

CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.03.2023 – 29.02.2024

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 29.02.2024	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	21
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	22
An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR	24
Bestätigungsvermerk	25
Steuerliche Behandlung	28
Fondsbestimmungen	29
Ökologische und/oder soziale Merkmale	36
Anhang	42

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

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 ¹	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 ¹	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

¹ Die gegenständliche Tranche SZ ist ausschließlich für Veranlagungen im Zuge der nachhaltigen Vermögensverwaltung der Raiffeisen Bankengruppe vorgesehen.

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	0,625 % (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 kann bei der Anteilsgattung (R), bei der Anteilsgattung (S) und bei der Anteilsgattung (I) quartalsweise auf Basis des Kalenderjahres eine variable Erfolgsgebühr verrechnet werden. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 10 % jener Wertentwicklung, die über einer Wertentwicklung von 0,30 % im jeweiligen Kalenderjahr liegt. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Quartalsende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Die variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Volumens des Fonds beziehungsweise jeder betroffenen Anteilsgattung - jeweils bezogen auf die Periode vom Quartalsbeginn bis zum jeweiligen Berechnungstichtag - täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Quartals kommt es je nach Performanceverlauf auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertentwicklung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt durch den Fonds vierteljährlich nach Ende jedes Quartals eines Kalenderjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

Für den Berichtszeitraum wurde für die Tranchen S, I und R keine variable Erfolgsgebühr berechnet.

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 Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund für das Rechnungsjahr vom 01.03.2023 bis 29.02.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.02.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	28.02.2022	28.02.2023	29.02.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	104.924.005,15	84.796.290,31	64.046.627,12
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	107,42	98,98	99,53
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3) in EUR	107,42	98,98	99,53
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	103,29	94,70	94,75
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62) in EUR	103,29	94,70	94,75
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442) in EUR	92,09	84,43	84,47
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442) in EUR	92,09	84,43	84,47
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	149,16	139,64	142,56
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1) in EUR	149,16	139,64	142,56
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	144,75	134,56	136,69
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008) in EUR	144,75	134,56	136,69
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434) in EUR	93,46	87,06	88,44
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434) in EUR	93,46	87,06	88,44
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	156,72	146,72	149,79
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9) in EUR	156,72	146,72	149,79
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	151,66	141,27	143,51
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016) in EUR	151,66	141,27	143,51
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5) in EUR	91,36	84,46	85,16
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5) in EUR	91,36	84,46	85,16
		31.05.2023	31.05.2024
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		1,4800	0,0000
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		1,4200	0,0000
Ausschüttung / Anteil (SZ) (A) EUR		1,2700	0,0000
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	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (S) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	0,0000

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 28.02.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 29.02.2024
AT0000A0RFT3 (I) A	6.810,198	0,000	-2.893,680	3.916,518
AT0000A08Y62 (S) A	1.232,508	0,000	-287,000	945,508
AT0000A1W442 (SZ) A	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0RFU1 (I) T	44.661,549	4.500,000	0,000	49.161,549
AT0000A09008 (S) T	67.423,000	0,000	-6.427,000	60.996,000
AT0000A1W434 (SZ) T	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0RFV9 (I) VTA	282.964,960	1.102,813	-73.861,189	210.206,584
AT0000A09016 (S) VTA	190.579,493	1.658,504	-77.464,350	114.773,647
AT0000A21LL5 (R) VTA	2.995,974	314,013	-264,514	3.045,473
Gesamt umlaufende Anteile				443.065,279

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,98
Ausschüttung am 31.05.2023 (errechneter Wert: EUR 96,84) in Höhe von EUR 1,4800, entspricht 0,015283 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,53
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,015283 x 99,53)	101,05
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,07
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,09
Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	94,70
Ausschüttung am 31.05.2023 (errechneter Wert: EUR 92,53) in Höhe von EUR 1,4200, entspricht 0,015346 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	94,75
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,015346 x 94,75)	96,20
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,50
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,59
Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	84,43
Ausschüttung am 31.05.2023 (errechneter Wert: EUR 82,49) in Höhe von EUR 1,2700, entspricht 0,015396 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	84,47
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,015396 x 84,47)	85,77
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,34
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,59
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFU1)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	139,64
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	142,56
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,92
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,09
Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A09008)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	134,56
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	136,69
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,13
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,58

Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A1W434)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	87,06
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	88,44
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,38
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,59
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0RFV9)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	146,72
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	149,79
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,07
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,09
Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A09016)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	141,27
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	143,51
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,24
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,59
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A21LL5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	84,46
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	85,16
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,70
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	0,83

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 Jahresperformannewerte 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, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 28.02.2023 (596.687,682 Anteile)		84.796.290,31
Ausschüttung am 31.05.2023 (EUR 1,4800 x 4.310,198 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0RFT3))		-6.379,09
Ausschüttung am 31.05.2023 (EUR 1,4200 x 1.232,508 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A08Y62))		-1.750,16
Ausschüttung am 31.05.2023 (EUR 1,2700 x 10,000 Ausschüttungsanteile (SZ) (AT0000A1W442))		-12,70
Ausgabe von Anteilen	1.055.261,05	
Rücknahme von Anteilen	-23.202.395,75	
Anteiliger Ertragsausgleich	-489.117,39	-22.636.252,09
Fondsergebnis gesamt		1.894.730,85
Fondsvermögen am 29.02.2024 (443.065,279 Anteile)		64.046.627,12

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	797.051,26
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-1.491,38
Dividendenergebnis aus Subfonds	-74,50
	795.485,38
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-619.900,39
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-15.766,17
Abschlussprüferkosten	-5.120,01
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.300,00
Depotgebühr	-15.305,61
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-12.207,06
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-6.969,57
Kosten für Sicherheitenmanagement	-3.515,48
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-23.301,01
Researchkosten	-15.659,64
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-30.058,00
	-749.102,94
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	46.382,44
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.024.684,50
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	1.507.198,22
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-3.692.155,71
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-2.649.298,03
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-1.809.571,02
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-1.763.188,58

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	3.168.802,04
	3.168.802,04

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	489.117,39	
		489.117,39
Fondsergebnis gesamt		1.894.730,85

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 16.164,16 EUR.

Kapitalmarktbericht

Nachdem die Finanzmärkte im vorigen Rechnungsjahr starke Kurskorrekturen hinnehmen mussten, stand dieses Jahr im Zeichen von fallenden Inflationszahlen, resilienter Konjunktur und einer Erholung der Finanzmärkte.

In den USA ging die Inflation von 5,5 % auf 3,2 % zurück. In Europa fiel sie sogar deutlich stärker und nahm um zwei Drittel von 8,5 % auf 2,6 % ab. Diese starken Rückgänge führten dazu, dass sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-Notenbank (Fed) in den USA Leitzinsanhebungen seit dem Sommer 2023 aussetzen und aktuell über Zinssenkungen debattiert wird. Vor allem in Europa bewegt sich die Inflationsrate nahe zum 2 %-Ziel der Zentralbanken. Somit ist der Leitzins in Europa seit August bei 3,75 % und jener in den USA seit Juli bei 5,3 %.

Obwohl der Nahost-Konflikt in Gaza eskalierte und ein Ende des Russland-Ukraine-Krieges nicht in Sicht ist, sind die größten Lieferkettenengpässe beseitigt und die globale Weltwirtschaft setzte ihren Erholungstrend mit 3,2 % Wirtschaftswachstum fort. Die amerikanische Wirtschaft war trotz Zinserhöhungen zur Überraschung vieler mit einem Wirtschaftswachstum von 2,5 % sehr stark. In Europa dagegen war das Wachstum mit 0,5 % deutlich unter Trend. Die deutsche Wirtschaft mit ihrer schwächelnden Industriebranche verzeichnete sogar ein negatives Wachstum.

Die Zinssteigerungen der Zentralbanken machten sich im Frühjahr bemerkbar, als die Silicon Valley Bank bankrott anmeldete und von JP Morgan übernommen wurde. In Europa wurde die kriselnde Credit Suisse vom Konkurrenten UBS notgedrungen aufgekauft. Abgesehen von diesen Ereignissen, liefen die Aktienmärkte im Rechnungsjahr äußerst positiv. Bestärkt durch Wirtschaftszahlen über den Erwartungen sowie dem Ende der Zinsanhebungen, verzeichneten die Aktienmärkte sowohl in Europa als auch in den USA Kursgewinne im zweistelligen Prozentbereich. Da diese hohen Kursgewinne stark von den größten Unternehmen getrieben waren, machten die Paritäten, jenes Universum, das den Wandelanleihen zu Grunde lag, diese positiven Entwicklungen unterproportional mit. Der Hype um künstliche Intelligenz sorgte für sehr starke Wertentwicklungen im Halbleiter-Sektor, allen voran Nvidia. Dieser Sektor ist im Wandelanleihe-Universum mit u. a. BE Semiconductors stark vertreten und trug zur positiven Kursentwicklung in diesem Rechnungsjahr bei. Mit den sich bessernden Wirtschaftskennzahlen ging das Kreditrisiko über den Berichtszeitraum zurück. Während die Kreditaufschläge für Anleihen im niedrigen Bonitätssegment zum Beginn des Rechnungsjahres in den USA und in Europa deutlich über 400 Basispunkten standen, sind sie jetzt bei etwa 300 Basispunkten deutlich niedriger. Die Entwicklung im Segment mit den besseren Bonitäten war ähnlich.

Die fallenden Kreditaufschläge in Kombination mit einem Ende der Zinsanhebungen und fallenden langfristigen Zinsen wirkten sich positiv auf Anleihen aus. Das hatte Kurssteigerungen im höheren einstelligen Bereich für Anleihen in den USA und Europa zur Folge. Diese positiven Zins- sowie Aktienentwicklungen unterstützten Wandelanleihen von beiden Seiten. Die niedrigeren langfristigen Zinsen sorgten für einen Preisaufschwung der Anleihen-Komponenten, während die den Wandelanleihen zugrundeliegenden Optionen durch ihre Aktiensensitivität von den Kursgewinnen am Aktienmarkt profitierten. Damit stiegen Wandelanleihen ebenfalls im höheren einstelligen Bereich über das Rechnungsjahr.

Die Marktentwicklungen im kommenden Rechnungsjahr werden von der Konjunktur, den geopolitischen Entwicklungen sowie weiteren Zinsschritten der Zentralbank abhängen. Im Russland-Ukraine Konflikt sind die Grenzen aktuell festgefroren und Israel plant weitere Offensiven im Gaza Streifen. Zudem stören die Huthi-Rebellen den Handel über den Suez Kanal. In den USA bahnt sich ein abermaliges Duell zwischen Biden und Trump im Präsidentschaftswahlkampf im November an. Die starke Wirtschaft sowie resiliente Inflationszahlen in den USA könnten erwartete Zinssenkungen weiter verzögern. In Europa wird zu sehen sein, ob die erwarteten Zinssenkungen im Sommer kommen werden, nachdem die Wirtschaft sich mäßig entwickelt und die Inflationszahlen stark fielen.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Fallende Inflationszahlen und das vorläufige Ende der Zinsanhebungen sowie eine starke Konjunktur in den USA und das Ausbleiben einer Rezession in Europa sorgten für stark steigende Aktienmärkte.

Die Aktiensensitivität des Fonds wurde aktiv gesteuert und hochgehalten, um von den guten Kursentwicklungen am Aktienmarkt zu profitieren. Die Aktiensensitivität des Fonds stand im Mittel über das Rechnungsjahr bei 44 % und steht aktuell bei 45 %. Zudem wurden Derivative zur Absicherung des Währungsrisikos eingesetzt.

Zu Beginn des Jahres wurde die Zinssensitivität und die effektive Duration des Portfolios allgemein niedrig gehalten, um dem negativen Preiseffekt von Zinserhöhungen entgegenzuwirken. Ab Sommer beendeten die Zentralbanken diese Erhöhungen und die langfristigen Zinsen fielen. Um davon zu profitieren, wurde die Duration des Portfolios von 1,4 auf 1,7 erhöht. Eine Duration von 1,7 bedeutet, dass sich die Anleihen-Preise bei einer 1 %-igen Zinsveränderung im Schnitt um 1,7 % adjustieren.

Nach der Erholung des Emissionsmarktes bei den Wandelanleihen im Jahr 2023 mit 90 Milliarden US-Dollar Volumen, setzt sich dieser positive Trend fort und seit Jahresbeginn 2024 wurden bereits 15 Milliarden US-Dollar emittiert. Im aktuellen hohen Zinsumfeld sind Wandelanleihen eine attraktive Opportunität für Ausgeber, um Anleihen mit moderaten Zinsen auszugeben. Daher hat das aktuell höhere Zinsumfeld auf die Emissionstätigkeit und auch auf die laufende Rendite-Opportunitäten des Fonds eine positive Auswirkung.

Obwohl der Fonds hauptsächlich in Europa investiert, wurde der Anteil von amerikanischen Wandelanleihen etwas erhöht, um von der starken Konjunktur und dem überdurchschnittlich steigenden Aktienmarkt in den USA zu profitieren. Auf Sektor-Ebene setzte der Fonds auf die zyklischen Sektoren IT, Industrie und Rohstoffe, um von den steigenden Aktienmärkten zu profitieren. Der Anteil des Immobiliensektors wurde sukzessive erhöht, da dieser Sektor besonders von fallenden langfristigen Zinsen profitierte. Dementsprechend lieferten Werte in obig genannten Sektoren wie BE Semiconductors, ON Semiconductor und Volvo maßgebliche positive Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds.

Transparenz zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmalen (Art. 8 iVm Art 11 Verordnung (EU) 2019/2088 / Offenlegungsverordnung)

Informationen über die Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale entnehmen Sie bitte dem Anhang „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ zu diesem Rechenschaftsbericht.

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	428.800,00	0,67 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			428.800,00	0,67 %
Wandelanleihen		CHF	1.438.038,80	2,25 %
Wandelanleihen		EUR	28.016.298,25	43,74 %
Wandelanleihen		GBP	706.242,34	1,10 %
Wandelanleihen		USD	32.869.532,99	51,32 %
Summe Wandelanleihen			63.030.112,38	98,41 %
Summe Wertpapiervermögen			63.458.912,38	99,08 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			204.029,22	0,32 %
Summe Derivative Produkte			204.029,22	0,32 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			139.846,37	0,22 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			82.163,10	0,13 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			222.009,47	0,35 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			213.465,81	0,33 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			-182,21	-0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten			0,47	0,00 %
Summe Abgrenzungen			213.284,07	0,33 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-51.608,02	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-51.608,02	-0,08 %
Summe Fondsvermögen			64.046.627,12	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 29.02.2024

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
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A2KUF2	CONVERTINVEST A.R.S. FUND (I) T	EUR	5.000				85,760000	428.800,00	0,67 %
Wandelanleihen		XS2627116176	ELM BV FOR SWISS PRIME SPSNSW 1 5/8 05/31/30	CHF	600.000	600.000			104,499000	657.571,05	1,03 %
Wandelanleihen		CH1210198169	ZUR ROSE FINANCE BV DOCMSW 6 7/8 09/15/26	CHF	400.000	600.000	200.000		186,044000	780.467,75	1,22 %
Wandelanleihen		FR0013521085	ACCOR SA ACFP 0.7 12/07/27	EUR	15.000	25.000	10.000		50,307000	754.605,00	1,18 %
Wandelanleihen		XS2154448059	AMADEUS IT GROUP SA AMSSM 1 1/2 04/09/25	EUR	1.100.000		700.000		114,798000	1.262.778,00	1,97 %
Wandelanleihen		XS2341843006	BARCLAYS BANK PLC BACR 0 01/24/25	EUR	900.000	900.000	1.300.000		103,647000	932.823,00	1,46 %
Wandelanleihen		XS2465773070	BE SEMICONDUCTOR BESINA 1 7/8 04/06/29	EUR	600.000	1.100.000	500.000		157,598000	945.588,00	1,48 %
Wandelanleihen		DE000A382293	BECHTLE AG BECHT 2 12/08/30	EUR	300.000	300.000			107,388000	322.164,00	0,50 %
Wandelanleihen		FR00140080H3	BNP PARIBAS BNP 0 05/13/25	EUR	800.000		800.000		110,782000	886.256,00	1,38 %
Wandelanleihen		XS2597741102	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 2 1/8 08/11/30	EUR	800.000	1.200.000	400.000		101,628000	813.024,00	1,27 %
Wandelanleihen		XS2566032095	CITIGROUP GLOB MKT FND L C 0 03/15/28	EUR	800.000	800.000			111,132000	889.056,00	1,39 %
Wandelanleihen		DE000A254Y92	DELIVERY HERO AG DEHEHO 1 01/23/27	EUR	1.500.000	500.000			80,572000	1.208.580,00	1,89 %
Wandelanleihen		DE000A3H2UK7	DEUTSCHE LUFTHANSA AG LHAGR 2 11/17/25	EUR	800.000		500.000		102,580000	820.640,00	1,28 %
Wandelanleihen		XS2339426004	DIASORIN SPA DIAIM 0 05/05/28	EUR	600.000	800.000	700.000		82,538000	495.228,00	0,77 %
Wandelanleihen		FR0014003YP6	EDENRED SE EDENFP 0 06/14/28	EUR	23.000	10.000	7.000		61,027000	1.403.621,00	2,19 %
Wandelanleihen		FR001400AFJ9	ELIS SA ELISGP 2 1/4 09/22/29	EUR	700.000				138,227000	967.589,00	1,51 %
Wandelanleihen		DE000A3MQE86	ENCAVIS FINANCE BV CAPGR 1 7/8 PERP	Y EUR	500.000	500.000			82,325000	411.625,00	0,64 %
Wandelanleihen		XS2637952610	ENI SPA ENIIM 2.95 09/14/30	EUR	500.000	500.000			102,067000	510.335,00	0,80 %
Wandelanleihen		XS2591236315	FASTIGHETS AB BALDER BALDER 3 1/2 02/23/28	EUR	700.000	700.000			115,295000	807.065,00	1,26 %
Wandelanleihen		XS2733414556	GLOBALWAFERS GMBH GLOWAF 1 1/2 01/23/29	EUR	700.000	700.000			102,043000	714.301,00	1,12 %
Wandelanleihen		XS2557565830	IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 0.8 12/07/27	EUR	1.000.000	1.000.000			96,930000	969.300,00	1,51 %
Wandelanleihen		XS2470870366	JPMORGAN CHASE FINANCIAL JPM 0 04/29/25	EUR	1.000.000	400.000	600.000		112,431000	1.124.310,00	1,76 %
Wandelanleihen		XS2576250448	MERRILL LYNCH BV BAC 0 01/30/26	EUR	1.000.000	1.000.000			100,127000	1.001.270,00	1,56 %
Wandelanleihen		BE6325746855	MITHRA PHARMACEUTICALS MITRAB 4 1/4 12/17/25	EUR	600.000				5,100000	30.600,00	0,05 %
Wandelanleihen		XS2200501653	OUTOKUMPU OYJ OUTOK 5 07/09/25	EUR	500.000	500.000	500.000		146,723000	733.615,00	1,15 %
Wandelanleihen		XS2276552598	PIRELLI & C SPA PCIM 0 12/22/25	EUR	800.000	800.000	1.000.000		102,340000	818.720,00	1,28 %
Wandelanleihen		XS2294704007	PRYSMIAN SPA PRYIM 0 02/02/26	EUR	1.200.000	200.000	500.000		116,753000	1.401.036,00	2,19 %
Wandelanleihen		DE000A30VPN9	RAG-STIFTUNG RAGSTF 1 7/8 11/16/29	EUR	1.000.000	1.300.000	300.000		99,878000	998.780,00	1,56 %
Wandelanleihen		XS2677538493	SAIPEM SPA SPMIM 2 7/8 09/11/29	EUR	600.000	600.000			107,732000	646.392,00	1,01 %
Wandelanleihen		FR0014000OG2	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFF 0 06/15/26	EUR	8.850		1.650		213,865000	1.892.705,25	2,96 %
Wandelanleihen		DE000A30VKB5	SGL CARBON SE SGLGR 5 3/4 09/21/27	EUR	700.000				100,747000	705.229,00	1,10 %

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
Wandelanleihen		FR0014000105	SILICON ON INSULATOR TEC SOIFF 0 10/01/25	EUR	5.000	5.000	7.500		180,509000	902.545,00	1,41 %
Wandelanleihen		FR001400F2K3	SPIE SA SPIEFP 2 01/17/28	EUR	800.000	500.000	400.000		109,129000	873.032,00	1,36 %
Wandelanleihen		XS2436579978	TIRLAN CO-OP SOCIETY LTD GLIBD 1 7/8 01/27/27	EUR	500.000				108,918000	544.590,00	0,85 %
Wandelanleihen		BE6322623669	UMICORE SA UMIBB 0 06/23/25	EUR	800.000		700.000		93,817000	750.536,00	1,17 %
Wandelanleihen		AT0000A33R11	VOESTALPINE AG VOEAV 2 3/4 04/28/28	EUR	500.000	1.300.000	800.000		95,672000	478.360,00	0,75 %
Wandelanleihen		XS2190455811	OCADO GROUP PLC OCDOLN 0 3/4 01/18/27	GBP	800.000	800.000			75,590000	706.242,34	1,10 %
Wandelanleihen		US009066AB74	AIRBNB INC ABNB 0 03/15/26	USD	700.000				91,167000	589.015,64	0,92 %
Wandelanleihen		US00971TAJ07	AKAMAI TECHNOLOGIES INC AKAM 0 1/8 05/01/25	USD	400.000	400.000			117,447000	433.603,77	0,68 %
Wandelanleihen		US00971TAL52	AKAMAI TECHNOLOGIES INC AKAM 0 3/8 09/01/27	USD	500.000		500.000		104,972000	484.433,98	0,76 %
Wandelanleihen		US011642AB16	ALARM.COM HLDGS INC ALRM 0 01/15/26	USD	400.000				90,980000	335.889,98	0,52 %
Wandelanleihen		US02376RAF91	AMERICAN AIRLINES GROUP AAL 6 1/2 07/01/25	USD	200.000				116,718000	215.456,18	0,34 %
Wandelanleihen		US03040WBB00	AMERICAN WATER CAPITAL C AWK 3 5/8 06/15/26	USD	500.000	500.000			97,050000	447.874,84	0,70 %
Wandelanleihen		US08265TAB52	BENTLEY SYSTEMS INC BSY 0 1/8 01/15/26	USD	200.000	200.000	200.000		98,371000	181.588,44	0,28 %
Wandelanleihen		US09239BAB53	BLACKLINE INC BL 0 1/8 08/01/24	USD	400.000				99,620000	367.788,08	0,57 %
Wandelanleihen		US852234AJ27	BLOCK INC SQ 0 05/01/26	USD	400.000				88,200000	325.626,47	0,51 %
Wandelanleihen		US852234AF05	BLOCK INC SQ 0 1/8 03/01/25	USD	200.000		300.000		98,999000	182.747,70	0,29 %
Wandelanleihen		US093712AH05	BLOOM ENERGY CORP BE 2 1/2 08/15/25	USD	400.000				98,952000	365.321,89	0,57 %
Wandelanleihen		US093712AJ60	BLOOM ENERGY CORP BE 3 06/01/28	USD	400.000	400.000			81,410000	300.558,40	0,47 %
Wandelanleihen		US10316TAB08	BOX INC BOX 0 01/15/26	USD	300.000		200.000		110,796000	306.786,65	0,48 %
Wandelanleihen		US122017AC09	BURLINGTON STORES INC BURL 1 1/4 12/15/27	USD	200.000	200.000			116,918000	215.825,37	0,34 %
Wandelanleihen		US12685JAG04	CABLE ONE INC CABO 1 1/8 03/15/28	USD	400.000				74,260000	274.161,24	0,43 %
Wandelanleihen		US22410JAB26	CRACKER BARREL OLD COUNT CBRL 0 5/8 06/15/26	USD	300.000				85,560000	236.909,87	0,37 %
Wandelanleihen		US23248VAB18	CYBERARK SOFTWARE LTD CYBR 0 11/15/24	USD	200.000		400.000		165,020000	304.619,50	0,48 %
Wandelanleihen		US23804LAB99	DATADOG INC DDOG 0 1/8 06/15/25	USD	400.000	200.000			147,623000	545.010,84	0,85 %
Wandelanleihen		US252131AK39	DEXCOM INC DXCM 0 1/4 11/15/25	USD	300.000	800.000	1.000.000		100,665000	278.734,60	0,44 %
Wandelanleihen		US252131AL12	DEXCOM INC DXCM 0 3/8 05/15/28	USD	500.000	1.000.000	500.000		97,051000	447.879,46	0,70 %
Wandelanleihen		US26210CAD65	DROPBOX INC DBX 0 03/01/28	USD	800.000				91,250000	673.773,59	1,05 %
Wandelanleihen		XS1592282740	ELM BV (SWISS RE) SRENVX 3 1/4 06/13/24	USD	600.000		400.000		126,343000	699.670,50	1,09 %
Wandelanleihen		US29786AAJ51	ETSY INC ETSY 0 1/8 10/01/26	USD	400.000	200.000			107,520000	396.954,17	0,62 %
Wandelanleihen		US30063PAA30	EXACT SCIENCES CORP EXAS 1 01/15/25	USD	400.000				101,280000	373.916,66	0,58 %
Wandelanleihen		US30212PBE43	EXPEDIA GROUP INC EXPE 0 02/15/26	USD	500.000				92,544000	427.080,16	0,67 %
Wandelanleihen		US37940XAT90	GLOBAL PAYMENTS INC GPN 1 1/2 03/01/31	USD	400.000	400.000			101,701000	375.470,95	0,59 %
Wandelanleihen		US387328AC10	GRANITE CONSTRUCTION INC GVA 3 3/4 05/15/28	USD	200.000	200.000			125,370000	231.427,38	0,36 %
Wandelanleihen		US40171VAA89	GUIDEWIRE SOFTWARE INC GWRE 1 1/4 03/15/25	USD	600.000	300.000			116,780000	646.711,89	1,01 %
Wandelanleihen		US405024AB67	HAEMONETICS CORP HAE 0 03/01/26	USD	400.000				89,200000	329.318,38	0,51 %
Wandelanleihen		US40637HAD17	HALOZYME THERAPEUTICS IN HALO 0 1/4 03/01/27	USD	400.000				87,645000	323.577,46	0,51 %
Wandelanleihen		US457669AB50	INSMED INC INSM 0 3/4 06/01/28	USD	300.000				109,000000	301.813,65	0,47 %
Wandelanleihen		US45784PAK75	INSULET CORPORATION PODD 0 3/8 09/01/26	USD	300.000	300.000			99,460000	275.398,03	0,43 %
Wandelanleihen		US457985AM13	INTEGRA LIFESCIENCES HLD IART 0 1/2 08/15/25	USD	400.000				94,413000	348.564,31	0,54 %
Wandelanleihen		US462222AD25	IONIS PHARMACEUTICALS IN IONS 0 04/01/26	USD	300.000				100,890000	279.357,61	0,44 %
Wandelanleihen		US46333XAF50	IRONWOOD PHARMACEUTICALS IRWD 0 3/4 06/15/24	USD	300.000				121,430000	336.231,48	0,52 %
Wandelanleihen		US472145AD36	JAZZ INVESTMENTS I LTD JAZZ 1 1/2 08/15/24	USD	400.000				98,103890	362.190,74	0,57 %
Wandelanleihen		US49803XAB91	KITE REALTY GROUP LP KRG 0 3/4 04/01/27	USD	500.000				95,890000	442.521,57	0,69 %
Wandelanleihen		US501812AB77	LCI INDUSTRIES LCII 1 1/8 05/15/26	USD	500.000				97,540000	450.136,14	0,70 %
Wandelanleihen		US50202MAB81	LI AUTO INC LI 0 1/4 05/01/28	USD	300.000	300.000			171,270000	474.235,08	0,74 %
Wandelanleihen		US531229AR32	LIBERTY MEDIA CORP LMCA 2 3/8 09/30/53	USD	300.000	300.000			107,963000	298.942,27	0,47 %
Wandelanleihen		US538034AU37	LIVE NATION ENTERTAINMEN LYV 2 02/15/25	USD	500.000				106,170000	489.962,62	0,77 %
Wandelanleihen		US55024UAD19	LUMENTUM HOLDINGS INC LITE 0 1/2 12/15/26	USD	300.000				87,573000	242.483,73	0,38 %
Wandelanleihen		US55024UAG40	LUMENTUM HOLDINGS INC LITE 1 1/2 12/15/29	USD	300.000	300.000			94,142000	260.672,85	0,41 %
Wandelanleihen		US55405YAB65	M/A-COM TECH SOLUTIONS MTSI 0 1/4 03/15/26	USD	300.000	300.000			116,990000	323.937,42	0,51 %

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		US589889AA22	MERIT MEDICAL SYSTEMS IN MMSI 3 02/01/29	USD	200.000	200.000			113,528000	209.567,59	0,33 %
Wandelanleihen		US596278AB74	MIDDLEBY CORP MIDD 1 09/01/25	USD	400.000				124,219000	458.605,38	0,72 %
Wandelanleihen		US60937PAD87	MONGODB INC MDB 0 1/4 01/15/26	USD	200.000		400.000		211,640000	390.677,93	0,61 %
Wandelanleihen		US62886HAX98	NCL CORPORATION LTD NCLH 5 3/8 08/01/25	USD	200.000	500.000	300.000		123,269000	227.549,03	0,36 %
Wandelanleihen		US65341BAE65	NEXTERA ENERGY PARTNERS NEP 0 06/15/24	USD	400.000				97,774000	360.972,82	0,56 %
Wandelanleihen		US653656AB42	NICE LTD NICEIT 0 09/15/25	USD	200.000		200.000		99,750000	184.134,02	0,29 %
Wandelanleihen		US679295AD75	OKTA INC OKTA 0 1/8 09/01/25	USD	400.000				92,985000	343.292,26	0,54 %
Wandelanleihen		US682189AT21	ON SEMICONDUCTOR CORP ON 0 1/2 03/01/29	USD	300.000	300.000			99,241000	274.791,64	0,43 %
Wandelanleihen		US69553PAC41	PAGERDUTY INC. PD 1 1/2 10/15/28	USD	200.000	200.000			109,007000	201.222,02	0,31 %
Wandelanleihen		US70509VAA89	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST PEB 1 3/4 12/15/26	USD	200.000				89,313000	164.867,78	0,26 %
Wandelanleihen		US743312AB62	PROGRESS SOFTWARE CORP PRGS 1 04/15/26	USD	400.000	200.000			103,260000	381.226,64	0,60 %
Wandelanleihen		US76954AAA16	RIVIAN AUTO INC RIVN 4 5/8 03/15/29	USD	500.000	500.000			81,139000	374.447,37	0,58 %
Wandelanleihen		US78573NAE22	SABRE GLBL INC SABHLD 4 04/15/25	USD	200.000				92,127000	170.062,30	0,27 %
Wandelanleihen		US803607AD25	SAREPTA THERAPEUTICS INC SRPT 1 1/4 09/15/27	USD	200.000	200.000			121,260000	223.840,51	0,35 %
Wandelanleihen		US81180WBK62	SEAGATE HDD CAYMAN STX 3 1/2 06/01/28	USD	400.000	400.000			124,070000	458.055,29	0,72 %
Wandelanleihen		US82452JAB52	SHIFT4 PAYMENTS INC FOUR 0 12/15/25	USD	300.000				120,855000	334.639,35	0,52 %
Wandelanleihen		US83304AAF30	SNAP INC SNAP 0 05/01/27	USD	200.000				79,063000	145.946,74	0,23 %
Wandelanleihen		US83304AAB26	SNAP INC SNAP 0 3/4 08/01/26	USD	400.000				94,569000	349.140,25	0,55 %
Wandelanleihen		US83417MAD65	SOLAR EDGE TECHNOLOGIES SEDG 0 09/15/25	USD	200.000				90,020000	166.172,87	0,26 %
Wandelanleihen		US844741BG22	SOUTHWEST AIRLINES CO LUV 1 1/4 05/01/25	USD	500.000				107,650000	496.792,65	0,78 %
Wandelanleihen		XS2725834043	STILLWATER MINING CO SGLSJ 4 1/4 11/28/28	USD	600.000	600.000			100,908000	558.814,90	0,87 %
Wandelanleihen		XS2211997155	STMICROELECTRONICS NV STM 0 08/04/25	USD	1.200.000	400.000	1.200.000		112,729000	1.248.556,00	1,95 %
Wandelanleihen		XS2211997239	STMICROELECTRONICS NV STM 0 08/04/27	USD	400.000	400.000			113,324000	418.382,02	0,65 %
Wandelanleihen		US86800UAA25	SUPER MICRO COMPUTER INC SMCI 0 03/01/29	USD	400.000	400.000			99,659000	367.932,07	0,57 %
Wandelanleihen		US131193AE46	TOPGOLF CALL BRAN CORP MODG 2 3/4 05/01/26	USD	200.000				107,710000	198.827,82	0,31 %
Wandelanleihen		USG9066FAA96	TRIP.COM GROUP LTD TCOM 1 1/2 07/01/27	USD	200.000	200.000			113,495000	209.506,67	0,33 %
Wandelanleihen		US902252AB17	TYLER TECHNOLOGIES INC TYL 0 1/4 03/15/26	USD	600.000				102,515000	567.714,25	0,89 %
Wandelanleihen		US90353TAJ97	UBER TECHNOLOGIES INC UBER 0 12/15/25	USD	300.000	300.000			112,790000	312.307,91	0,49 %
Wandelanleihen		US90353TAL44	UBER TECHNOLOGIES INC UBER 0 7/8 12/01/28	USD	300.000	300.000			123,751000	342.658,18	0,54 %
Wandelanleihen		US92277GAY35	VENTAS REALTY LP VTR 3 3/4 06/01/26	USD	500.000	500.000			99,500000	459.181,32	0,72 %
Wandelanleihen		US92343XAC48	VERINT SYSTEMS INC VRNT 0 1/4 04/15/26	USD	200.000				90,020000	166.172,87	0,26 %
Wandelanleihen		US95041AAB44	WELLTOWER OP LLC WELL 2 3/4 05/15/28	USD	800.000	800.000			110,339000	814.723,34	1,27 %
Wandelanleihen		US958102AS46	WESTERN DIGITAL CORP WDC 3 11/15/28	USD	500.000	500.000			129,146000	595.994,28	0,93 %
Wandelanleihen		US977852AB88	WOLFSPEED INC WOLF 0 1/4 02/15/28	USD	500.000				54,107000	249.697,72	0,39 %
Wandelanleihen		US98980GAB86	ZSCALER INC. ZS 0 1/8 07/01/25	USD	500.000	200.000			161,441000	745.032,07	1,16 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										59.965.066,79	93,63 %
Wandelanleihen		US02043QAB32	ALNYLAM PHARMACEUTICALS ALNY 1 09/15/27	USD	200.000	500.000	300.000		93,763000	173.082,28	0,27 %
Wandelanleihen		US05464CAB72	AXON ENTERPRISE INC AXON 0 1/2 12/15/27	USD	300.000	300.000			141,381000	391.474,46	0,61 %
Wandelanleihen		US207410AH48	CONMED CORP CNMD 2 1/4 06/15/27	USD	200.000	200.000			90,683000	167.396,74	0,26 %
Wandelanleihen		US29786AAN63	ETSY INC ETSY 0 1/4 06/15/28	USD	200.000	500.000	300.000		79,460000	146.679,59	0,23 %
Wandelanleihen		US30063PAD78	EXACT SCIENCES CORP EXAS 2 03/01/30	USD	500.000	500.000			101,910000	470.303,20	0,73 %
Wandelanleihen		US737446AT14	POST HOLDINGS INC POST 2 1/2 08/15/27	USD	300.000	300.000			111,317000	308.229,27	0,48 %
Wandelanleihen		US753422AD66	RAPID7 INC RPD 2 1/4 05/01/25	USD	200.000	200.000			111,315000	205.482,49	0,32 %
Wandelanleihen		US94419LAP67	WAYFAIR INC W 3 1/4 09/15/27	USD	300.000	300.000			118,769000	328.863,35	0,51 %
Wandelanleihen		US977852AD45	WOLFSPEED INC WOLF 1 7/8 12/01/29	USD	500.000	500.000			51,700000	238.589,69	0,37 %
Wandelanleihen		US29355AAH05	ENPHASE ENERGY INC ENPH 0 03/01/26	USD	500.000	900.000	400.000		90,590000	418.062,67	0,65 %
Wandelanleihen		US345370CZ16	FORD MOTOR COMPANY F 0 03/15/26	USD	400.000		700.000		100,206000	369.951,54	0,58 %

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		US594972AE18	MICROSTRATEGY INC MSTR 0 02/15/27	USD	300.000	300.000			99,580000	275.730,31	0,43 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										3.493.845,59	5,45 %
Summe Wertpapiervermögen										63.458.912,38	99,08 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CHF / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CHF	-1.500.000				0,947502	9.544,90	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD GBP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	-620.000				0,859169	3.402,26	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	400.000				1,087669	-1.001,34	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	300.000				1,087669	688,20	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-37.000.000				1,087669	191.395,20	0,30 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										204.029,22	0,32 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						139.846,37	0,22 %
				CHF						10.028,87	0,02 %
				GBP						5.077,45	0,01 %
				SEK						455,93	0,00 %
				USD						66.600,85	0,10 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										222.009,47	0,35 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										213.465,81	0,33 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										-182,21	-0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten										0,47	0,00 %
Summe Abgrenzungen										213.284,07	0,33 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-51.608,02	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-51.608,02	-0,08 %
Summe Fondsvermögen										64.046.627,12	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0RFT3	I	Ausschüttung	EUR	99,53	3.916,518
AT0000A08Y62	S	Ausschüttung	EUR	94,75	945,508
AT0000A1W442	SZ	Ausschüttung	EUR	84,47	10,000
AT0000A0RFU1	I	Thesaurierung	EUR	142,56	49.161,549
AT0000A09008	S	Thesaurierung	EUR	136,69	60.996,000
AT0000A1W434	SZ	Thesaurierung	EUR	88,44	10,000
AT0000A0RFV9	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	149,79	210.206,584
AT0000A09016	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	143,51	114.773,647
AT0000A21LL5	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	85,16	3.045,473

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.02.2024 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)	
Schweizer Franken	CHF	0,953500
Britische Pfund	GBP	0,856250
Schwedische Kronen	SEK	11,214500
Amerikanische Dollar	USD	1,083450

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Wandelanleihen		CH0486598227	CEMBRA MONEY BANK AG CMBNSW 0 07/09/26	CHF	800.000	800.000
Wandelanleihen		CH0413990240	SIKA AG SIKASW 0.15 06/05/25	CHF		2.000.000
Wandelanleihen		FR001400DU47	AIR FRANCE-KLM AFFP 6 1/2 PERP	EUR		800.000
Wandelanleihen		XS2308171383	AMERICA MOVIL BV AMXLMM 0 03/02/24	EUR		2.200.000
Wandelanleihen		XS2354329190	BASIC-FIT NV BFITNA 1 1/2 06/17/28	EUR		600.000
Wandelanleihen		XS2211511949	BE SEMICONDUCTOR BESINA 0 3/4 08/05/27	EUR		800.000
Wandelanleihen		XS2257580857	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 0 3/4 11/20/31	EUR		1.700.000
Wandelanleihen		XS1750026186	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 1/2 01/16/26	EUR		1.700.000
Wandelanleihen		DE000A2G87D4	DHL GROUP AG DHLGR 0.05 06/30/25	EUR	500.000	1.200.000
Wandelanleihen		AT000A2N7T2	DO & CO AG DOCOTI 1 3/4 01/28/26	EUR		500.000
Wandelanleihen		DE000A3H2XR6	DUERR AG DUEGR 0 3/4 01/15/26	EUR	400.000	1.100.000
Wandelanleihen		XS1933947951	GEELY SWEDEN FINANCE AB GEELZ 0 06/19/24	EUR		1.300.000
Wandelanleihen		XS2303829308	JP MORGAN CHASE BANK NA JPM 0 02/18/24	EUR	500.000	1.700.000
Wandelanleihen		XS2198575271	LAGFIN SCA LAGFNC 2 07/02/25	EUR	400.000	1.000.000
Wandelanleihen		XS2630795404	LAGFIN SCA LAGFNC 3 1/2 06/08/28	EUR	1.000.000	1.000.000
Wandelanleihen		CH1239464675	MBT SYSTEMS GMBH MBTNSW 3 3/4 05/17/29	EUR	200.000	200.000
Wandelanleihen		DE000A3H2XW6	MORPHOSYS AG MORGR 0 5/8 10/16/25	EUR		500.000
Wandelanleihen		FR0013515707	NEOEN SAS NEOEN 2 06/02/25	EUR		20.000
Wandelanleihen		XS2305842903	NEXI SPA NEXIIM 0 02/24/28	EUR	900.000	900.000
Wandelanleihen		XS2240512124	OLIVER CAPITAL SARL GBLBBB 0 12/29/23	EUR		1.000.000
Wandelanleihen		FR0013246147	ORPAR ORPAR 0 06/20/24	EUR		700.000
Wandelanleihen		DE000A3E44N7	RAG-STIFTUNG RAGSTF 0 06/17/26	EUR		1.200.000
Wandelanleihen		XS2090948279	OCADO GROUP PLC OCDOLN 0 7/8 12/09/25	GBP		1.000.000
Wandelanleihen		XS2339232147	WH SMITH PLC SMWHLN 1 5/8 05/07/26	GBP		1.000.000
Wandelanleihen		US02043QAA58	ALNYLAM PHARMACEUTICALS ALNY 1 09/15/27	USD		500.000
Wandelanleihen		US05464CAA99	AXON ENTERPRISE INC AXON 0 1/2 12/15/27	USD	300.000	300.000
Wandelanleihen		US090043AD21	BILL HOLDINGS INC BILL 0 04/01/27	USD		500.000
Wandelanleihen		US090043AB64	BILL HOLDINGS INC BILL 0 12/01/25	USD		400.000
Wandelanleihen		US09061GAH48	BIOMARIN PHARMACEUTICAL BMRN 0.599 08/01/24	USD		400.000
Wandelanleihen		US09239BAD10	BLACKLINE INC BL 0 03/15/26	USD		400.000
Wandelanleihen		US09857LAN82	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 0 3/4 05/01/25	USD		500.000
Wandelanleihen		US122017AB26	BURLINGTON STORES INC BURL 2 1/4 04/15/25	USD		500.000
Wandelanleihen		US12685JAE55	CABLE ONE INC CABO 0 03/15/26	USD		800.000
Wandelanleihen		US17243VAB80	CINEMARK HOLDINGS INC CNK 4 1/2 08/15/25	USD		500.000
Wandelanleihen		US207410AG64	CONMED CORP CNMD 2 1/4 06/15/27	USD		200.000
Wandelanleihen		US256163AD89	DOCUSIGN INC DOCU 0 01/15/24	USD		400.000
Wandelanleihen		US29355AAK34	ENPHASE ENERGY INC ENPH 0 03/01/28	USD		700.000
Wandelanleihen		US29786AAL08	ETSY INC ETSY 0 1/8 09/01/27	USD		500.000
Wandelanleihen		US30063PAB13	EXACT SCIENCES CORP EXAS 0 3/8 03/15/27	USD		300.000
Wandelanleihen		US338307AD33	FIVE9 INC FIVN 0 1/2 06/01/25	USD		500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Wandelanleihen		US387328AB37	GRANITE CONSTRUCTION INC GVA 2 3/4 11/01/24	USD			200.000
Wandelanleihen		US443573AD20	HUBSPOT INC HUBS 0 3/8 06/01/25	USD			300.000
Wandelanleihen		US452327AK54	ILLUMINA INC ILMN 0 08/15/23	USD			500.000
Wandelanleihen		US457669AA77	INSMED INC INSM 1 3/4 01/15/25	USD			300.000
Wandelanleihen		US477143AP66	JETBLUE AIRWAYS CORP JBLU 0 1/2 04/01/26	USD			300.000
Wandelanleihen		US55024UAB52	LUMENTUM HOLDINGS INC LITE 0 1/4 03/15/24	USD			300.000
Wandelanleihen		US57164YAD94	MARRIOTT VACATION WORLDW VAC 0 01/15/26	USD			400.000
Wandelanleihen		US63845RAB33	NATIONAL VISION HOLDINGS EYE 2 1/2 05/15/25	USD			200.000
Wandelanleihen		US67011XAB91	NOVOCURE LTD NVCR 0 11/01/25	USD			300.000
Wandelanleihen		US682189AS48	ON SEMICONDUCTOR CORP ON 0 05/01/27	USD			300.000
Wandelanleihen		US686688AA03	ORMAT TECHNOLOGIES INC ORA 2 1/2 07/15/27	USD		200.000	700.000
Wandelanleihen		US686688AB85	ORMAT TECHNOLOGIES INC ORA 2 1/2 07/15/27	USD		700.000	700.000
Wandelanleihen		US697435AF27	PALO ALTO NETWORKS PANW 0 3/8 06/01/25	USD			500.000
Wandelanleihen		US723787AP23	PIONEER NATURAL RESOURCE PXD 0 1/4 05/15/25	USD			300.000
Wandelanleihen		US750481AA14	RADIUS GBL INFRASTRUCTURE RADI 2 1/2 09/15/26	USD			200.000
Wandelanleihen		US76954AAC71	RIVIAN AUTO INC RIVN 3 5/8 10/15/30	USD		500.000	500.000
Wandelanleihen		US780153BB73	ROYAL CARIBBEAN CRUISES RCL 4 1/4 06/15/23	USD			200.000
Wandelanleihen		US803607AC42	SAREPTA THERAPEUTICS INC SRPT 1 1/4 09/15/27	USD		200.000	200.000
Wandelanleihen		US81141RAF73	SEA LTD SEALTD 2 3/8 12/01/25	USD			400.000
Wandelanleihen		US82509LAA52	SHOPIFY INC SHOPCN 0 1/8 11/01/25	USD			500.000
Wandelanleihen		US826919AD45	SILICON LABORATORIES INC SLAB 0 5/8 06/15/25	USD			300.000
Wandelanleihen		US848637AD65	SPLUNK INC SPLK 1 1/8 09/15/25	USD		300.000	800.000
Wandelanleihen		US958102AP07	WESTERN DIGITAL CORP WDC 1 1/2 02/01/24	USD			600.000
Wandelanleihen		US977852AC61	WOLFSPEED INC WOLF 1 7/8 12/01/29	USD			500.000
Wandelanleihen		US48123VAD47	ZIFF DAVIS INC ZD 1 3/4 11/01/26	USD			300.000
Wandelanleihen		US48123VAE20	ZIFF DAVIS INC ZD 1 3/4 11/01/26	USD		300.000	300.000

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 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	278
Anzahl der Risikoträger	94
fixe Vergütungen	26.202.737,91
variable Vergütungen (Boni)	3.326.445,03
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	29.529.182,94
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.551.531,28
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.626.366,43
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.559.239,73
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	225.809,39
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	14.962.946,83

- 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 Entgeltsystem. 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, Positionsgrading).
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 01.12.2023 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 06.11.2023 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 für das Geschäftsjahr 2023 folgende Informationen zu an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütungen in EUR veröffentlicht:

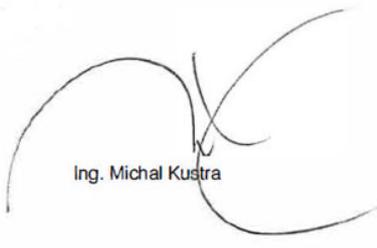
Anzahl der Mitarbeiter gesamt	11
fixe Vergütungen	695.503,34
variable Vergütungen (Boni)	49.002,10
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	744.505,44

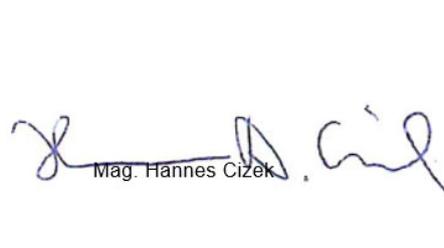
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 20. Juni 2024

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. (FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra


Mag. Hannes Cizek

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 29. Februar 2024, 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 29. Februar 2024 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

20. Juni 2024

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 % 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 Rating von mindestens 51 % der direkt im Fondsvermögen befindlichen Schuldverschreibungen beträgt mindestens Investmentgrade (Standard & Poor's BBB-, Moody's Baa3, Fitch BBB- oder vergleichbare Ratings von anderen Ratinganbietern/Ratingeinschätzungen). Die Feststellung des Ratings erfolgt auf Basis von Emissionsratings von Standard & Poor, Moody's, Fitch, vergleichbaren Ratings von anderen Ratinganbietern sowie von Ratingeinschätzungen der Raiffeisen RESEARCH GmbH. Liegt kein Emissionsrating einer der genannten Ratinganbieter vor, darf das Emittentenrating herangezogen werden.

Geschäfte mit derivativen Instrumenten können auf Basiswerte aus dem Anlageuniversum sowie auf Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse und Währungen getätigt werden.

Im Zuge der Veranlagung werden ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) berücksichtigt.

Im Zuge der Einzeltitelveranlagungen ist die Veranlagung in Emittenten, deren Umsatz zu einem substantiellen Teil aus der Produktion bzw. Förderung sowie Aufbereitung bzw. Verwendung oder sonstiger Dienstleistungen im Bereich Kohle generiert wird, sowie in Unternehmen, die maßgebliche Komponenten im Bereich „geächtete“ Waffen (z.B. Streumunition, chemische Waffen, Landminen) herstellen, ausgeschlossen. Darüber hinaus werden Unternehmen ausgeschlossen, deren Unternehmensführung ein gewisses Qualitätsniveau nicht erfüllt. Derivative Instrumente, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können, werden ebenfalls nicht erworben. Nähere Informationen zu den Negativkriterien sind im Prospekt (Abschnitt II, Punkt 13.1) enthalten.

Mit dem Investmentfonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben (Artikel 8 Verordnung (EU) 2019/2088 / Offenlegungsverordnung).

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

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten angeführten Beschränkungen abweichen. Die jederzeitige Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts bleibt hiervon unberührt.

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 % 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 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 % des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49 % 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 % 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 % 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 % des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % 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 % 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 Anteilinhabers 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 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 depoführenden 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 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 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 depoführenden 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 depoführenden 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 depoführenden Kreditinstituts auszuführen.

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

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

Zusätzlich kann nach Maßgabe des Prospekts bei allen oder bestimmten Anteilsgattungen quartalsweise auf Basis des Kalenderjahres eine variable Erfolgsgebühr verrechnet werden. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 10 % jener Wertentwicklung, die über einer Wertentwicklung von 0,30 % im jeweiligen Kalenderjahr liegt. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Quartalsende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Die variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Volumens des Fonds beziehungsweise jeder betroffenen Anteilsgattung - jeweils bezogen auf die Periode vom Quartalsbeginn bis zum jeweiligen Berechnungstichtag - täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Quartals kommt es je nach Performanceverlauf auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertentwicklung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt durch den Fonds vierteljährlich nach Ende jedes Quartals eines Kalenderjahres 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 % 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_upreg12

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 im EWR:

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.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7.	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	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

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, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal

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.

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 Union

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)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	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)

Name des Produkts:

CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990082CLSB2PYP9061

Das Produkt (der Fonds) wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. als Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Fondsmanager: CONVERTINVEST Financial Services GmbH

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: <u> </u> % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> </u> %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u> </u> % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds berücksichtigte im Zuge der Veranlagung ökologische und soziale Merkmale.

Die drei Nachhaltigkeitssäulen Umwelt („E“ wie environment), Gesellschaft („S“ wie social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung („G“ wie governance) waren Grundlage für jede Veranlagungsentscheidung. Dabei wurden insbesondere die Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung sowie Klimaindikatoren und andere umweltbezogenen Indikatoren einbezogen. Auf verschiedenen Analyseebenen wurde die nachhaltige Analyse in die fundamentale, finanzielle Unternehmensanalyse integriert.

Dadurch wurde die Nachhaltigkeit auf breiter Basis gefördert. Es bestand keine Beschränkung auf bestimmte ökologische oder soziale Merkmale. Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert bestimmt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Verwaltungsgesellschaft bedient sich im Nachhaltigkeitsbereich des Researchproviders MSCI ESG Research Inc. Dabei werden im Besonderen Aspekte des ESG Risikos und das damit verbundene Risikomanagement des jeweiligen Unternehmens anhand von nachhaltigen (Schlüssel-)Indikatoren/Key Performance Indikatoren (KPIs) analysiert. Die Bewertung mündet in den sogenannten 'MSCI ESG Score', der auf einer Skala von 0-10 gemessen wird.

Die Beurteilung erfolgt unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmensbranche.

Der MSCI ESG Score betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 6,68

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Rechnungsjahr 01.03.2023-29.02.2024

MSCI ESG Score: 6,20

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Im abgelaufenen Rechnungsjahr hat der Fonds ökologische und soziale Merkmale berücksichtigt, aber keine nachhaltige Investition angestrebt.

Zum Ende des Rechnungsjahres hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch Negativkriterien, durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Bewertung) und in der Titelauswahl (Positivkriterien). Die Verwendung von Positivkriterien beinhaltete die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholder-bezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeiter, Gesellschaft, Lieferanten, Geschäftsethik und Umwelt. Zusätzlich wurde bei Unternehmen durch das „Engagement“ in Form von Unternehmensdialogen auf die Reduktion von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen hingewirkt. Diese unternehmensbezogenen Engagementaktivitäten wurden unabhängig von einer konkreten Veranlagung im jeweiligen Unternehmen durchgeführt und werden derzeit nicht auf Fondsebene dokumentiert.

Die Tabelle zeigt die Themengebiete, aus denen Nachhaltigkeitsfaktoren für nachteilige Auswirkungen insbesondere berücksichtigt wurden, sowie die Maßnahmen, die schwerpunktmäßig zum Einsatz kamen.

Unternehmen		Negativkriterien	Positivkriterien
Umwelt	Treibhausgasemissionen		✓
	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken		✓
	Wasser (Verschmutzung, Verbrauch)		✓
	Luftqualität		✓
	Gefährlicher Abfall		✓
Soziales und Beschäftigung	Verstöße bzw. mangelnde Prozesse zu United Nations Global Compact (Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung) und OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen;	✓	
	Arbeitsunfälle		✓
Menschenrechte	Geschlechtergerechtigkeit		✓
	Kontroversielle Waffen	✓	✓



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
CH0413990240	SIKA AG SIKASW 0.15 06/05/25	Industrie	3,04	Schweiz
XS2211997155	STMICROELECTRONICS NV STM 0 08/04/25	Technik, Technologie	2,81	Frankreich
XS2308171383	AMERICA MOVIL BV AMXLMM 0 03/02/24	Kommunikation	2,55	Niederlande
FR0014000OG2	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFP 0 06/15/26	Industrie	2,41	Frankreich
XS2154448059	AMADEUS IT GROUP SA AMSSM 1 1/2 04/09/25	Verbraucher, azyklisch	2,13	Spanien
FR0014008OH3	BNP PARIBAS BNP 0 05/13/25	Finanzen	2,07	Frankreich
XS1750026186	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 1/2 01/16/26	Industrie	2,02	Spanien
FR0014003YP6	EDENRED SE EDENFP 0 06/14/28	Verbraucher, azyklisch	2,02	Frankreich
XS1933947951	GEELY SWEDEN FINANCE AB GEELZ 0 06/19/24	Verbraucher, zyklisch	1,90	Schweden
XS2257580857	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 0 3/4 11/20/31	Industrie	1,70	Spanien
XS2470870366	JPMORGAN CHASE FINANCIAL JPM 0 04/29/25	Finanzen	1,70	Vereinigte Staaten von Amerika
XS2341843006	BARCLAYS BANK PLC BACR 0 01/24/25	Finanzen	1,59	Großbritannien
BE6322623669	UMICORE SA UMIBB 0 06/23/25	Grundstoffe	1,53	Belgien
XS2294704007	PRYSMIAN SPA PRYIM 0 02/02/26	Industrie	1,46	Italien

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.03.2023 - 29.02.2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

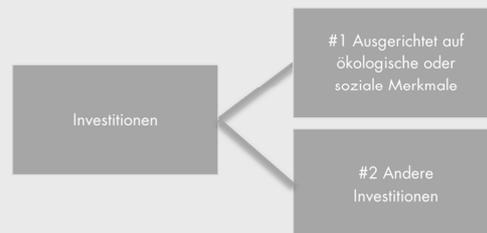
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die im folgenden angegebenen Werte beziehen sich auf das Ende des Rechnungsjahres. Anteile an Investmentfonds werden nicht durchgerechnet. #1 und #2 beziehen sich auf die Gesamtfonds-Betrachtung.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Zum Berichtsstichtag waren 99,08 % der Investitionen des gesamten Fondsvermögens auf ökologische oder soziale Merkmale gemäß der Anlagestrategie ausgerichtet (#1, siehe auch Informationen unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). 0,92 % des gesamten Fondsvermögens waren „andere Investitionen“ (#2, siehe auch Informationen unter „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

<u>Anlagestruktur</u>	<u>Anteil Fonds in %</u>
Technik, Technologie	22,71
Verbraucher, azyklisch	19,36
Finanzen	14,25
Verbraucher, zyklisch	10,86
Industrie	10,60
Kommunikation	8,76
Sonstige / Others	13,47
Gesamt / Total	100,00



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum Ende des Rechnungsjahres hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

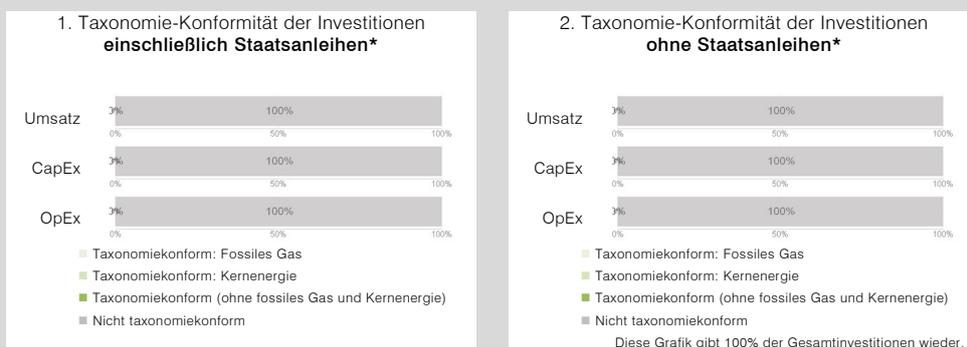
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaftsrelevanten Investition der Unternehmen, in die investiert wird aufzeigen.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/8652 **nicht berücksichtigen**.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert ¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein.
- Nicht anwendbar.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Zum Ende des Rechnungsjahres hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

In früheren Bezugszeiträumen hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds verfolgte im abgelaufenen Rechnungsjahr keine nachhaltige Zielsetzung mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds verfolgte im abgelaufenen Rechnungsjahr keine sozial nachhaltige Zielsetzung.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen –siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet waren, handelte es sich um Sichteinlagen und Derivate. Sichteinlagen unterlagen nicht den Negativkriterien des Anlagestrategie und dienten primär der Liquiditätssteuerung. Derivate dienten dem Fremdwährungsmanagement. Abgrenzungen waren in der Position „Andere Investitionen“ enthalten.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Hinblick auf die Erfüllung der mit dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen erfolgte eine laufende Prüfung gegen definierte Grenzen im Rahmen des internen Limit-systems.

Die Umsetzung der Anlagestrategie umfasste verbindliche Negativkriterien. Bei der Zusammenstellung des Portfolios wurde die ESG Bewertung der Wertpapiere einbezogen. Weiters wurde die Einhaltung der Veranlagungskriterien der italienischen Bischofskonferenz in ihrer gültigen Fassung mit der Konformitätsbescheinigung vom 22.3.2024 durch Nummus.Info mit Gültigkeit vom einem Jahr bestätigt .

Es wurden ausschließlich Anteile an Investmentfonds erworben, die Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen (Art. 8 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088).

Der delegierte Manager hat auf eine Mitwirkungspolitik verzichtet.

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