CONVERT INVEST
FINANCIAL SERVICES GMBH

ALL CAP Convertibles Fund

Juni 2010

Fondscharakteristik und Anlagepolitik

Der All Cap Convertibles Fund ist ein Publikumsfonds, der in ein gestreutes Portfolio von europäischen Wandelanleihen und Anleihen mit Wandelbarkeit in europäische Aktien investiert. Der Fonds investiert in Wandelanleihen von Unternehmen aller Ratingklassen, wobei das durchschnittliche Rating des Fonds immer Investmentgrade beträgt. Basiswährung des Fonds ist der Euro. Der Fonds bedient sich hierzu eines fundamentalen Auswahlprozesses mit einer spürbaren Gewichtung der Favoriten. Zusätzlich zum durchschnittlichen Investmentgrade-Rating werden zur Risikobegrenzung außerdem Delta und Kreditqualität je nach Marktsituation ausgerichtet.

Ziel des Fonds ist die Beteiligung an der Entwicklung von europäischen Wandelanleihen.

Risiko-Klasse: niedrig - **mittel** - hoch - sehr hoch

Anlagehorizont: ab 5 Jahren

Fondsdaten

Fondsmanager:	CONVERT INVEST Financial Svcs.GmbH
Kapitalanlagegesellschaft:	Carl Spängler Kapitalanlageges.m.b.H.
Depotbank:	State Street Bank GmbH, Wien
Zulassung:	Österreich, Deutschland
Fondswährung:	Euro
Rechnungsjahr:	1.März - 28./29.Februar
Emissionsdatum:	17. März 2008
ISIN / WKN (D):	AT0000A08Y62 / WKN(D) A0NFRL (A) AT0000A09008 / WKN(D) A0NGQB (T) AT0000A09016 / WKN(D) A0NGRK (VT)
Bloomberg Symbol:	CSPCECC AV (A), CSPCACT AV (T), CSPCACV AV (VT)

Performance

NAV:	112,17 (T)	30.06.2010	
	105,94 (A)		
	112,67 (VT)		
Performance in %:		2009:	36,35 %
Akt.Monat:	0,09 %	2008:	-16,22 %
YTD:	-1,36 %		
6 Mon.:	-1,36 %		
1 Jahr:	17,57 %		
3 Jahre:	n/a		
5 Jahre:	n/a		
Beginn:	12,67 % (März 2008)		
annualisiert:	5,36 %		

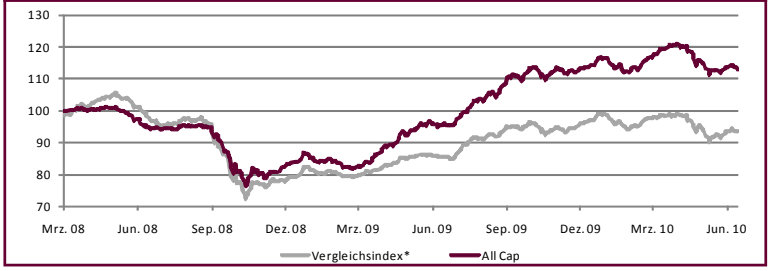
Grösste 10 Positionen (% FV)

3,250	KFW / Dt. Telekom CV	2013	14,75 %
3,25	Parpublica / EDP CV	2014	6,46 %
1,500	KFW / Dt. Post CV	2014	5,87 %
0,000	Michelin CV	2017	4,90 %
6,25	Eurazeo CV	2014	4,14 %
7,250	Arcelormittal CV	2014	3,69 %
2,500	Wereldhave CV	2011	2,97 %
0,375	Finmeccanica CV	2010	2,79 %
4,45	Peugeot CV	2016	2,53 %
4,000	Vedanta Res. CV	2017	2,34 %

Veranlagungsarten

Wandelanleihen/Anleihen:		94,08 %
Cash:		5,18 %
Sonstiges Vermögen:		0,73 %
Währungen:	EUR	101,21 %
	GBP	-0,33 %
	USD	-0,30 %
	CHF	-0,16 %
	SEK	-0,42 %
Ausschüttung per 31.05.2010:	5,00 EUR (A) 0,00 EUR (T) KESt	

Fondsperformance



* UBS CB Europe Index bis 31.12.2008; Exane ECI Europe Index seit 01.01.2009

Technische Daten

Rating (Composite):

AAA	26,59 %	BBB	20,70 %
AA	1,00 %	BB	5,98 %
A	0,94 %	B	4,39 %
NR	34,49 %		

Cash/Sonstiges: 5,92 %

HINWEIS: Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung von Investmentfonds zu. Der veröffentlichte Prospekt des hier genannten Fonds in seiner aktuellen Fassung inklusive sämtlicher Änderungen seit Erstverlautbarung (Kundmachung im "Amtsblatt der Wiener Zeitung") steht Interessenten bei der Carl Spängler Kapitalanlageges.m.b.H. sowie der State Street Bank AG, Zweigniederlassung Wien und bei der CONVERT INVEST Financial Services, 1130 Wien, Steckhovengasse 12, zur Verfügung.

CONVERT INVEST Financial Services GmbH ist eine von der österreichischen Finanzmarktaufsicht zugelassene Vermögensberatungs- und verwaltungsgesellschaft. FN 214 338d LG Wr.Neustadt
A-1130 Wien, Steckhovengasse 12, Tel.: +43 1 879 5656-0, Fax: +43 1 879 5656-39
e-mail:office@convertinvest.com - www.convertinvest.com