

# WALSER Euro Flex

**Halbjahresbericht**  
2012/2013

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails in EUR .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	6
Vermögensaufstellung in EUR .....	7

# Halbjahresbericht vom 1. November 2012 bis 30. April 2013

Der WALSER Euro Flex ist ein Anleihefonds und unterliegt dem österreichischen Investmentfondsgesetz. Er strebt als Anlageziel regelmäßige Erträge an und investiert überwiegend (mind. 51 % des Fondsvermögens) in auf Euro lautende Anleihen und Geldmarktinstrumente, wobei auch in Asset-Backed-Securities und Mortgage-Backed-Securities (Wertpapiere, die durch Forderungen an Drittschuldner, beispielsweise aus Krediten, Hypotheken, Kreditkartengeschäften, besichert sind), veranlagt werden kann. Emittenten der im Fonds befindlichen Anleihen bzw. Geldmarktinstrumente können u. a. Staaten, supranationale Institutionen oder Unternehmen sein. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

## Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Auflagedatum	ISIN
ISIN thesaurierend (T)	21.02.2005	AT0000601067
ISIN vollthesaurierend Inland (VTI)	21.02.2005	AT0000600697

## Fondscharakteristik

Fondswährung:	EUR
Rechnungsjahr:	01.11. – 31.10.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag:	15.01.
EU-Richtlinien-Konformität:	EU-Richtlinien-konform Investmentfonds gemäß InvFG (OGAW)
Fondstyp:	Zielfonds (bis max. 10 % Subfonds)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds:	1,50 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Zielgruppe:	Publikumsfonds
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien Tel. +43 1 71170-0, Fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer:	KPMG Austria AG

### Rechtlicher Hinweis

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des WALSER Euro Flex vom 1. November 2012 bis 30. April 2013 vorzulegen.

## Fondsdetails in EUR

	31.10.2012	30.04.2013
Fondsvermögen	6.688.637,78	6.325.385,43
errechneter Wert / Anteil (T)	670,92	672,58
Ausgabepreis / Anteil (T)	677,63	679,31
errechneter Wert / Anteil (VTI)	700,35	702,63
Ausgabepreis / Anteil (VTI)	707,35	709,66

## Umlaufende Anteile

	T	VTI
umlaufende Anteile am 31.10.2012	433,501	9.135,090
Absätze	0,000	0,000
Rücknahmen	- 75,310	- 475,549
umlaufende Anteile	358,191	8.659,541
<b>gesamt umlaufende Anteile am 30.04.2013</b>		<b>9.017,732</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds war größtenteils in Finanzwerte investiert, zumal sich am Floating-Rate-Note-Markt hauptsächlich Banken refinanzieren.

Bei den Bankentiteln wird vor allem in das Senior und Lower Tier 2 Segment veranlagt.

Im Berichtszeitraum wurde das Creditrisiko im Fonds reduziert.

Cash, welches sich aus diversen Tilgungen angesammelt hat, wurde vorwiegend in Festgeld und Staatsanleihen investiert.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Strukturierte Produkte:		
EUR	339.768,50	5,37
Anleihen:		
EUR	3.059.283,28	48,37
<b>Summe Wertpapiere</b>	<b>3.399.051,78</b>	<b>53,74</b>
<b>Bankguthaben</b>		
Bankguthaben in Fondswährung	189.494,40	3,00
Festgeld in Fondswährung	2.700.000,00	42,68
<b>Summe Bankguthaben</b>	<b>2.889.494,40</b>	<b>45,68</b>
<b>Abgrenzungen</b>		
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	40.216,97	0,64
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>		
diverse Gebühren	- 3.377,72	- 0,06
<b>Summe Fondsvermögen</b>	<b>6.325.385,43</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung in EUR

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.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG		BESTAND 30.04.2013	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>STRUKTURIERTE PRODUKTE IN EURO</b>								
XS0229840474	0,9100	DT.BANK 05/15 MTN VAR	150.000			97,563000	146.344,50	2,31
DE0003933685	1,0060	DT.BANK 04/16 MTN VAR	200.000			96,712000	193.424,00	3,06
<b>ANLEIHEN IN EURO</b>								
DE0001137362	0,2500	BUND SCHATZANW. 11/13	150.000	150.000		100,155000	150.232,50	2,38
XS0306644930	0,4060	ENEL S.P.A. 07/14 FLR MTN	500.000			99,427000	497.135,00	7,86
XS0248766833	0,4110	WELLS FARGO 06/16 FLR MTN	100.000			99,718000	99.718,00	1,58
XS0305195074	0,4230	BCA POP VICEN.07/14FLRMTN	100.000			96,383000	96.383,00	1,52
XS0243636866	0,4320	CITIGROUP INC. 06/16 MTN	400.000			98,843000	395.372,00	6,25
XS0272672113	0,4460	HSBC FINANCE 06/13FLR MTN	300.000			100,030000	300.090,00	4,75
XS0171938219	0,5530	WESTLB IS.A.9960 MTN	300.000			97,264000	291.792,00	4,61
DE0001137347	1,7500	BUND SCHATZANW. 11/13	200.000	200.000		100,195000	200.390,00	3,17
AT0000386073	4,3000	BUNDESANL. 04-14/1/144A	700.000	700.000		105,131174	735.918,22	11,63
XS0436012024	4,9390	UBI BANCA 09/14 MTN	282.000			103,635660	292.252,56	4,62
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>3.399.051,78</b>	<b>53,74</b>
<b>BANKGUTHABEN</b>								
EUR-GUTHABEN			EUR	189.494,40				
<b>FESTGELD</b>								
EUR			EUR	2.700.000,00		EUR	2.889.494,40	45,68
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
ZINSENANSPRÜCHE						EUR	40.216,97	0,64
<b>SONSTIGE VERRECHNUNGSPOSTEN</b>								
DIVERSE GEBÜHREN						EUR	-3.377,72	-0,06
<b>SUMME FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>6.325.385,43</b>	<b>100,00</b>
ERRECHNETER WERT JE THESAURIERUNGSANTEIL						EUR	672,58	
ERRECHNETER WERT JE VOLLTHESAURIERUNGSANTEIL						EUR	702,63	
UMLAUFENDE THESAURIERUNGSANTEILE						STÜCK	358,191	
UMLAUFENDE VOLLTHESAURIERUNGSANTEILE						STÜCK	8.659,541	

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND:

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>ANLEIHEN IN EURO</b>			
XS0292869145	0,4330 STATKRAFT 07/13 FLR MTN		200.000
XS0249277681	0,4390 HSBC FINANCE 06/13FLR MTN		300.000
XS0289507484	0,4900 TELJASONERA AB07/13MTNFLR		200.000
XS0245836431	0,5200 MORGAN STANLEY 06/13 FLR		200.000
DE0001137321	1,0000 BUND SCHATZANW. 10/12 II		400.000
DE0001141521	3,5000 BUNDESUBL.V.08/13 S.152		300.000

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

Wien, am 31. Mai 2013

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.**

  
 Dr. Mathias Bauer

  
 Mag. (FH) Dieter Aigner

  
 Mag. Gerhard Aigner