten in der Folge deutlich zu. Zyklische Titel aus den Sektoren Energie, Rohstoffe, Autos oder Reiseanbieter machten das verlorene Terrain wieder gut. Die Zinsen blieben auf tiefen Niveaus. Im März 2020 erreichten 10jährige deutsche Staatsanleihen einen neuen historischen Tiefstwert von -0,9 %. Die Spreads von Unternehmensanleihen weiteten sich hingegen deutlich aus. Der iTraxx Cross Over in Europa – ein Kreditderivateindex der das Risiko eines Kreditausfalls reflektiert – stieg dabei von knapp über 200bp auf über 700bp, erholte sich in der Folge jedoch wieder und stand Ende Februar 2021 wieder bei 240bp. Das weitere Marktgeschehen wird von zwei Faktoren geprägt. Wie schnell wird eine Durchimpfung erreicht und wie stark wird der Effekt auf das Wirtschaftswachstum und die Gewinnentwicklung der Unternehmen sein? Die Marktbewertungen sind deutlich angezogen, aktuell werden Gewinnzuwächse im Bereich von über 30 % erwartet, womit die Bewertungsmultiples wieder sinken sollten. Die Notenbanken bleiben unterstützend und haben auch angekündigt ein nachfragebedingtes temporäres Überschießen der Inflationsraten zu tolerieren. Das Risk-on-Szenario sollte damit also weiter Aktualität haben.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Im Rechnungsjahr wurden angesichts der Auswirkungen der COVID-19-Pandemie und der Maßnahmen der Europäischen Zentralbank und nationaler Regierungen zahlreiche Umschichtungen vorgenommen. Anfang März 2020 lag das Fondsdelta unter 20 %. Neben Verkäufen von Einzeltiteln wurde das Risiko weiter fallender Aktienkurse durch den Verkauf von Indexfutures reduziert. Die letzten Futureskontrakte wurden im Juni 2020 geschlossen und das Fondsdelta stieg transaktions- und marktbedingt auf knapp 40 %. Die massiven Stützungsprogramme und die positivere Nachrichtenlage in Bezug auf Impfstoffe führte zu weiteren Kursgewinnen im Herbst, das Fondsdelta erhöhte sich dabei sukzessive auf deutlich über 50 %. Nach der ursprünglich eher defensiven Ausrichtung des Fonds wurden ab Mai 2020 die Sektoren Technologie und Konsum deutlich ausgebaut. Beide Sektoren profitierten von den Lockdowns. Zum einen stieg der Bedarf Technologie im Zuge Ausweitung des Homeoffice, zum anderen erlebten Lieferdienste einen wahren Boom. Wandelanleihen wie ST Micro, Soitec, Shop Apotheke oder Zur Rose trugen wesentlich zur positiven Performance ab Sommer bei. Wirecard war der größte Verlustbringer in Anbetracht der hohen Gewichtung in manchen Indizes jedoch unterrepräsentiert. Im Herbst wurde begonnen den Anteil der zyklischeren Branchen zu erhöhen. Die Gewichtung des Industriesektors verdoppelte sich dabei von Oktober 2020 bis Februar 2021, ebenso wie die zyklischen Konsumwerte. Der Ölsektor war während der ganzen Zeit deutlich unterrepräsentiert. Der Primärmarkt zeigte sich aktiv, viele Unternehmen emittierten Wandelanleihen entweder zur Stärkung der Bilanz, um besser für die Krise gerüstet zu sein, oder um weitere Investitionen und Übernahmen zu finanzieren. Das Emissionsvolumen von Wandelanleihen mit über 100 Millionen erreichte einen Wert von über 27 Milliarden Euro. Electricite de France war der größte Deal mit 2,4 Milliarden Euro gefolgt von ST Micro, Cellnex und Nexi mit jeweils über 1 Milliarde Euro.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	505.800,00	0,42 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			505.800,00	0,42 %
Wandelanleihen		CHF	7.224.559,65	6,06 %
Wandelanleihen		EUR	87.267.945,50	73,23 %
Wandelanleihen		GBP	2.279.574,54	1,91 %
Wandelanleihen		USD	17.639.705,49	14,80 %
Summe Wandelanleihen			114.411.785,18	96,01 %
Summe Wertpapiervermögen			114.917.585,18	96,43 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			119.264,47	0,10 %
Summe Derivative Produkte			119.264,47	0,10 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			4.048.349,65	3,40 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			43.318,49	0,04 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			4.091.668,14	3,43 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			131.506,55	0,11 %
Summe Abgrenzungen			131.506,55	0,11 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-90.373,15	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-90.373,15	-0,08 %
Summe Fondsvermögen			119.169.651,18	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 26.02.2021

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

Am 4. Jänner 2021 erfolgte die Umstellung der Bewertungsbasis der Vermögenswerte von Mid Schlusskurse auf Bid Schlusskurse.

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
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A2KUF2	CONVERTINVEST A.R.S. FUND (I) T	EUR	5.000	5.000			101,160000	505.800,00	0,42 %
Wandelanleihen		CH0486598227	CEMBRA MONEY BANK AG CMBNSW 0 07/09/26	CHF	2.000.000	1.000.000	1.800.000		99,257000	1.797.726,96	1,51 %
Wandelanleihen		CH0540633051	DUFREY ONE BV DUFNSW 1 05/04/23	CHF	1.000.000	1.800.000	800.000		190,250000	1.722.888,84	1,45 %
Wandelanleihen		CH0413990240	SIKA AG SIKASW 0.15 06/05/25	CHF	3.000.000	2.000.000			136,336000	3.703.943,85	3,11 %
Wandelanleihen		DE000A2LQRW5	ADIDAS AG ADISGR 0.05 09/12/23	EUR	3.400.000	1.000.000	1.600.000		127,202000	4.324.868,00	3,63 %
Wandelanleihen		BE6317643334	AKKA TECHNOLOGIES AKAFP 3 1/2 PERP	Y EUR	1.000.000				78,162000	781.620,00	0,66 %
Wandelanleihen		XS2154448059	AMADEUS IT GROUP SA AMSSM 1 1/2 04/09/25	EUR	2.500.000	5.000.000	2.500.000		138,950000	3.473.750,00	2,91 %
Wandelanleihen		DE000A19W2L5	AMS AG AMSSW 0 03/05/25	EUR	1.600.000		1.000.000		80,812000	1.292.992,00	1,09 %
Wandelanleihen		DE000A283WZ3	AMS AG AMSSW 2 1/8 11/03/27	EUR	1.000.000	1.000.000			106,912000	1.069.120,00	0,90 %
Wandelanleihen		FR0013284130	ARCHER OBLIGATIONS ARMISG 0 03/31/23	EUR	1.200.000	3.500.000	2.300.000		134,012000	1.608.144,00	1,35 %
Wandelanleihen		FR0013457942	ATOS SE ATOFP 0 11/06/24	EUR	2.500.000	1.500.000	1.500.000		126,152000	3.153.800,00	2,65 %
Wandelanleihen		XS1731596257	BE SEMICONDUCTOR BESINA 0 1/2 12/06/24	EUR	2.300.000		700.000		137,006000	3.151.138,00	2,64 %
Wandelanleihen		AT0000A1YDF1	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 0 3/4 04/04/25	EUR	1.000.000	1.000.000			134,807000	1.348.070,00	1,13 %
Wandelanleihen		XS2021212332	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 0 1/2 07/05/28	EUR	3.000.000				122,135000	3.664.050,00	3,07 %
Wandelanleihen		XS2257580857	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 0 3/4 11/20/31	EUR	500.000	3.800.000	3.300.000		93,880000	469.400,00	0,39 %
Wandelanleihen		DE000A254Y84	DELIVERY HERO AG DEHEHO 0 1/4 01/23/24	EUR	2.000.000				126,998000	2.539.960,00	2,13 %
Wandelanleihen		DE000A3H2WP2	DELIVERY HERO AG DEHEHO 0 7/8 07/15/25	EUR	3.500.000	3.500.000			106,844000	3.739.540,00	3,14 %
Wandelanleihen		DE000A3H2UK7	DEUTSCHE LUFTHANSA AG LHAGR 2 11/17/25	EUR	1.700.000	1.700.000			122,421000	2.081.157,00	1,75 %
Wandelanleihen		DE000A2BPPB84	DEUTSCHE WOHNEN SE DWNIGY 0.325 07/26/24	EUR	1.000.000	1.000.000			107,660000	1.076.600,00	0,90 %
Wandelanleihen		DE000A3H2XR6	DUERR AG DUEGR 0 3/4 01/15/26	EUR	1.300.000	1.300.000			121,200000	1.575.600,00	1,32 %
Wandelanleihen		FR0013534518	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 0 09/14/24	EUR	500.000	600.000	100.000		14,040000	7.020.000,00	5,89 %
Wandelanleihen		XS1933947951	GEELY SWEDEN FINANCE AB GEELZ 0 06/19/24	EUR	2.500.000	2.500.000			130,980000	3.274.500,00	2,75 %
Wandelanleihen		XS1965536656	GN STORE NORD GNDC 0 05/21/24	EUR	2.000.000	1.500.000	1.500.000		125,193000	2.503.860,00	2,10 %
Wandelanleihen		XS1321004118	IBERDROLA INTL BV IBESM 0 11/11/22	EUR	2.000.000	2.000.000	2.000.000		124,728000	2.494.560,00	2,09 %
Wandelanleihen		XS1551932046	IMMOFINANZ AG IIAAV 1 1/2 01/24/24	EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000		104,282000	1.042.820,00	0,88 %
Wandelanleihen		XS2000719729	JP MORGAN CHASE BANK NA JPM 0 05/24/22	EUR	2.500.000		3.500.000		128,175000	3.204.375,00	2,69 %
Wandelanleihen		XS2052961070	JP MORGAN CHASE BANK NA JPM 0 09/18/22	EUR	3.000.000	1.000.000			126,304000	3.789.120,00	3,18 %

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		XS2296019891	JUST EAT TAKEAWAY TKWYNA 0 08/09/25	EUR	200.000	200.000			98,883000	197.766,00	0,17 %
Wandelanleihen		XS2296021798	JUST EAT TAKEAWAY TKWYNA 0 5/8 02/09/28	EUR	100.000	100.000			96,060000	96.060,00	0,08 %
Wandelanleihen		FR0013266087	KORIAN SA KORIFP 2 1/2 PERP	Y EUR	35.000		35.000		42,351000	1.482.285,00	1,24 %
Wandelanleihen		BE6325746855	MITHRA PHARMACEUTICALS MITRAB 4 1/4 12/17/25	EUR	1.500.000	1.500.000			99,604000	1.494.060,00	1,25 %
Wandelanleihen		DE000A3H2XW6	MORPHOSYS AG MORGR 0 5/8 10/16/25	EUR	2.000.000	2.000.000			100,581000	2.011.620,00	1,69 %
Wandelanleihen		XS2305842903	NEXI SPA NEXIIM 0 02/24/28	EUR	1.200.000	1.200.000			95,956000	1.151.472,00	0,97 %
Wandelanleihen		XS2161819722	NEXI SPA NEXIIM 1 3/4 04/24/27	EUR	1.000.000	1.700.000	700.000		115,484000	1.154.840,00	0,97 %
Wandelanleihen		XS2294704007	PRYSMIAN SPA PRYIM 0 02/02/26	EUR	700.000	700.000			100,450000	703.150,00	0,59 %
Wandelanleihen		DE000A3E44N7	RAG-STIFTUNG RAGSTF 0 06/17/26	EUR	1.300.000	2.000.000	700.000		114,892000	1.493.596,00	1,25 %
Wandelanleihen		FR0013513041	SAFRAN SA SAFFP 0 7/8 05/15/27	EUR	34.000	34.000			141,981000	4.827.354,00	4,05 %
Wandelanleihen		DE000A2G8VX7	SGL CARBON SE SGLGR 3 09/20/23	EUR	1.000.000		900.000		90,816000	908.160,00	0,76 %
Wandelanleihen		DE000A287RE9	SHOP APOTHEKE EUROPE NV SAEGR 0 01/21/28	EUR	100.000	100.000			121,035000	121.035,00	0,10 %
Wandelanleihen		FR0014000105	SILICON ON INSULATOR TEC SOIFP 0 10/01/25	EUR	11.250	11.250			218,358000	2.456.527,50	2,06 %
Wandelanleihen		XS1583310807	SNAM SPA SRGIM 0 03/20/22	EUR	3.000.000				102,410000	3.072.300,00	2,58 %
Wandelanleihen		DE000SYM7787	SYMRISE AG SYMRIS 0.2375 06/20/24	EUR	2.500.000		2.000.000		119,064000	2.976.600,00	2,50 %
Wandelanleihen		FR0013439304	WORLDLINE SA/FRANCE WLNFP 0 07/30/26	EUR	8.000	13.750	5.750		114,116000	912.928,00	0,77 %
Wandelanleihen		DE000A3E4589	ZALANDO SE ZALGR 0.05 08/06/25	EUR	2.800.000	4.500.000	1.700.000		126,041000	3.529.148,00	2,96 %
Wandelanleihen		XS2190455811	OCADO GROUP PLC OCDOLN 0 3/4 01/18/27	GBP	1.300.000	1.300.000			111,446000	1.675.007,80	1,41 %
Wandelanleihen		XS2284240137	TRAINLINE PLC TRNLN 1 01/14/26	GBP	500.000	500.000			104,584000	604.566,74	0,51 %
Wandelanleihen		DE000A19PVM4	AMS AG AMSSW 0 7/8 09/28/22	USD	1.000.000		1.400.000		95,154000	778.419,50	0,65 %
Wandelanleihen		DE000A1Z3XP8	BRENNTAG FINANCE BV BNRGR 1 7/8 12/02/22	USD	3.500.000	1.500.000			110,090000	3.152.118,78	2,65 %
Wandelanleihen		FR0013230745	CIE GENERALE DES ESTABL MLFP 0 01/10/22	USD	4.000.000	4.000.000	2.400.000		103,637000	3.391.263,09	2,85 %
Wandelanleihen		XS1682511818	QIAGEN NV QGEN 0 1/2 09/13/23	USD	3.400.000	1.400.000			130,054000	3.617.339,66	3,04 %
Wandelanleihen		XS2211997155	STMICROELECTRONICS NV STM 0 08/04/25	USD	800.000	800.000			125,379000	820.543,19	0,69 %
Wandelanleihen		XS2211997239	STMICROELECTRONICS NV STM 0 08/04/27	USD	1.400.000	1.400.000			125,032000	1.431.976,44	1,20 %
Wandelanleihen		XS1638065414	STMICROELECTRONICS NV STM 0 1/4 07/03/24	USD	1.000.000	2.000.000	4.600.000		192,549000	1.575.171,79	1,32 %
Wandelanleihen		FR0013237856	VINCI SA DGFP 0 3/8 02/16/22	USD	3.000.000	1.000.000	2.000.000		117,060000	2.872.873,04	2,41 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										114.917.585,18	96,43 %
Summe Wertpapiervermögen										114.917.585,18	96,43 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CHF / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CHF	1.600.000				1,104068	-37.388,25	-0,03 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CHF / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CHF	2.900.000				1,104068	-63.267,59	-0,05 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CHF / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CHF	-10.500.000				1,104068	205.281,29	0,17 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD GBP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	-2.100.000				0,865682	-80.564,33	-0,07 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD SEK / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	SEK	-22.000.000				10,076375	-4.686,46	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	4.600.000				1,223576	18.754,12	0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	5.473.800				1,223576	-26.390,02	-0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-21.700.000				1,223576	83.817,78	0,07 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-4.700.000				1,223576	23.707,93	0,02 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										119.264,47	0,10 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						4.048.349,65	3,40 %
				CHF						-1.483.452,23	-1,24 %
				GBP						26.543,58	0,02 %
				SEK						2.272.303,76	1,91 %
				USD						-772.076,62	-0,65 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										4.091.668,14	3,43 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										131.506,55	0,11 %
Summe Abgrenzungen										131.506,55	0,11 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-90.373,15	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-90.373,15	-0,08 %
Summe Fondsvermögen										119.169.651,18	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0RFT3	I Ausschüttung	EUR	117,48	4.348,228
AT0000A08Y62	S Ausschüttung	EUR	113,49	1.930,508
AT0000A1W442	SZ Ausschüttung	EUR	101,25	10,000
AT0000A0RFU1	I Thesaurierung	EUR	161,02	51.121,549
AT0000A09008	S Thesaurierung	EUR	157,02	59.878,000
AT0000A1W434	SZ Thesaurierung	EUR	101,25	10,000
AT0000A0RFV9	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	169,17	365.401,305
AT0000A09016	S Vollthesaurierung Ausland	EUR	164,49	236.824,930
AT0000A21LL5	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	99,86	317,583

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 25.02.2021 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF 1,104250
Britische Pfund	GBP 0,864950
Schwedische Kronen	SEK 10,071250
Amerikanische Dollar	USD 1,222400

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
Aktien		IT0005422925	ASTALDI SPA - SPF 1845263D	EUR	2.802.604	2.802.604
Aktien		IT0003261069	ASTALDI SPA AST	EUR	350.140	350.140
Wandelanleihen		CH0328111569	SWISS PRIME SITE AG SPSNSW 0 1/4 06/16/23	CHF		1.000.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Wandelanleihen		CH0536893594	ZUR ROSE FINANCE BV ROSESW 2 3/4 03/31/25	CHF		2.000.000	2.000.000
Wandelanleihen		FR0013521085	ACCOR SA ACFP 0.7 12/07/27	EUR		18.703	18.703
Wandelanleihen		XS1434160971	AIRBUS SE AIRFP 0 06/14/21	EUR			6.600.000
Wandelanleihen		XS2055754217	ARGENTUM (WIRECARD) WDIGR 0 1/2 10/02/24	EUR			3.000.000
Wandelanleihen		XS1634544248	ASTALDI SPA ASTIM 4 7/8 06/21/24	EUR			2.800.000
Wandelanleihen		XS1529879600	BE SEMICONDUCTOR BESINA 2 1/2 12/02/23	EUR		1.000.000	1.000.000
Wandelanleihen		BE0002651322	BIOCARTIS NV BIOCAR 4 05/09/24	EUR			700.000
Wandelanleihen		XS1750026186	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 1/2 01/16/26	EUR			4.000.000
Wandelanleihen		XS1918761997	COSMO PHARMA NV COPNSW 2 1/2 12/05/23	EUR			3.000.000
Wandelanleihen		XS1268574891	COVIVIO COVFP 0 7/8 01/31/21	EUR			1.500.000
Wandelanleihen		DE000A254Y92	DELIVERY HERO AG DEHEHO 1 01/23/27	EUR		3.500.000	3.500.000
Wandelanleihen		DE000A2GS377	DEUTSCHE WOHNEN SE DWNIGY 0.6 01/05/26	EUR		2.000.000	2.000.000
Wandelanleihen		FR0013444395	EDENRED EDENFP 0 09/06/24	EUR			20.000
Wandelanleihen		DE000A289DA3	HELLOFRESH SE HFGGR 0 3/4 05/13/25	EUR		1.000.000	1.000.000
Wandelanleihen		XS2166095146	JUST EAT TAKEAWAY TKWYNA 1 1/4 04/30/26	EUR		2.500.000	2.500.000
Wandelanleihen		XS1940192039	JUST EAT TAKEAWAY TKWYNA 2 1/4 01/25/24	EUR		1.000.000	1.000.000
Wandelanleihen		XS1431302741	KONINKLIJKE BAM GROEP NV BAMNB 3 1/2 06/13/21	EUR			2.500.000
Wandelanleihen		FR0013489739	KORIAN SA KORIFP 0 7/8 03/06/27	EUR		25.000	25.000
Wandelanleihen		DE000A2YPE76	MTU AERO ENGINES AG MTXGR 0.05 03/18/27	EUR			2.000.000
Wandelanleihen		XS2240512124	OLIVER CAPITAL SARL GBLBBB 0 12/29/23	EUR		400.000	400.000
Wandelanleihen		FR0013418795	ORPEA ORPFP 0 3/8 05/17/27	EUR			22.000
Wandelanleihen		DE000A14J3R2	RAG-STIFTUNG RAGSTF 0 02/18/21	EUR			3.000.000
Wandelanleihen		FR0013200995	REMY COINTREAU SA RCOFP 0 1/8 09/07/26	EUR		25.000	25.000
Wandelanleihen		FR0013344033	SAFRAN SA SAFFP 0 06/21/23	EUR			20.000
Wandelanleihen		FR0014000G2	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFP 0 06/15/26	EUR		2.500	2.500
Wandelanleihen		DE000A19Y072	SHOP APOTHEKE EUROPE NV SAEGR 4 1/2 04/19/23	EUR			3.000.000
Wandelanleihen		NO0010766546	SIEM INDUSTRIES INC SEMUF 2 1/4 06/02/21	EUR			2.000.000
Wandelanleihen		FR0013345949	SILICON ON INSULATOR TEC SOIFP 0 06/28/23	EUR			30.000
Wandelanleihen		FR0013448412	UBISOFT ENTERTAINMENT SA UBIFP 0 09/24/24	EUR			38.000
Wandelanleihen		FR0013444148	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 0 01/01/25	EUR			100.000
Wandelanleihen		FR0013526803	WORLDLINE SA/FRANCE WLNFP 0 07/30/25	EUR		15.000	15.000
Wandelanleihen		XS1410519976	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1 04/28/23	GBP		700.000	5.000.000
Wandelanleihen		XS2010324585	DERWENT LONDON CAPITAL 3 DLNLN 1 1/2 06/12/25	GBP			2.000.000
Wandelanleihen		XS2090948279	OCADO GROUP PLC OCDOLN 0 7/8 12/09/25	GBP			1.200.000
Wandelanleihen		XS1496895753	RECIPHARM AB RECIB 2 3/4 10/06/21	SEK			15.000.000
Wandelanleihen		XS1566998297	ABIGROVE LTD CHMFRU 0 02/16/22	USD		2.000.000	2.000.000
Wandelanleihen		NO0010867948	BW OFFSHORE LTD BWONO 2 1/2 11/12/24	USD			600.000
Wandelanleihen		FR0013326204	CARREFOUR SA CAFP 0 03/27/24	USD			4.000.000
Wandelanleihen		XS1592282740	ELM BV (SWISS RE) SRENVX 3 1/4 06/13/24	USD			3.000.000
Wandelanleihen		XS2239639433	MAIL RU GROUP LTD MAILLI 1 5/8 10/01/25	USD		2.000.000	2.000.000
Wandelanleihen		DE000A286LP0	QIAGEN NV QGEN 0 12/17/27	USD		400.000	400.000
Wandelanleihen		XS1046477581	QIAGEN NV QGEN 0 7/8 03/19/21	USD			1.000.000
Wandelanleihen		XS1908221507	QIAGEN NV QGEN 1 11/13/24	USD		1.400.000	2.400.000
Wandelanleihen		XS1991118255	SIRIUS MINERALS FIN 2 SXXLN 5 05/23/27	USD			600.000
Wandelanleihen		XS1638064953	STMICROELECTRONICS NV STM 0 07/03/22	USD		3.000.000	3.000.000
Wandelanleihen		XS1327914062	TOTAL SE TOTAL 0 1/2 12/02/22	USD			4.000.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	249
Anzahl der Risikoträger	86
fixe Vergütungen	23.266.854,30
variable Vergütungen (Boni)	2.453.040,49
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	25.719.894,79
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.450.304,51
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.287.369,16
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.994.874,93
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	259.423,17
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	12.991.971,77

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).
Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.
In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsggrading).
Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 23.11.2020 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 28.07.2020 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beziehen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten mit ein.
- Die Vergütungsgrundsätze und -politiken der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen im Einklang mit soliden und wirkungsvollen Risikoübernahmepraktiken und fördern diese und vermeiden Anreize für eine nicht angemessene Risikofreudigkeit, die das tolerierte Risiko der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bzw. der von ihr verwalteten Investmentfonds übersteigt.
- Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung schränkt die Fähigkeit der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ihre Kapitalbasis zu stärken, nicht ein.
- Die variable Vergütung wird nicht mittels Instrumenten oder Methoden bezahlt, die die Umgehung der gesetzlichen Anforderungen erleichtern.
- Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen beschäftigt sind, werden unabhängig von der Geschäftseinheit, die sie überwachen, entlohnt, haben eine angemessene Autorität und ihre Vergütung wird auf der Grundlage des Erreichens ihrer organisatorischen Zielvorgaben in Verbindung mit ihren Funktionen, ungeachtet der Ergebnisse der Geschäftstätigkeiten, die sie überwachen, festgelegt.

- Eine garantierte variable Vergütung steht nicht im Einklang mit einem soliden Risikomanagement oder dem „pay-for-performance“-Grundsatz („Entlohnung für Leistung“) und soll nicht Teil zukünftiger Vergütungspläne sein; eine garantierte variable Vergütung ist die Ausnahme, sie erfolgt nur im Zusammenhang mit Neueinstellungen und nur dort, wo die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. eine solide und starke Kapitalgrundlage hat und ist auf das erste Beschäftigungsjahr beschränkt.
- Alle Zahlungen bezüglich der vorzeitigen Beendigung eines Vertrages müssen die im Laufe der Zeit erzielte Leistung widerspiegeln und belohnen keine Misserfolge oder Fehlverhalten.

An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR

Der beauftragte Manager CONVERTINVEST Financial Services GmbH hat keine Informationen zu den an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütungen veröffentlicht.

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des beauftragten Managers.

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

Wien, am 16. Juni 2021

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 2021, 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 2021 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien, 17. Juni 2021

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

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

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

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

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

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 3,50 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilnehmers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines ausbezahlt.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. März bis zum 28./29. Februar.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung und Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilnehmer 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 ausbezahlt, 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 Anteilnehmern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 31. Mai der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

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

die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

Zusätzlich erhält die KAG für alle Anteilscheingattungen quartalsweise (auf Basis von Kalenderjahrquartalen) eine variable Verwaltungsgebühr. Die variable Verwaltungsgebühr beträgt maximal 10 vH der gebührenrelevanten Wertsteigerung des Fonds.

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

Diese variable Verwaltungsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Quartals kommt es je nach Performanceverlauf des Fonds auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen im Quartal die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Die bereits dem Fonds angelasteten variablen Verwaltungsgebühren können durch Refundierungen innerhalb des Quartals maximal auf Null gehen.

Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertsteigerung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Verwaltungsgebühr erfolgt durch den Fonds quartalsweise nach Ende des Quartals zum Monatsultimo des Folgemonats.

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

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von 0,5 vH des Fondsvermögens.

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

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

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

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

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

- | | | |
|--------|-----------|-------------------------------------------------|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG ² |

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

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

HINWEIS

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|-----------------------------------------------------|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau Exchange |
| 2.4. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|------|--------------|--------------------------------------------------|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

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

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

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

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market
		der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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