

CONVERTINVEST

CHARTBOOK MAI 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	3,42%	4,05%	-1,89%	0,30%
Index	3,12%	5,93%	-0,81%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,17%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 44,69%				

Quelle: Bloomberg, CONVERTINVEST, Daten per 30.05.2018

Nach einem positiven Start mussten die Aktienmärkte gegen Monatsende Rückschläge hinnehmen. Auslöser waren einmal mehr politischer Natur. Nach einem kurzen Moment der Entspannung sorgte die US Absage des Nordkorea-Gipfels, sowie der Ausstieg aus dem Iran Nuklear Deal für Nervosität. Die veröffentlichten Quartalsergebnisse waren tendenziell positiv, konnten den Markt aber nur kurzfristig beleben. Ende des Monats führte die schwierige Regierungsbildung in Italien zu starken Verwerfungen an den Kapitalmärkten. Auf Unternehmensseite ist die Attacke eines US Hedgefonds auf Folli Follie nennenswert. Sowohl die Aktie als auch die Wandelanleihe verloren massiv an Wert und belasteten das Portfolio. Das Delta hat sich durch Umschichtung und durch die Marktbewegung reduziert und liegt bei ca. 45%.

All-Cap Convertibles Fund

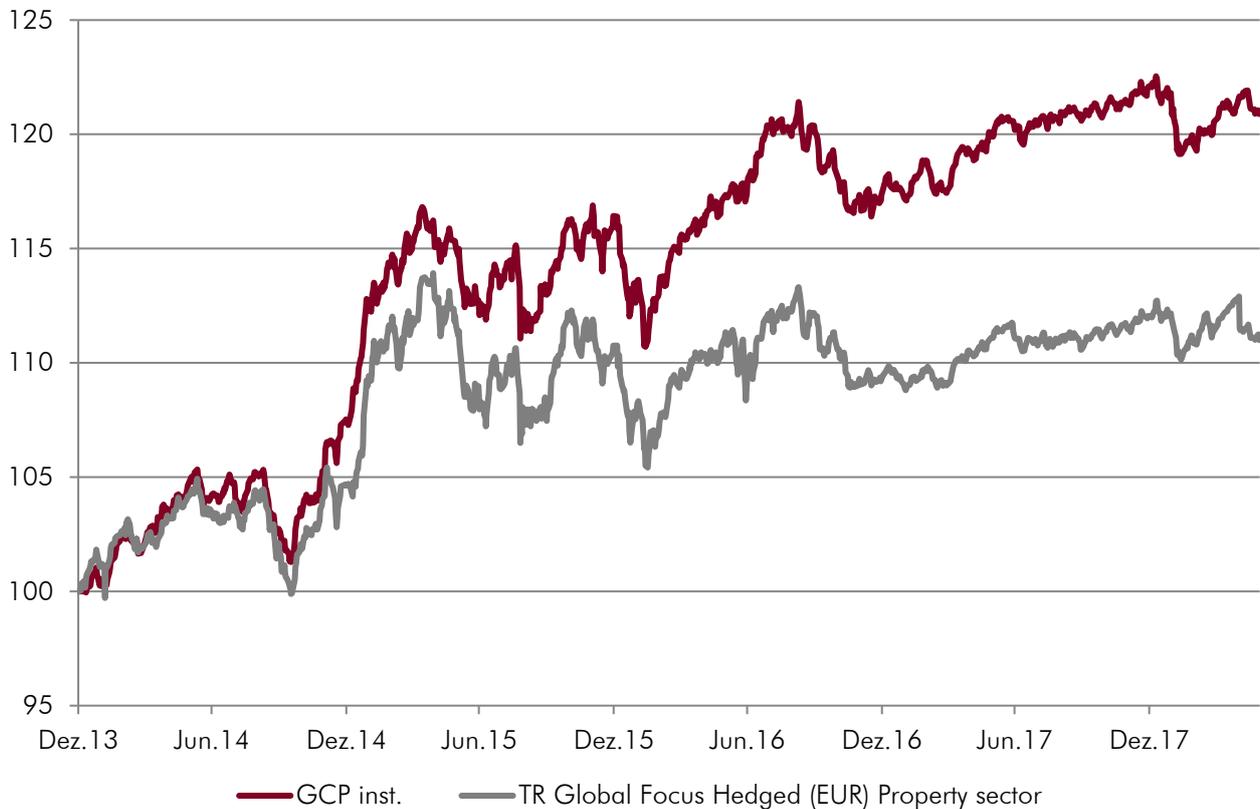


Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
All-Cap	5,48%	7,53%	0,39%	2,56%
Index	2,92%	7,51%	-0,65%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,24%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 77,71%				

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 30.05.2018

Nach einem positiven Start mussten die Aktienmärkte gegen Monatsende Rückschläge hinnehmen. Auslöser waren einmal mehr politischer Natur. Nach einem kurzen Moment der Entspannung und dem historischen Treffen von Kim und Moon in Korea sorgte die US Absage zum Treffen zwischen Kim und Trump, sowie der Ausstieg der USA aus dem Iran Nuklear Deal für Nervosität. Die veröffentlichten Quartalsergebnisse waren tendenziell positiv, konnten den Markt aber nur kurzfristig beleben. Auf Unternehmensseite ist die Attacke eines US Hedgefonds auf Folli Follie, und die Behauptung die Anzahl der Shops sei geschönt, nennenswert. Sowohl die Aktie als auch die Wandelanleihe verloren massiv an Wert. Das Delta hat sich mit dem Markt weiter erhöht und liegt nun bei ca. 47%. Wir waren Nettokäufer, weitere Zuflüsse haben jedoch zu einer leichten Erhöhung der Cashquote geführt.

Global Convertible Properties



Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
GCP	4,39%	3,85%	-0,98%	2,00%
Index	2,39%	4,39%	-0,94%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,18%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 82,94%				

Quelle: Bloomberg, Convertinvest, Daten per 30.05.2018

Nach einem positiven Start mussten die Aktienmärkte gegen Monatsende Rückschläge hinnehmen. Die Auslöser waren einmal mehr politischer Natur. Nach einem kurzen Moment der Entspannung und dem historischen Treffen von Kim und Moon in Korea sorgte die US Absage zum Treffen zwischen Kim und Trump, sowie der Ausstieg der USA aus dem Iran Nuklear Deal für Nervosität. Die europäischen Immobilienwerte mussten im Mai ein leichtes Minus verkraften, während US Immobilienaktien weiter zulegten, hier wirkte der Rückgang der 10 jährigen US Renditen auf unter 3% unterstützend. Die Berichtssaison zeigte ein positives Bild, die europäischen Immobilienwerte konnten leicht besser als erwartete Ergebnisse berichten.

Der Fonds beendete den Monat mit einem leichten Minus, das Fondsdelta liegt aktuell bei 31%.

International Convertibles



Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
CIC	2,59%	6,15%	-2,33%	1,76%
Index*	0,83%	5,00%	-0,81%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,21%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 90,35%				

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 30.05.2018

Nach einem positiven Start mussten die Aktienmärkte gegen Monatsende Rückschläge hinnehmen. Auslöser waren einmal mehr politischer Natur. Nach einem kurzen Moment der Entspannung sorgte die US Absage des Nordkorea-Gipfels, sowie der Ausstieg aus dem Iran Nuklear Deal für Nervosität. Die veröffentlichten Quartalsergebnisse waren tendenziell positiv, konnten den Markt aber nur kurzfristig beleben. Ende des Monats führte die schwierige Regierungsbildung in Italien zu starken Verwerfungen an den Kapitalmärkten. Auf Unternehmensseite ist die Attacke eines US Hedgefonds auf Folli Follie nennenswert. Sowohl die Aktie als auch die Wandelanleihe verloren massiv an Wert und belasteten das Portfolio. Das Delta hat sich durch Umschichtung und durch die Marktbewegung reduziert und liegt bei ca. 48%.

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/ / 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
FEB 2018