

CONVERTINVEST

CHARTBOOK JANUAR 2018

PIONIER IN WANDELANLEIHEN

European Convertible & Bond Fund



Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
ECBF	3,70%	4,00%	1,31%	0,38%
Index	3,32%	6,54%	0,85%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,19%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 43,99%				

Quelle: Bloomberg, CONVERTINVEST, Daten per 31.01.2018

Das neue Jahr begann sehr freundlich für die globalen Aktienmärkte. Ein anhaltender Konjunkturoptimismus und die Erwartung steigender Unternehmensgewinne beflügelten die Märkte, nicht einmal der schwache USD und die steigenden Renditen am Anleihemarkt; +20BP bei Bundrenditen und +30BP bei US-Treasuries; konnten die Märkte irritieren. Die Wandelanleihenmärkte konnten ebenfalls deutlich zulegen. Führend waren die USA mit über 4% (starken US-Technologiesektor), vor Asien mit über 3%, (sehr positiver Finanzsektor in China) und Europa mit einem Plus von 1,7% (aggressive M&A-Tätigkeit). Die Emissionstätigkeit war sehr hoch und wurde jedoch gut aufgenommen. Der Fonds konnte ebenfalls deutlich zulegen. Das Fondsdelta erhöhte sich gegenüber dem Vormonat und lag bei knapp unter 50%.

All-Cap Convertibles Fund



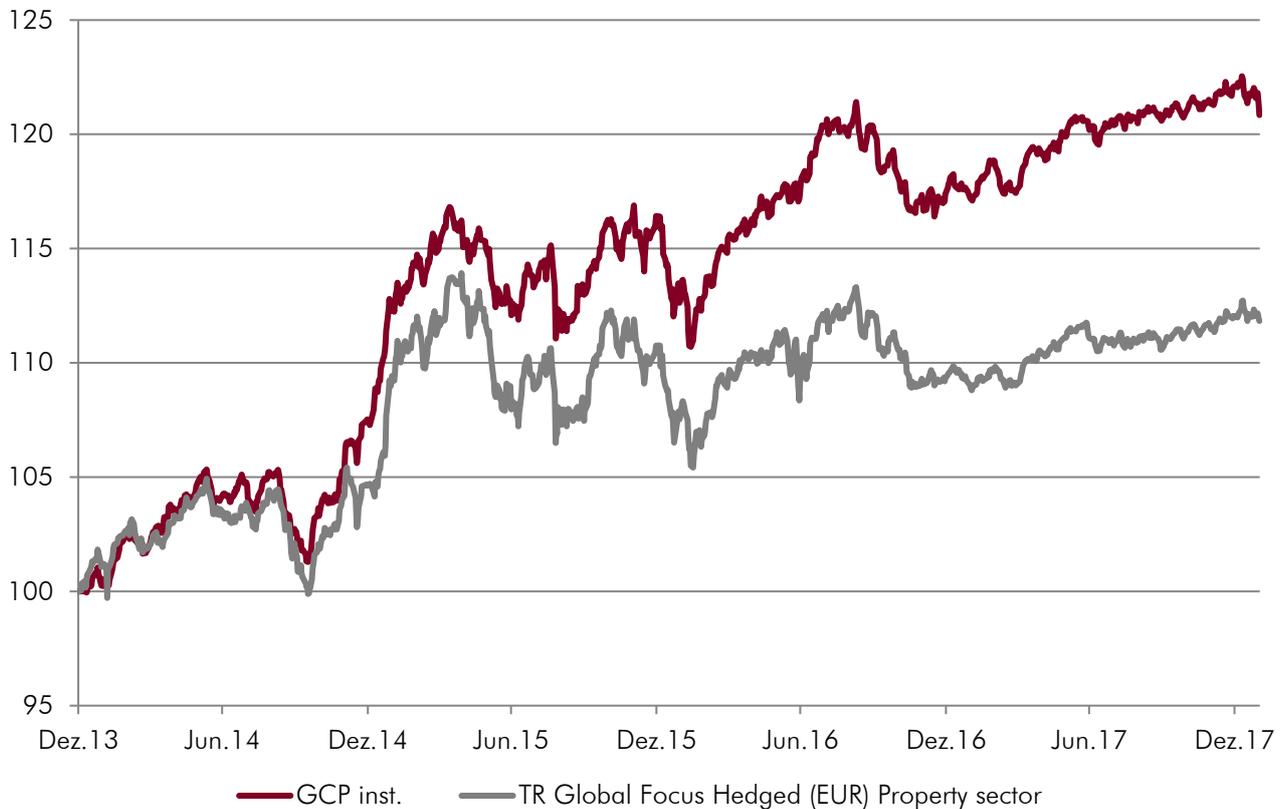
Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
All-Cap	6,00%	7,58%	3,52%	2,78%
Index	3,22%	7,59%	1,27%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,26%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 77,34%				

Quelle: CONVERTINVEST, RCM, *UBS CB Europe Index bis 31.12.2008, Exane ECI Euro seit 01.01.2009, seit 1.12.2017 TR Europe Focus EUR (hedged), Daten per 31.01.2018

Das neue Jahr begann sehr freundlich für die europäischen Aktienmärkte. Ein anhaltender Konjunkturoptimismus und die Erwartung steigender Unternehmensgewinne beflügelten die Märkte, nicht einmal der starke Euro und die um 20bp höheren Bundrenditen konnten die Märkte irritieren.

Die Wandelanleihenmärkte konnten ebenfalls deutlich zulegen, herausragendes Ereignis war das Übernahmeangebot von Novo Nordisk an Ablynx, die Wandelanleihen stiegen um 80%. Die Steinhoff Anleihen konnten nach Teilerfolgen in der Refinanzierung ebenfalls stark zulegen. Emissionsseitig kamen mit Cellnex (600 Mio.), Michelin (500 Mio.), Swiss Prime (350 Mio.) Polyus (200 Mio.) zahlreiche Neuemissionen auf den Markt, die jedoch sehr gut aufgenommen wurden. Der Fonds konnte ebenfalls deutlich zulegen. Das Fondsdelta erhöhte sich gegenüber dem Vormonat und lag bei 49%.

Global Convertible Properties



Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
GCP	4,73%	3,94%	-1,00%	1,96%
Index	2,77%	4,47%	-0,19%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,18%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 84,25%				

Quelle: Bloomberg, Convertinvest, Daten per 31.01.2018

Das neue Jahr begann nicht sehr freundlich für die internationalen Immobilienmärkte. In den Aktienindices zählten die Immobiliensektoren weltweit zu den Schlusslichtern. Immobilienwerte reagierten sehr nervös auf die seit Jahresende gestiegenen 10 Jahresrenditen. Die Rede von EZB Präsident Draghi und der Ausblick auf stabile Zinsen bis weit in das Jahr 2019 konnten hier keine Trendwende bewirken.

Emissionsseitig ist Swiss Prime zu nennen, die eine Wandelanleihe mit einer Laufzeit bis 2025 und 300 Mio. CHF emittierten. Bei einem Emissionskurs von 101,61 fiel der Kurs gegen Monatsende auf 99,5. Der Fonds konnte sich dem negativen Trend nicht entziehen und verlor ebenfalls etwas an Wert. Das Fondsdelta blieb sich gegenüber dem Vormonat nahezu unverändert und lag bei 33%.

International Convertibles


Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
CIC	4,00%	6,17%	1,10%	2,54%
Index*	1,46%	5,07%	0,85%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,27%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 88,56%				

Quelle: CONVERTINVEST, 3Banken-Generali, *Fondsstart 15.12.2014, * TR Global Focus (EUR) hedged bis 30.9.2015, seit 1.10.2015 TR Global Focus IG hedged (EUR), Daten per 31.01.2018

Das neue Jahr begann sehr freundlich für die globalen Aktienmärkte. Ein anhaltender Konjunkturoptimismus und die Erwartung steigender Unternehmensgewinne beflügelten die Märkte, nicht einmal der schwache USD und die steigenden Renditen am Anleihemarkt; +20BP bei Bundrenditen und +30BP bei US-Treasuries; konnten die Märkte irritieren. Die Wandelanleihenmärkte konnten ebenfalls deutlich zulegen. Führend waren die USA mit über 4% (starken US-Technologiesektor), vor Asien mit über 3%, (sehr positiver Finanzsektor in China) und Europa mit einem Plus von 1,7% (aggressive M&A-Tätigkeit). Die Emissionstätigkeit war sehr hoch und wurde jedoch gut aufgenommen. Der Fonds konnte ebenfalls deutlich zulegen. Das Fondsdelta erhöhte sich gegenüber dem Vormonat und lag bei leicht über 50%.

DISCLAIMER**MARKETINGMITTEILUNG NUR FÜR INSTITUTIONELLE INVESTOREN****RECHTLICHE HINWEISE:**

Dieses Dokument ist eine ausschließlich an institutionelle Anleger gerichtete Marketingmitteilung, deren Inhalte sind nicht für Privatkunden geeignet. Alle im Dokument enthaltenen Daten beruhen auf den jeweils angegebenen Stichtagen; sofern nicht gesondert angegeben, gilt der auf der Titelseite ersichtliche Stichtag. CONVERTINVEST wird als Wertpapierfirma gemäß § 3 Wertpapieraufsichtsgesetz 2007 (WAG 2007) von der Finanzmarktaufsicht (FMA) beaufsichtigt.

Hierbei handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Dieser Bericht ist ausschließlich zur Verteilung an institutionelle Investoren zulässig und unter keinen Umständen gültig für Privatkunden. Sofern von institutionellen Performancezahlen die Rede ist, handelt es sich dabei um die Nettofondperformance zuzüglich einer angenommenen Rückerstattung der Managementgebühren 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. Wertpapierdienstleistungen sind in der Regel mit zusätzlichen Kosten verbunden, die die Performance negativ beeinflussen. Der einmalige Ausgabeaufschlag von bis zu 5% je nach Fonds 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.

Dieses Dokument stellt keine Anlageanalyse, kein Angebot und keine Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf von Fondsanteilen des CONVERTINVEST European Convertible & Bond Fund oder des CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund oder des CONVERTINVEST Global Convertible Properties oder des CONVERTINVEST International Convertibles oder eines anderen Finanzinstruments dar. Weder dieses Dokument noch die darin enthaltenen Informationen können die Grundlage eines (Anlageberatungs-)Vertrages oder das Auslösen eines Dauerschuldverhältnisses bilden. Dieses Dokument wurde von CONVERTINVEST erstellt und basiert auf Daten und Informationen, die öffentlich erhältlich sind. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stammen von Quellen (insbesondere Tipas, Semper Constantia Invest GmbH/Semper Constantia Privatbank AG, Carl Spängler KAG/State Street Bank GmbH, Raiffeisen Kapitalanlage GmbH/Raiffeisen Bank International AG, 3Banken-Generali Investment-GmbH/BKS Bank AG, EXANE, UBS, Thomson Reuters, Bloomberg und Deutsche Bank), die nach Ansicht von CONVERTINVEST verlässlich sind, jedoch kann CONVERTINVEST keine Gewähr für die Genauigkeit und Vollständigkeit dieser Informationen übernehmen.

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 in deutscher Sprache am Sitz der KAG Raiffeisen Kapitalanlage GmbH/3Banken-Generali Investment-GmbH und am Sitz der Depotbank Raiffeisen Bank International AG/BKS Bank AG, als Datei im pdf-Format auf der Homepage der KAG (www.rcm.at/ / www.3bg.at/) zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung sowie allfällige weitere Abholstellen sind auf der Homepage der KAG ersichtlich. Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für ausschließlich institutionelle 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 institutionelle Anleger hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

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.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten dieser Unterlage ist nicht ohne vorherige Genehmigung durch CONVERTINVEST gestattet.

Unsere Publikumsfonds, zum Vertrieb zugelassen in Deutschland, Österreich und Italien:

CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (T)	AT0000A09008
CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (A)	AT0000A08Y62
CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (VT)	AT0000A09016

Unsere Publikumsfonds, zum Vertrieb zugelassen in Deutschland und Österreich:

CONVERTINVEST European Convertible & Bond Fund (T)	AT000674999
CONVERTINVEST European Convertible & Bond Fund (A)	AT000674981
CONVERTINVEST Global Convertible Properties (T)	AT0000A14J55
CONVERTINVEST Global Convertible Properties (A)	AT0000A14J48
CONVERTINVEST Global Convertible Properties (VT)	AT0000A1PE35 (nur Ö)
CONVERTINVEST International Convertibles (T)	AT0000A1AMW7
CONVERTINVEST International Convertibles (A)	AT0000A1AMV9
CONVERTINVEST International Convertibles (VT)	AT0000A1AMX5

CONVERTINVEST Financial Services GmbH
Liebermannstraße F03/401, A-2345 Brunn am Gebirge

Internet: www.convertinvest.com

E-Mail: office@convertinvest.com

Tel: 43 2252 25 99 79 – 0, Fax: DW: 29

Firmenbuch: FN 214338 d Firmenbuchgericht: LG Wr. Neustadt

Aufsichtsbehörde: Finanzmarktaufsicht, A-1090 Wien, Otto-Wagner-Platz 5, Tel. +43 (0)1 249 59 - 3202, www.fma.gv.at

JUN 2017