

CONVERTINVEST  
FONDSÜBERBLICK  
CHARTBOOK DEZEMBER 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	2,82%	4,07%	-9,06%	0,14%
Index	2,68%	6,42%	-6,23%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,08%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 41,29%				

Quelle: Bloomberg, CONVERTINVEST, Daten per 29.12.2018

Die seit dem Jahre 2002 bestehende Strategie vereint die konservativen Elemente von Investmentgrade Wandelanleihen mit den vielfältigen Chancen der fundamentalen Titelselektion. Die Basis für die Grundausrichtung der Strategie bildet die fundamentale und quantitative Analyse der Märkte und ein daraus resultierendes Zieldelta auf Portfolioebene. Der Wertsicherung kommt dabei eine bedeutende Rolle innerhalb des Managementprozesses zu. Eine detaillierte fundamentale Betrachtung der Unternehmen, die zu einem hohen Prozentsatz in Europa beheimatet sind und über Investment Grade Qualität verfügen, ist der nächste Schritt zur Identifikation der Einzeltitel. Permanentes Überwachen der Einzelparameter und des Risikobudgets auf täglicher Basis sind Teil des Risikomanagementprozesses, mit dem Ziel ein asymmetrisches Preisverhalten bei unterdurchschnittlicher Volatilität zu erreichen. Die Investoren der „EUROPEAN CONVERTIBLE & BOND Strategie“ streben eine Performance im Bereich des globalen Investment Grade Wandelanleihe Marktes (Thomson Reuters Global Focus Investment Grade Euro hedged Convertible Index) bei niedrigerer Volatilität und geringeren Drawdowns an.

### All-Cap Convertibles Fund

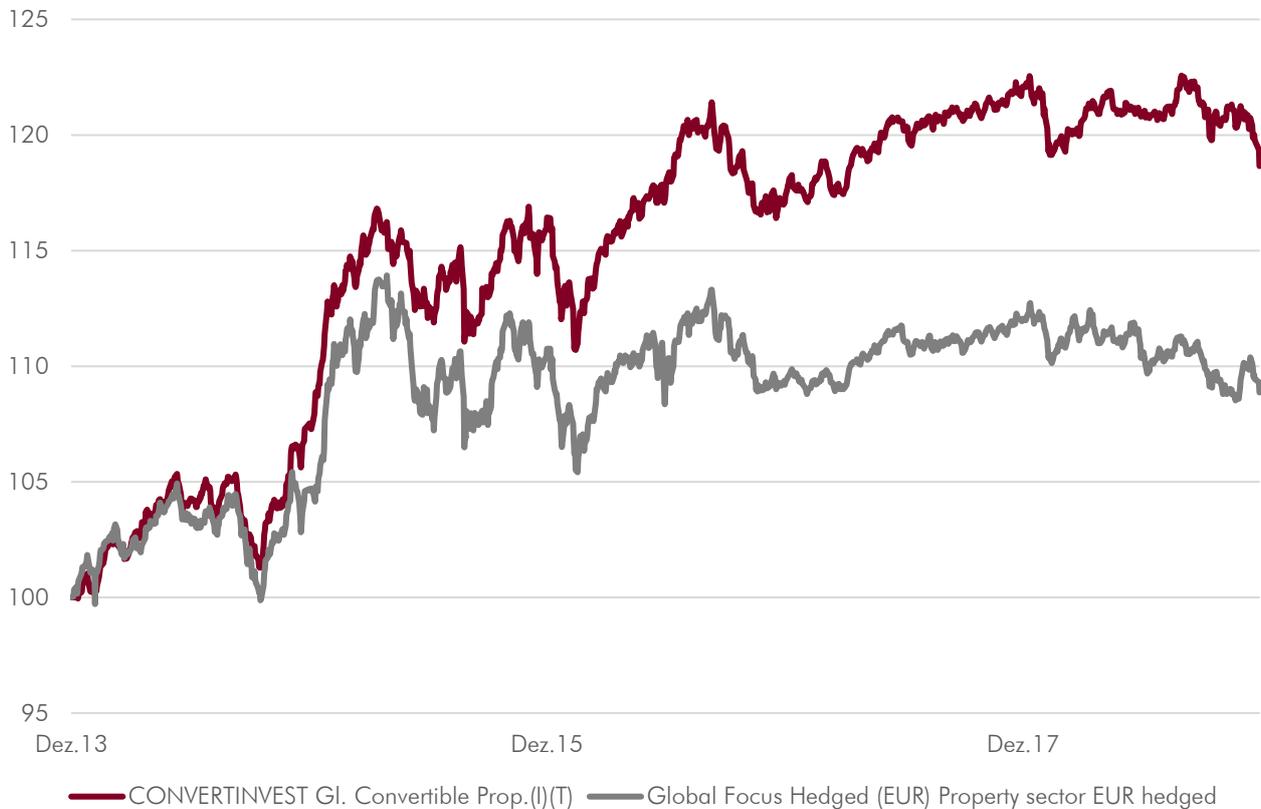


Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
All-Cap	4,08%	7,44%	-10,40%	1,84%
Index	2,24%	7,35%	-6,04%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,17%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 78,76%				

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 29.12.2018

Ziel der All-Cap Convertibles Strategie ist es, eine langfristige Outperformance der Asset Klasse Europäische Wandelanleihen zu liefern. Das starke Wachstum des Europäischen Marktes für Wandelanleihen mittelgroßer Unternehmen eröffnet viele Möglichkeiten für eine risikoadjustierte Partizipation an einem schnell wachsenden dynamischen Sektor. Die All-Cap Convertibles Strategie ist darauf ausgerichtet, neben den großkapitalisierten Titeln auch Wandelanleihen von mittelgroßen Unternehmen beizumischen und trotzdem ein durchschnittliches Investment Grade Rating zu gewährleisten. Die Unternehmen aus dem Mid Cap Bereich weisen häufig starkes Wachstum auf, sind in interessanten Marktnischen platziert und werden von Analysten weniger intensiv wahrgenommen als Big Cap Unternehmen. Die Beimischung von Mid Cap Wandelanleihen erfolgt opportunistisch in Abhängigkeit der Marktsituation, um von den Vorteilen des erfolgreichen Analyseprozesses von CONVERTINVEST profitieren zu können. Die Investoren der „ALL-CAP Convertible Strategie“ streben eine Outperformance des europäischen Wandelanleihe Marktes bei besserer Kreditqualität (Durchschnitt Investment Grade) und marktkonformer Volatilität an.

## Global Convertible Properties



Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
GCP	3,48%	3,75%	-2,81%	1,76%
Index	1,72%	4,21%	-2,84%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,15%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 85,51%				

Quelle: Bloomberg, Convertinvest, Daten per 29.12.2018

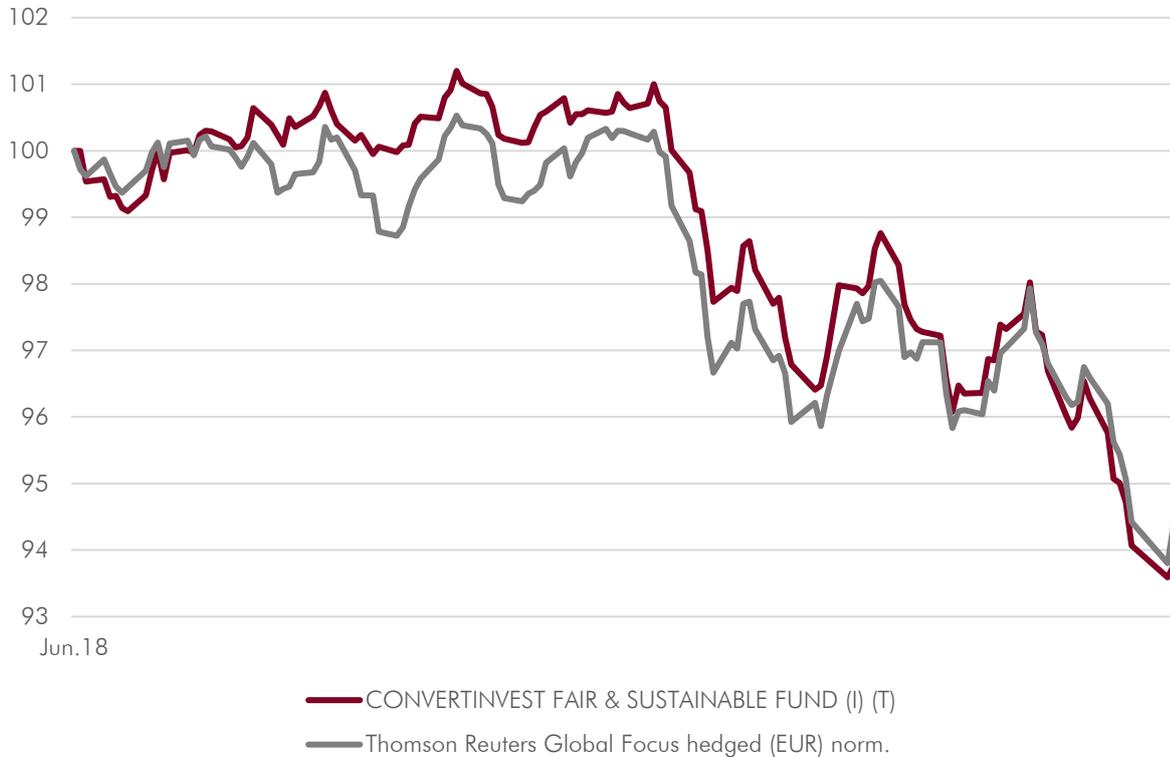
Die CONVERTINVEST Global Convertible Properties Strategie ermöglicht Investoren die Teilnahme an der nachhaltigen Wertentwicklung des Immobilienmarktes mit den defensiven Charakteristika der Wandelanleihe. Die Vorteile einer Veranlagung in Wandelanleihen des Immobiliensektors sind tägliche Liquidität, breite, globale Diversifikation und geringere Volatilität als Immobilienaktienfonds. Mit Scope Ratings konnte ein international anerkannter Immobilienmarktexperte als Partner für die Strategie gewonnen werden, der alle relevanten Immobilienmärkte und rund 150 Ballungszentren im Detail analysiert und bewertet. Der dreistufige Investitionsprozess besteht aus einer Ermittlung der finanziell stabilen Unternehmen auf Basis von Bilanz-, Liquiditäts- und Rentabilitätskennzahlen. In der Folge werden die Immobilienportfolios der einzelnen Unternehmen analysiert und nach Attraktivität bewertet. Erst dann wird ein Wandelanleiheportfolio erstellt, das die Kompetenzen von Scope Ratings und CONVERTINVEST vereint. Die Investoren der „IMMOBILIEN WANDELANLEIHE Strategie“ schätzen die kontinuierliche Partizipation an der Entwicklung der besten globalen Immobilienmärkte in Verbindung mit breiter Diversifikation und den defensiven Elementen der Wandelanleihe.

**International Convertibles**


Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
CIC	-0,02%	6,05%	-10,68%	0,45%
Index*	-0,47%	4,80%	-6,23%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,04%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 101,92%				

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 29.12.2018

Der CONVERTINVEST International Convertibles ist darauf ausgerichtet, maximale langfristige Kapitalerträge zu erwirtschaften. Zur Erreichung des Ziels investiert der Fonds überwiegend in globale Wandelanleihen wobei 85% des Fondsvermögens Titel mit Investment Grade Qualität oder vergleichbarer Kreditqualität investiert werden. Hauptaugenmerk liegt auf langfristig fundamental orientierten Anlageentscheidungen. Basierend auf einem volkswirtschaftlichen Gesamtbild entscheidet das Fondsmanagement die geographische und sektorale Positionierung des Fonds. Das Portfolio wird daher zu jedem Zeitpunkt, innerhalb der gegebenen Marktbedingungen, geographisch und sektoral diversifiziert sein. Fremdwährungspositionen sind überwiegend gegen Wechselkursschwankungen abgesichert. Die Investoren der „GLOBALEN WANDELANLEIHE Strategie“ streben eine langfristige Outperformance des globalen Investment Grade Wandelanleihe Marktes (Thomson Reuters Global Focus IG Euro hedged Convertible Index) an.

**Fair & Sustainable**


Daten seit Auflage	YTD Performance
F&S	-5,14%
Index*	-5,38%

\* Thomson Reuters Global Focus hedged (EUR), Auflage war am 27.06.2018, CONVERTINVEST, Daten per 29.12.2018

CONVERTINVEST ist sich seiner unternehmerischen Verantwortung in Bezug auf Nachhaltigkeit bewusst. Dies umfasst unser Unternehmen ganzheitlich und spiegelt sich daher auch in der Philosophie von CONVERTINVEST wider (LINK). Die Strategie CONVERTINVEST FAIR & SUSTAINABLE richtet sich an Investoren, die dieses Verständnis mit uns teilen. Die Veranlagung in Wandelanleihen ist speziell unter Nachhaltigkeitsgesichtspunkten interessant. Die Vorteile von Wandelanleihen setzen sich vor allem mittelfristig durch und zielen damit ebenso wie die Nachhaltigkeit auf längere Zeithorizonte ab. Der Leitspruch „Das Beste aus zwei Welten“ trifft bei CONVERTINVEST FAIR&SUSATINABLE gleich in doppelten Sinn zu. So bieten Wandelanleihen einerseits das Beste aus der Anleihen- und Aktienwelt –Sicherheit und Ertrag – und diese Strategie kombiniert zusätzlich das bewährte und erfolgreiche Wandelanleihemanagement von CONVERTINVEST mit dem intensiven Screening des etablierten Nachhaltigkeitsspezialisten VONTOBEL. Aus dieser Zusammenarbeit ergibt sich eine globale Wandelanleihestrategie, welche sich nicht nur auf die Selektion der attraktivsten Wandelanleihen konzentriert sondern auch die Aspekte der Nachhaltigkeit verfolgt. Dies unterstreicht die Verleihung des „Österreichischen Umweltzeichen“ durch das Bundesministerium für Nachhaltigkeit und Tourismus.

**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 Fair & Sustainable Fund (A)	AT0000A21KTO

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)  
AUG 2018