CONVERTINVEST
BEST OF CONVERTIBLES

CONVERTINVEST ALL-CAP CONVERTIBLES FUND (I)

Oktober 2024

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 31.10.2024:	88,20 (A) 148,90 (T) 156,45 (VT)
Fondsvolumen per 31.10.2024:	EUR 47 136 485,68
Anzahl Titel im Fonds:	107
Maximaler Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,5 %
Ausschüttung per 31.05.2024 (pro Anteil):	EUR 1,00 (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:

Risikoindikator

1	2	**3**	4	5	6	7

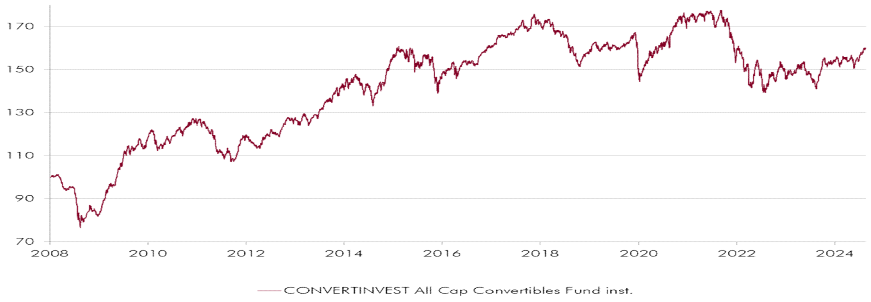
Niedrigeres Risiko — Höheres Risiko

Empfohlene Behaltedauer: 8-10 Jahre

FONDSDATEN ALLGEMEIN

Fondsmanager seit Auflage:	CONVERTINVEST Financial Services GmbH	A-Klasse ISIN:	AT0000A0RFT3
Sitz des Fondsmanagers:	Brunn am Gebirge, Österreich	T-Klasse ISIN:	AT0000A0RFU1
Kapitalanlagegesellschaft:	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	VT-Klasse ISIN:	AT0000A0RFV9
Fondsdomizil/Sitz der KAG:	Mooslackengasse 12, Wien, Österreich	Bloomberg Symbol:	CSPACIA AV (A) / CSPACIT AV (T)
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG		CSACIVA AV (VT)
Zulassung:	Österreich, Deutschland, Italien	Laufende Kosten:	0,98 % per 30.05.2023
Fondswährung:	Euro	Fixe Verwaltungsgebühr:	bis zu 0,74 %
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)		

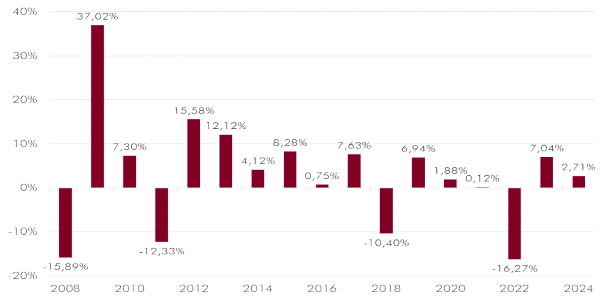
WERTENTWICKLUNG NACH KOSTEN [1)]



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)]



(seit Auflage)
Quelle: Convertinvest

PERFORMANCE [1)]

Nettoperformance bis Monatsende (VT) *:	
1 Monat:	0,89 %
YTD:	2,71 %
6 Monate:	4,02 %
1 Jahr:	13,22 %
3 Jahre p.a.:	-2,77 %
5 Jahre p.a.:	-0,03 %
Seit Auflage (17.03.2008):	59,61 %
Seit Auflage (17.03.2008) annualisiert:	2,85 %

+ Sofern von institutionellen Performancezahlen die Rede ist, handelt es sich dabei um die Nettofondsperformance zuzüglich einer angenommenen Rückerstattung der Management-Fee von 50BP (Berechnungsmethode auf Anfrage). Die individuellen Rückerstattungsvereinbarungen können davon abweichen, daher ist die angeführte institutionelle Performance nur als Beispiel und nicht als individueller Performanceausweis zu sehen.

* 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

CONVERTINVEST ALL-CAP CONVERTIBLES FUND (I)

Oktober 2024

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:	7,89 %
Sharpe Ratio 3 Jahre:	NM
Volatilität 5 Jahre:	7,79 %
Sharpe Ratio 5 Jahre:	NM
Aktiensensitivität (%-Delta):	44,74 %
Positive Monate seit Auflage*:	56,41%
Duration*:	1,49
Durchschnittliche Restlaufzeit*:	3,29
Laufende Verzinsung*:	1,40 %

GRÖSSTE 10 POSITIONEN (in % vom Fondsvermögen)

0,000	Schneider Electric CV	2026	3,37%
2,750	Welltower OP LLC	2028	2,33%
2,625	Wendel SE	2026	2,24%
1,125	IAG SA	2028	1,96%
0,000	Pirelli SpA	2025	1,93%
0,800	Iberdrola Finanzas SA	2027	1,89%
3,250	Snam SpA	2028	1,82%
0,750	Ocado Group PLC	2027	1,72%
3,500	Simon Global	2026	1,70%
0,000	Umicore SA	2025	1,65%

RATINGS (in % vom Fondsvermögen) *

AAA	0,00 %	BBB	37,00 %
AA	0,00 %	BB	12,34 %
A	17,91 %	B	12,06 %
		CCC	0,00 %
Cash/Sonst.	1,35 %	NR	19,33 %

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.

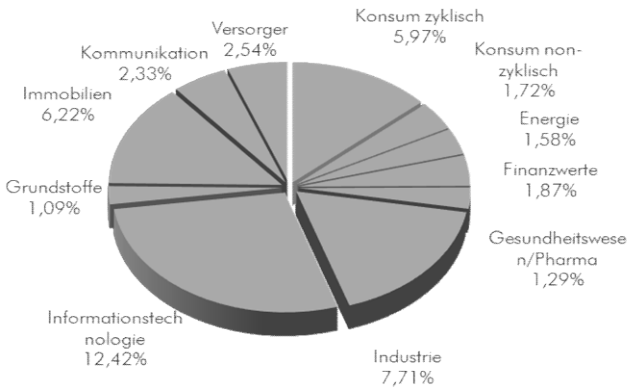
VERMÖGENSAUFTEILUNG

Wandelanleihen:	98,40 %
Synthetische Wandelanleihen:	0,00 %
Anleihen:	0,00 %
Derivate:	0,00 %
Bankguthaben:	1,60 %
Sonstiges Vermögen:	0,00 %

VERMÖGENSAUFTEILUNG (in % vom Fondsvermögen)

Währungen (nach Absicherung):		Länder:	
EUR	100,57 %	US	45,15 %
GBP	-0,02 %	Frankreich	13,37 %
USD	-0,56 %	Italien	6,53 %
CHF	0,01 %	Deutschland	6,68 %
		Weitere	28,27 %

SEKTORALE VERTEILUNG DES CB-DELTAS *



BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Während die US Aktienmärkte im Oktober leicht zulegen konnten, gaben die europäischen Märkte etwas nach. Der Begin der Berichtssaison erklärt die unterschiedliche Performance, so konnten bis dato in den USA die Quartalszahlen die Erwartungen um ca. 6% übertreffen, während europäische Unternehmen gerade einmal die Erwartungen erfüllen. Die US Makrodaten zeigen weiterhin eine expandierende Wirtschaft, während Europa stagniert. Nachdem die Inflationszahlen in Europa schneller sinken als erwartet, hat die EZB im Oktober die Leitzinsen um weitere 25bp gesenkt, für Ende Dezember ist eine weitere Reduktion um 25bp zu erwarten. Die Credit Spreads im IG Bereich sind in Europa wieder unter die 300er Marke gesunken, in den USA liegen sie bei 320. Während die Renditen für Staatsanleihen nahezu unverändert blieben, sanken die Renditen von Unternehmensanleihen um 20bp in den USA und 40bp in Europa, womit Wandelanleihen den Monat mit ca. +1% beendeten.
Die Aktiensensitivität des Fonds erhöhte sich auf 47%.
Stand: 23.10.2024

* 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