CONVERTINVEST
BEST OF CONVERTIBLES

CONVERTINVEST ALL-CAP CONVERTIBLES FUND (S)

September 2023

ANLAGEPOLITIK - ANLAGEZIEL

Der Fonds ist ein Anleihefonds und strebt als Anlageziel regelmäßige Erträge an. Er investiert überwiegend (mind. 51 % des Fondsvermögens) in Wandelanleihen von Emittenten mit unterschiedlicher Börsenkapitalisierung, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa haben, sowie in Anleihen mit Wandelbarkeit in europäische Aktien. Derivative Instrumente werden im Rahmen der Veranlagungsstrategie verwendet. Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 100 vH des Fondsvermögens nicht überschreiten. Eine ausführliche Beschreibung der einzelnen Risikoarten finden sie im vollständigen Prospekt. 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 durchschnittlichen Ratings erfolgt auf Basis von Ratings von Standard & Poor, Moody's, Fitch, vergleichbaren Ratings von anderen Ratinganbietern sowie von Ratingeinschätzungen der Raiffeisen RESEARCH GmbH.

FONDSDATEN AKTUELL

NAV / Rückgabekurs zum Stichtag 29.09.2023:	90,44 (A) 130,48 (T) 136,99 (VT)
Fondsvolumen per 29.09.2023:	EUR 79 238 983,99
Anzahl Titel im Fonds:	135
Maximaler Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,5 %
Ausschüttung per 31.05.2023 (pro Anteil):	EUR 1,61 (A)* EUR 0,00 KESt. (T) EUR 0,00 (VT)

* nur für österr. KESt-pflichtige Investoren:
diese Ausschüttung enthält EUR 0,00 österr. KESt.

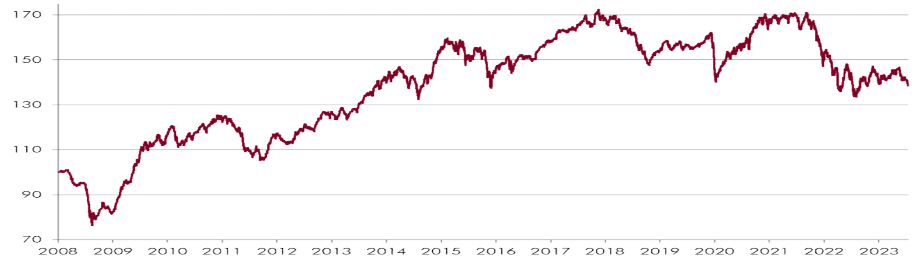
Risiko- und Ertragsprofil:

Empfohlene Behaltedauer: 8-10 Jahre

FONDSDATEN ALLGEMEIN

Fondsmanager seit Auflage:	CONVERTINVEST Financial Services GmbH	A-Klasse ISIN / WKN:	AT0000A08Y62 / A0NFRL
Sitz des Fondsmanagers:	Brunn am Gebirge, Österreich	T-Klasse ISIN / WKN:	AT0000A09008 / A0NGQB
Kapitalanlagegesellschaft:	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	VT-Klasse ISIN / WKN:	AT0000A09016 / A0NGRK
Fondsdomizil/Sitz der KAG:	Mooslackengasse 12, Wien, Österreich	Bloomberg Symbol:	CSPCECC AV (A) / CSPCACT AV (T)
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG		CSPCACV AV (VT)
Zulassung:	Österreich, Deutschland, Italien	Laufende Kosten:	1,20 % per 31.12.2021
Fondswährung:	Euro	Fixe Verwaltungsgebühr:	bis zu 1,15 %
Rechnungsjahr:	01. März - 28./29. Februar	An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren:	bis zu 10 % p.a. auf den gesamten Wertzuwachs (High Water Mark)
Gründungsdatum, Registrierung:	17. März 2008 (A), 03. Juni 2008 (D)		

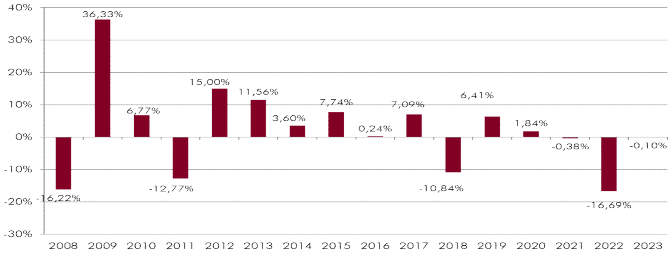
WERTENTWICKLUNG NACH KOSTEN 1)



Quelle: Convertinvest

1) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse der Anleger hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Wertpapierdienstleistungen sind in der Regel mit zusätzlichen Kosten verbunden, die die Performance negativ beeinflussen. Es handelt sich hier um die Nettoperformance. Der einmalige Ausgabeaufschlag von bis zu 3,5% und individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte von Dritten sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Der Disclaimer und die rechtlichen Hinweise am Ende dieses Dokuments (auf Seite 3 von 3) gelten auch für diese Seite.

JAHRESPERFORMANCE nach Kalenderjahren 1)



Quelle: Convertinvest

PERFORMANCE 1)

Nettoperformance bis Monatsende (VT):	
1 Monat:	-2,38 %
YTD:	-0,10 %
6 Monate:	-2,27 %
1 Jahr:	3,97 %
3 Jahre p.a.:	-3,93 %
5 Jahre p.a.:	-2,93 %
Seit Auflage (17.03.2008):	38,91 %
Seit Auflage (17.03.2008) annualisiert:	2,14 %

KONTAKT: CONVERTINVEST Financial Services GmbH A-2345 Brunn am Gebirge, Liebermannstraße F03/401, FN 214338d LG Wr. Neustadt
Tel.: +43 2252 25 99 79-0, Fax: -29, e-mail: office@convertinvest.com, www.convertinvest.com

§ RECHTLICHE HINWEISE UND DISCLAIMER §
Dies ist eine Marketingmitteilung. Der Disclaimer am Ende dieses Dokuments (auf Seite 3 von 3) gilt auch für diese Seite!

CONVERTINVEST
BEST OF CONVERTIBLES

CONVERTINVEST ALL-CAP CONVERTIBLES FUND (S)

September 2023

CHANCEN & RISIKEN

Chancen: Das Wandelrecht ermöglicht eine Partizipation an steigenden Aktienkursen. Der Anleiheteil der Wandelanleihe bietet Absicherung bei schwachen Börsen. Die Beimischung von Wandelanleihen mittelgroßer Unternehmen erlaubt eine Teilnahme an diesem dynamischen Marktsegment. Die Asymmetrie der Wandelanleihe zielt darauf ab, ein besseres Chancen-Risiko-Verhältnis als Aktien und Anleihen zu erreichen. Risiken: Risiken, die von der Risikoeinstufung nicht erfasst werden und trotzdem für den Fonds von Bedeutung sind: Kreditrisiko: Der Fonds legt Teile seines Vermögens (direkt oder über Kreditderivate) in Anleihen und/oder Geldmarktinstrumenten an. Es besteht das Risiko, dass die entsprechenden Aussteller insolvent werden (beziehungsweise sich bonitätsmäßig verschlechtern) und diese Anleihen und/oder Geldmarktinstrumente (oder Kreditderivate) ihren Wert teilweise oder zur Gänze verlieren. Liquiditätsrisiko: Es besteht das Risiko, dass eine Position nicht rechtzeitig zu einem angemessenen Preis liquidiert werden kann. Dieses Risiko kann auch zu einer Aussetzung der Anteilscheinrücknahmen führen. Ausfallsrisiko: Der Fonds schließt Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Es besteht das Risiko, dass diese Vertragspartner z.B. aufgrund einer Insolvenz die Forderung des Fonds nicht erfüllen. Operationelles Risiko, Verwahrrisiko: Es besteht das Risiko von Verlusten, die aus dem Versagen von internen Prozessen / Systemen oder von externen Ereignissen (z.B. Naturkatastrophen) resultieren. Mit der Verwahrung ist das Risiko des Verlustes des Fondsvermögens verbunden, das sich aus der Insolvenz, einer Sorgfaltswidrigkeit oder eines missbräuchlichen Verhaltens des Verwahrers oder eines Unterverwahrers ergeben kann. Risiko aus Derivate-Einsatz: Der Fonds kann Derivativgeschäfte nicht nur zur Absicherung, sondern auch als aktives Veranlagungsinstrument einsetzen, wodurch das Risiko einer Wertschwankung des Fonds erhöht wird. **Eine ausführliche Beschreibung der einzelnen Risikoarten finden sie im vollständigen Prospekt.**

KENNZAHLEN [1)]

Volatilität 3 Jahre:	8,21 %
Sharpe Ratio 3 Jahre:	NM
Volatilität 5 Jahre:	7,73 %
Sharpe Ratio 5 Jahre:	NM
Aktiensensitivität (%-Delta) vor Future*:	39,56 %
Aktiensensitivität (%-Delta) nach Future*:	39,56 %
Positive Monate seit Auflage*:	56,28%
Duration*:	1,66
Durchschnittliche Restlaufzeit*:	3,15
Laufende Verzinsung*:	1,14 %

RATINGS (in % vom Fondsvermögen) *

AAA	0,00 %	BBB	30,58 %
AA	0,51 %	BB	11,64 %
A	22,65 %	B	8,60 %
		CCC	0,32 %
Cash/Sonst.	0,53 %	NR	25,17 %

GRÖSSTE 10 POSITIONEN (in % vom Fondsvermögen)

0,000	STMicroelectronics NV	2025	3,18%
0,000	America Movil BV	2024	2,83%
0,000	Edenred	2028	2,51%
0,000	BNP Paribas SA	2025	2,39%
0,000	Schneider Electric CV	2026	2,39%
1,500	Amadeus IT Group SA	2025	1,90%
0,000	Umicore SA	2025	1,71%
0,750	Cellnex Telecom SA CV	2031	1,67%
0,000	Geely Holding	2024	1,65%
0,000	Barclays Bank PLC	2025	1,64%

1) Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Der Disclaimer und die rechtlichen Hinweise am Ende dieses Dokuments (auf Seite 3 von 3) gelten auch für diese Seite.

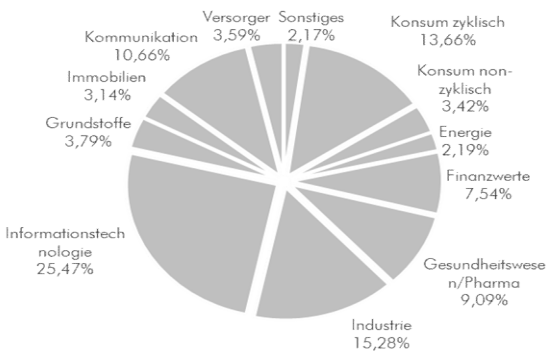
VERMÖGENSAUFTEILUNG

Wandelanleihen:	97,83 %
Synthetische Wandelanleihen:	0,00 %
Anleihen:	0,00 %
Derivate:	0,00 %
Bankguthaben:	2,17 %
Sonstiges Vermögen:	0,00 %

VERMÖGENSAUFTEILUNG (in % vom Fondsvermögen)

Währungen (nach Absicherung):		Länder:	
EUR	102,66 %	US	44,42 %
GBP	-0,02 %	Frankreich	14,99 %
USD	-2,54 %	Niederlande	9,80 %
	0,00 %	Deutschland	6,38 %
CHF	-0,10 %	Weitere	24,41%

SEKTORALE VERTEILUNG DES CB-DELTAS *



BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Nachdem im Vormonat die Aktienmärkte in Europa und den USA an Wert verloren, korrigierten beide auch im September um ungefähr 1%. Die Unsicherheit über Inflation und Wirtschaft sorgte für ein Auf und Ab an den Märkten im September. Da die Inflationszahlen in Europa höher als erwartet ausfielen, hob die EZB die kurzfristigen Zinsen um weitere 25 Basispunkte. Aktuell scheinen keine weiteren Zinsschritte geplant zu ein, da unter anderem die EZB die Konjunkturprognosen für 2023 und 2024 nach unten adjustierte.

Die langfristigen Zinserwartungen stiegen etwas in Europa und den USA, während die Kreditaufschläge in beiden Bonitätssegmenten in beiden Regionen etwas fielen. Anleihenkurse notieren aktuell ebenfalls niedriger als zu Monatsbeginn. Bedingt durch diese Preiskorrekturen bei Aktien und Anleihen, verloren Wandelanleihen ebenfalls an Wert. Das Fondsdelta liegt bei 42%.

Stand: 20.9.2023

* Datenquelle CONVERTINVEST

KONTAKT: CONVERTINVEST Financial Services GmbH A-2345 Brunn am Gebirge, Liebermannstraße F03/401, FN 214338d LG Wr. Neustadt
Tel.: +43 2252 25 99 79-0, Fax: -29, e-mail: office@convertinvest.com, www.convertinvest.com

§ RECHTLICHE HINWEISE UND DISCLAIMER §
Dies ist eine Marketingmitteilung. Der Disclaimer am Ende dieses Dokuments (auf Seite 3 von 3) gilt auch für diese Seite!

CONVERTINVEST
BEST OF CONVERTIBLES

§ RECHTLICHE HINWEISE UND DISCLAIMER §

Hierbei handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Sofern nicht anders angegeben z.B. mittels „*)", Datenquelle Raiffeisen Kapitalanlage GmbH und Raiffeisen Bank International AG. Der Prospekt und das KIID (sowie allfällige Änderungen) wurden entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 in der jeweils geltenden Fassung im "Amtsblatt zur Wiener Zeitung" veröffentlicht und stehen Interessenten in deutscher Sprache kostenlos in Papierform am Sitz der KAG Raiffeisen Kapitalanlage GmbH und am Sitz der Depotbank Raiffeisen Bank International AG, als Datei im pdf-Format auf der Homepage der KAG (www.rcm.at) zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung sowie allfällige weitere Abholstellen sind auf der Homepage der KAG (www.rcm.at) ersichtlich. Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für die Anleger und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Die Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse der Anleger hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Performance-Berechnung erfolgt von der KAG basierend auf Daten der Depotbank nach der ÖKB-Methode; Ausgabe- und Rücknahmespesen, Provisionen und Gebühren von Dritten werden nicht mitberücksichtigt. Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt nach den zum Stichtag aktuellsten vorhandenen Daten zusammengestellt und überprüft. Eine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann nicht übernommen werden.

KONTAKT: CONVERTINVEST Financial Services GmbH A-2345 Brunn am Gebirge, Liebermannstraße F03/401, FN 214338d LG Wr. Neustadt
Tel.: +43 2252 25 99 79-0, Fax: -29, e-mail: office@convertinvest.com, www.convertinvest.com
CONVERTINVEST ist eine von der österreichischen Finanzmarktaufsicht zugelassene Vermögensberatungs- und verwaltungsgesellschaft