

CONVERTINVEST

CHARTBOOK JULI 2018

PIONIER IN WANDELANLEIHEN

## European Convertible & Bond Fund



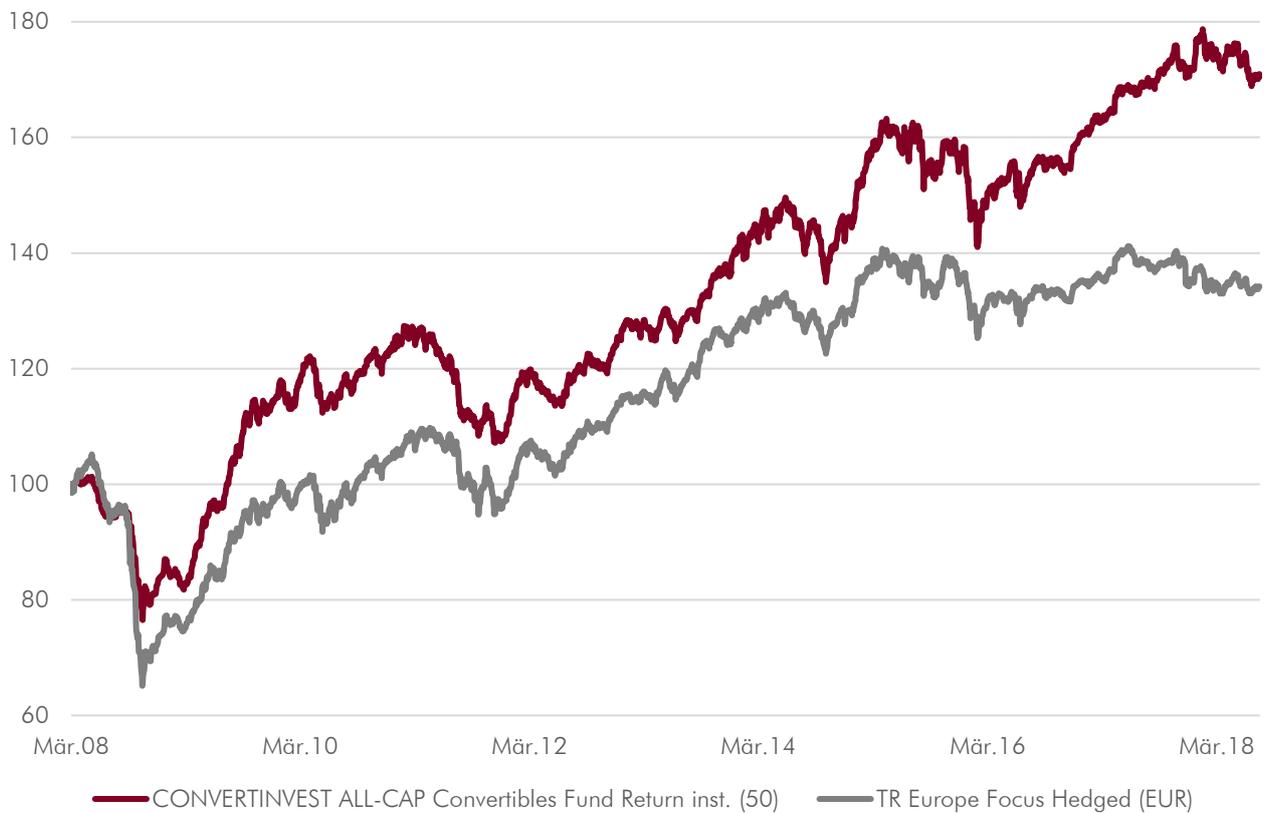
Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
ECBF	3,31%	4,05%	-3,00%	0,37%
Index	2,94%	6,52%	0,86%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,12%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 39,44%				

Quelle: Bloomberg, CONVERTINVEST, Daten per 31.07.2018

Die Aktienmärkte zeigten sich im Juli von der freundlichen Seite, während an den Bondmärkten die Renditen sogar leicht anzogen. Die anfänglich schärfer werdende Rhetorik bezüglich einer Ausweitung des Handelskonflikts, oder die holprigen Brexit Verhandlungen wurden durch die tendenziell positiven Quartalsergebnisse überlagert. Die Bewertung des Wandelanleihemarktes, gemessen an der impliziten Volatilität, ist seit Jahresbeginn in allen Regionen deutlich attraktiver geworden. Emissionsseitig ist es im Sommer erwartungsgemäß ruhig geworden.

Der Absicherungen mittels Aktienfutures wurden im Juli wieder reduziert, weil sich ein Abebben des Handelskrieges zwischen den USA und der EU abzeichnet. Das Fondsdelta hat sich dadurch und infolge der positiven Aktienentwicklung auf 37% erhöht.

### All-Cap Convertibles Fund



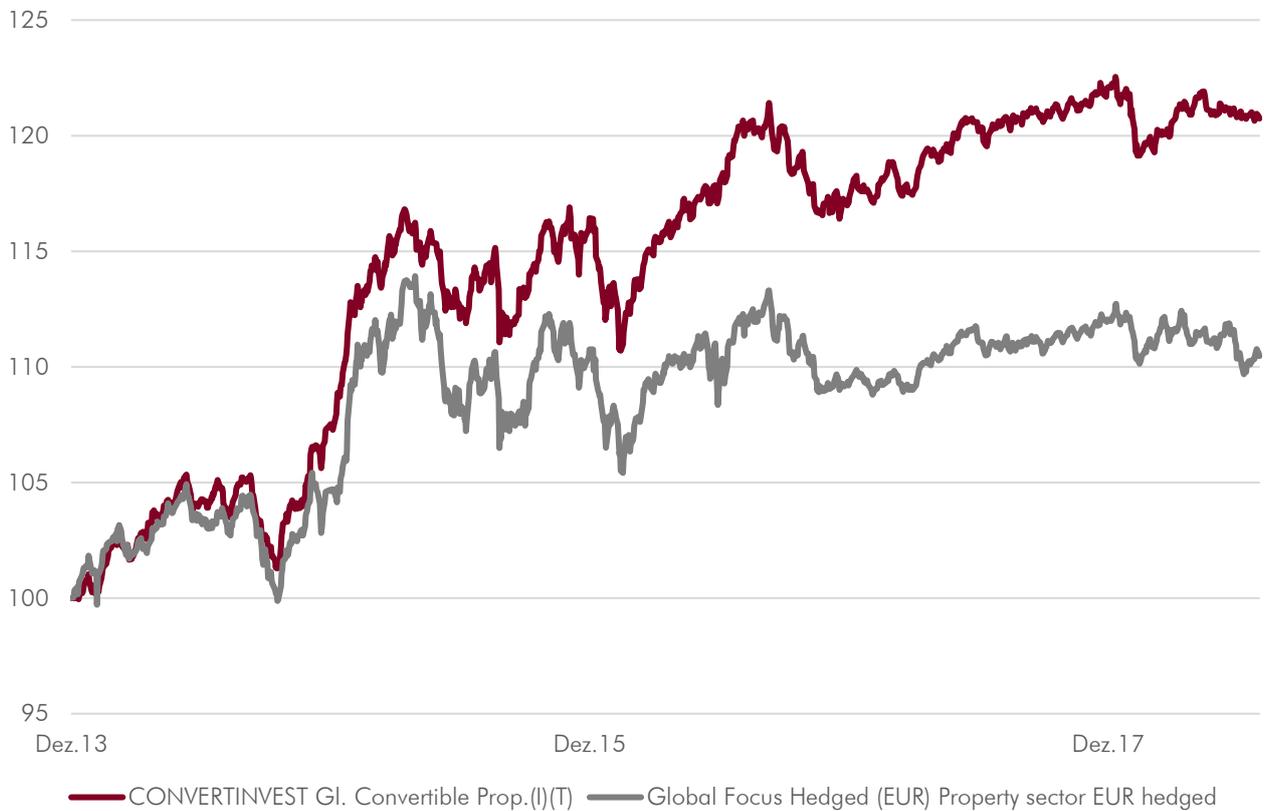
Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
All-Cap	5,28%	7,49%	-0,73%	2,41%
Index	2,87%	7,46%	-0,69%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,23%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 77,78%				

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 31.07.2018

Die Aktienmärkte zeigten sich im Juli von der freundlichen Seite, während an den Bondmärkten die Renditen sogar leicht anzogen. Die schärfer werdende Rhetorik bezüglich einer Ausweitung des Handelskonflikts, oder die holprigen Brexit Verhandlungen wurden durch die tendenziell positiven Quartalsergebnisse überlagert. Die Bewertung des Marktes, gemessen an der impliziten Volatilität, ist seit Jahresbeginn deutlich attraktiver geworden, und hat sich nun auf einem Niveau von 27 stabilisiert. Emissionsseitig ist es im Sommer erwartungsgemäß ruhig geworden, einzig Idorsia, ein Schweizer Pharmaunternehmen emittierte eine 200 Mio. CHF Wandelanleihe.

Der Short Future auf den Eurostoxx 50 wurde im Juli wieder glattgestellt, das Fondsdelta hat sich damit wieder deutlich erhöht, und liegt aktuell bei knapp 44%.

## Global Convertible Properties



Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
GCP	4,20%	3,80%	-1,10%	2,00%
Index	2,20%	4,32%	-1,41%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,18%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 84,52%				

Quelle: Bloomberg, Convertinvest, Daten per 31.07.2018

Die Aktienmärkte zeigten sich im Juli von der freundlichen Seite, während an den Bondmärkten die Renditen sogar leicht anzogen. Die anfänglich schärfer werdende Rhetorik bezüglich einer Ausweitung des Handelskonflikts, oder die holprigen Brexit Verhandlungen wurden durch die tendenziell positiven Quartalsergebnisse überlagert. Das positive interpretierte Treffen zwischen Juncker und Trump beflügelte die Märkte zusätzlich. Eine Einigung im Handelsstreit wurde noch nicht erreicht werden, entsprechend nervös werden die Märkte bleiben. Europäische Immobilienwerte konnten ebenfalls profitieren, während die US Werte nach dem starken Anstieg eine Pause einlegten. Emissionsseitig gab es, sommerbedingt, keine Transaktionen. Das Delta des Fonds erhöhte sich leicht auf knapp 32%.

## International Convertibles



Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
CIC	2,14%	6,09%	-3,48%	1,38%
Index*	0,76%	5,31%	-1,68%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,13%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 83,70%				

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 31.07.2018

Die Aktienmärkte zeigten sich im Juli von der freundlichen Seite, während an den Bondmärkten die Renditen sogar leicht anzogen. Die anfänglich schärfer werdende Rhetorik bezüglich einer Ausweitung des Handelskonflikts, oder die holprigen Brexit Verhandlungen wurden durch die tendenziell positiven Quartalsergebnisse überlagert. Die Bewertung des Wandelanleihemarktes, gemessen an der impliziten Volatilität, ist seit Jahresbeginn in allen Regionen deutlich attraktiver geworden. Emissionsseitig ist es im Sommer erwartungsgemäß ruhig geworden.

Der Absicherungen mittels Aktienfutures wurden im Juli wieder reduziert, weil sich ein Abebben des Handelskrieges zwischen den USA und der EU abzeichnet. Das Fondsdelta hat sich dadurch und infolge der positiven Aktienentwicklung auf 47% erhöht.

**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 2018 (WAG 2018) 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/](http://www.rcm.at/) / [www.3bg.at/](http://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](http://www.convertinvest.com)

E-Mail: [office@convertinvest.com](mailto: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](http://www.fma.gv.at)  
FEB 2018