

CONVERTINVEST ALL-CAP CONVERTIBLES FUND (S)

Oktober 2018

ANLAGEPOLITIK - ANLAGEZIEL

Der Fonds ist ein Anleihenfonds 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 durchschnittliche Rating der im Fondsvermögen befindlichen Schuldverschreibungen beziehungsweise im Fall von nicht gerateten Schuldverschreibungen, deren Emittenten, 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.

Risiko- und Ertragsprofil:



FONDSDATEN ALLGEMEIN

Fondsmanager seit Auflage:	CONVERTINVEST Financial Services GmbH
Sitz des Fondsmanagers:	Brunn am Gebirge, Österreich
Kapitalanlagegesellschaft:	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH
Fondsdomizil/Sitz der KAG:	Mooslackengasse 12, Wien, Österreich
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG
Zulassung:	Österreich, Deutschland, Italien
Fondswährung:	Euro
Rechnungsjahr:	01. März - 28./29. Februar
Gründungsdatum, Registrierung:	17. März 2008 (A), 03. Juni 2008 (D)

FONDSDATEN AKTUELL

NAV / Rückgabekurs zum Stichtag 31.10.2018:	108,95 (A) 145,83 (T) 152,77 (VT)
Fondsvolumen per 31.10.2018:	EUR 161 293 369,54
Anzahl Titel im Fonds:	60
Maximaler Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,5 %
Ausschüttung per 01.06.2018 (pro Anteil):	EUR 3,06 (A)* EUR 2,46 KEST. (T) EUR 0,00 (VT)

* nur für österr. KEST-pflichtige Investoren:
diese Ausschüttung enthält EUR 0,94 österr. KEST.

Empfohlene Behaltedauer: 10 Jahre

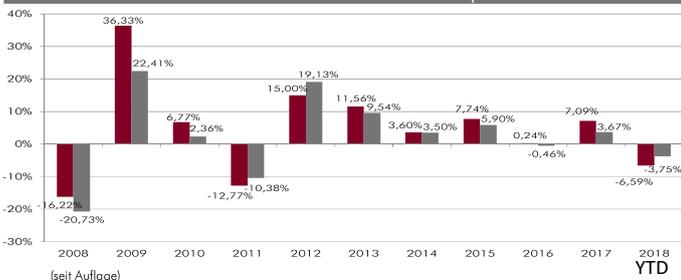
CHART WERTENTWICKLUNG NACH KOSTEN ¹⁾



Quelle: Convertinvest — CONVERTINVEST All Cap Convertibles Fund — Vergleichsgröße **

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.

CHART JAHRESPERFORMANCE nach Kalenderjahren ¹⁾



Quelle: Convertinvest ■ CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund ■ Vergleichsgröße **

** UBS CB Europe Index bis 31.12.2008; Exane ECI Euro Index von 01.01.2009 bis 30.11.2017, seit 30.11.2017 TR Europe Focus EUR hedged

PERFORMANCE ¹⁾

Nettoperformance bis Monatsende (VT):	
1 Monat:	-3,91 %
YTD:	-6,59 %
6 Monate:	-8,17 %
1 Jahr:	-8,38 %
3 Jahre p.a.:	-0,09 %
5 Jahre p.a.:	2,93 %
Seit Auflage (17.03.2008):	52,77 %
Seit Auflage (17.03.2008) annualisiert:	4,07 %

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

Seite 1 von 3

§ 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 ALL-CAP CONVERTIBLES FUND (S)

Oktober 2018

CHANCEN & RISIKEN

Chancen: Das Wandelrecht ermöglicht eine Partizipation an steigenden Aktienkursen. Der Anleiheitel 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. **Ausfallrisiko:** 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, Verwaltrisiko:** 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 Derivatgeschäfte 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:	7,17 %
Sharpe Ratio 3 Jahre:	0,06
Volatilität 5 Jahre:	7,26 %
Sharpe Ratio 5 Jahre:	0,45
Aktiensensitivität (%-Delta) vor Future*:	33,97 %
Aktiensensitivität (%-Delta) nach Future*:	33,97 %
Positive Monate seit Auflage*:	56,25 %
Duration*:	2,31
Durchschnittliche Restlaufzeit*:	3,67
Laufende Verzinsung*:	0,91 %

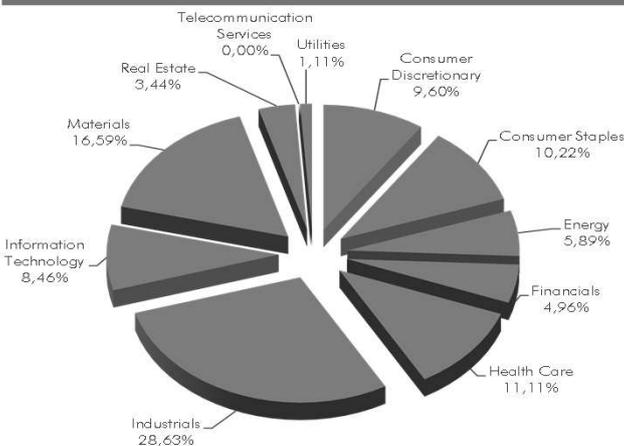
RATINGS (in % vom Fondsvermögen) *

AAA	0,00 %	BBB	28,64 %
AA	4,45 %	BB	3,27 %
A	14,68 %	B	3,91 %
		CCC	0,46 %
Cash/Sonst.	6,85 %	NR	37,74 %

VERMÖGENSAUFTEILUNG

Wandelanleihen:	93,15 %
Synthetische Wandelanleihen:	0,00 %
Anleihen:	0,00 %
Derivate:	0,00 %
Bankguthaben:	6,85 %
Sonstiges Vermögen:	0,00 %

SEKTORALE VERTEILUNG DES CB-DELTA'S *



* Datenquelle CONVERTINVEST

GRÖSSTE 10 POSITIONEN (in % vom Fondsvermögen)

0,250	STMICROELECTRONICS CV	2024	3,39%
1,000	Aabar / Unicredit CV	2022	3,32%
0,000	Safran SA CV	2020	3,07%
1,125	Fresenius Medical Care CV	2020	2,75%
1,250	Sainsbury CV	2019	2,68%
0,050	Bayer AG CV	2020	2,56%
0,000	Airbus SE CV	2022	2,47%
0,238	Symrise AG CV	2024	2,44%
1,650	Siemens AG CV	2019	2,33%
0,000	Carrefour SA CV	2023	2,14%

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 (in % vom Fondsvermögen)

Währungen (nach Absicherung):	Länder:		
EUR	101,89 %	Deutschland	26,13 %
GBP	-0,04 %	Frankreich	23,38 %
SEK	-0,05 %	Niederlande	13,00 %
USD	-1,80 %	Schweiz	5,27 %
CHF	0,00 %	Weitere	32,22 %

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Der Oktober bescherte den Börsen weltweit herbe Verluste. Zahlreiche Belastungsfaktoren wirkten auf die Märkte ein. Zum einen nimmt die wirtschaftliche Dynamik in Europa ab, die Konjunkturprognosen werden leicht reduziert, zusätzlich gab es von politischer Seite keine Entspannung. Diskussionen um das Budget in Italien belasteten ebenso wie die stockenden Brexit Verhandlungen. Die Nervosität an den Märkten lässt sich am besten an der aktuellen Berichtssaison ablesen. Unternehmen die schlechter als erwartet berichten verlieren zweistellig, und bei erwarteten oder sogar leicht besseren Zahlen herrscht oft das Motto „sell on good news“ vor. Am stärksten fielen konjunktursensitive Titel, wie Industrie- oder Technologiewerte, die sich heuer teilweise halbiert haben. Emissionsseitig gab es keine Neuemissionen. Das Fondsdelta sank mit dem Markt, und liegt aktuell bei 33%.

Seite 2 von 3

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!