

CONVERTINVEST  
FONDSÜBERBLICK  
CHARTBOOK SEPTEMBER 2018  
PIONIER IN WANDELANLEIHEN

## European Convertible & Bond Fund

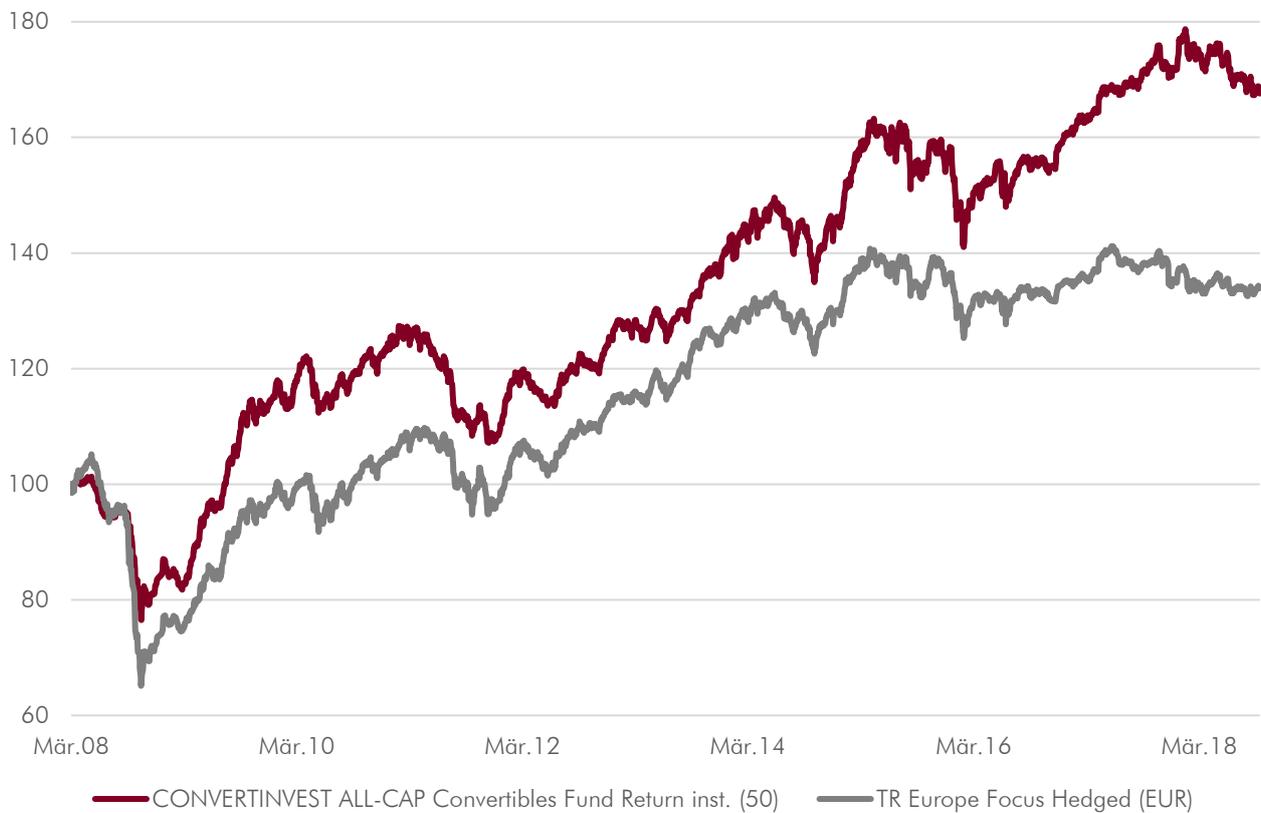


Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
ECBF	3,25%	4,04%	-2,96%	0,17%
Index	3,08%	6,45%	-0,77%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,11%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 38,86%				

Quelle: Bloomberg, CONVERTINVEST, Daten per 28.09.2018

Im September erlebten die weltweiten Börsen eine Achterbahnfahrt, nach einem schwachen Monatsstart konnten die Indices verlorenes Terrain wieder gut machen, der S&P 500 markierte im Monatsverlauf sogar ein neues All Time High. Die nervöse Marktstimmung bleibt jedoch angesichts des schwierigen politischen Umfeldes (Handelsstreit, Brexit, Italien) bestehen. Während die EZB ihre Wachstumserwartung etwas reduziert hat, signalisierte die FED nach der erwarteten Zinsanhebung aufgrund der stärkeren Konjunktur eine etwas restriktivere Geldpolitik. Global sind drei Neuemissionen nennenswert, mit Adidas, SGL Carbon und SBI (Japan) begaben altbekannte Namen Wandelanleihen. Zum Monatsende wurde ein Teil des Aktienrisikos abgesichert. Das Fondsdelta liegt aktuell bei knapp 38%.

### All-Cap Convertibles Fund



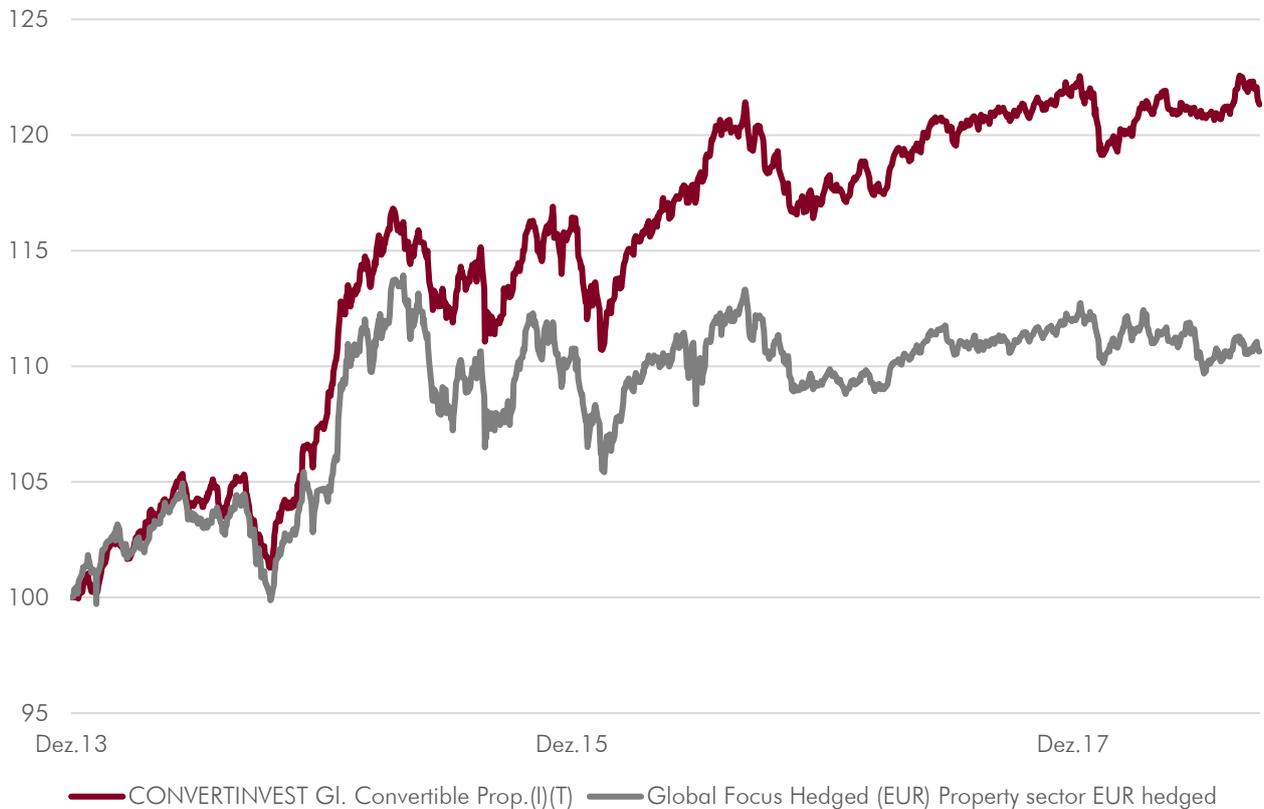
Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
All-Cap	5,02%	7,45%	-2,06%	2,21%
Index	2,81%	7,41%	-0,88%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,21%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 77,84%				

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 28.09.2018

Im September erlebten die weltweiten Börsen eine Achterbahnfahrt, nach einem schwachen Monatsstart konnten die Indices verlorenes Terrain wieder gut machen, der S&P 500 markierte im Monatsverlauf sogar ein neues All Time High. Die nervöse Marktstimmung bleibt jedoch angesichts des schwierigen politischen Umfeldes (Handelsstreit, Brexit, Italien) bestehen. Während die EZB ihre Wachstumserwartung etwas reduziert hat, signalisierte die FED nach der erwarteten Zinsanhebung aufgrund der stärkeren Konjunktur, zum Leidwesen Donald Trumps, eine etwas restriktivere Geldpolitik. In Europa sind zwei Neuemissionen nennenswert, mit Adidas und SGL Carbon begaben zwei altbekannte Namen Wandelanleihen mit 500 bzw. 160 Mio. Euro, beide Emissionen wurden gut aufgenommen.

Das Fondsdelta erhöhte sich, und liegt aktuell bei 45%.

## Global Convertible Properties



Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
GCP	4,16%	3,75%	-0,62%	2,01%
Index	2,15%	4,26%	-1,27%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,18%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 85,07%				

Quelle: Bloomberg, Convertinvest, Daten per 28.09.2018

Im September erlebten die weltweiten Börsen eine Achterbahnfahrt, nach einem schwachen Monatsstart konnten die Indices verlorenes Terrain wieder gut machen, der S&P 500 markierte im Monatsverlauf sogar ein neues All Time High. Während die EZB ihre Wachstumserwartung etwas reduziert hat, signalisierte die FED nach der erwarteten Zinsanhebung aufgrund der stärkeren Konjunktur, zum Leidwesen Donald Trumps, eine etwas restriktivere Geldpolitik. Die US 10 Jahresrenditen stiegen auf über 3% und zogen die US Immobilienwerte nach unten. In Europa waren Immobilienwerte ebenfalls unter Druck, und konnten sich trotz guter Fundamentaldaten und einem nach wie vor attraktiven Zinsumfeld dem internationalen Trend nicht entziehen.

Das Fondsdelta wurde reduziert, und liegt bei 30%.

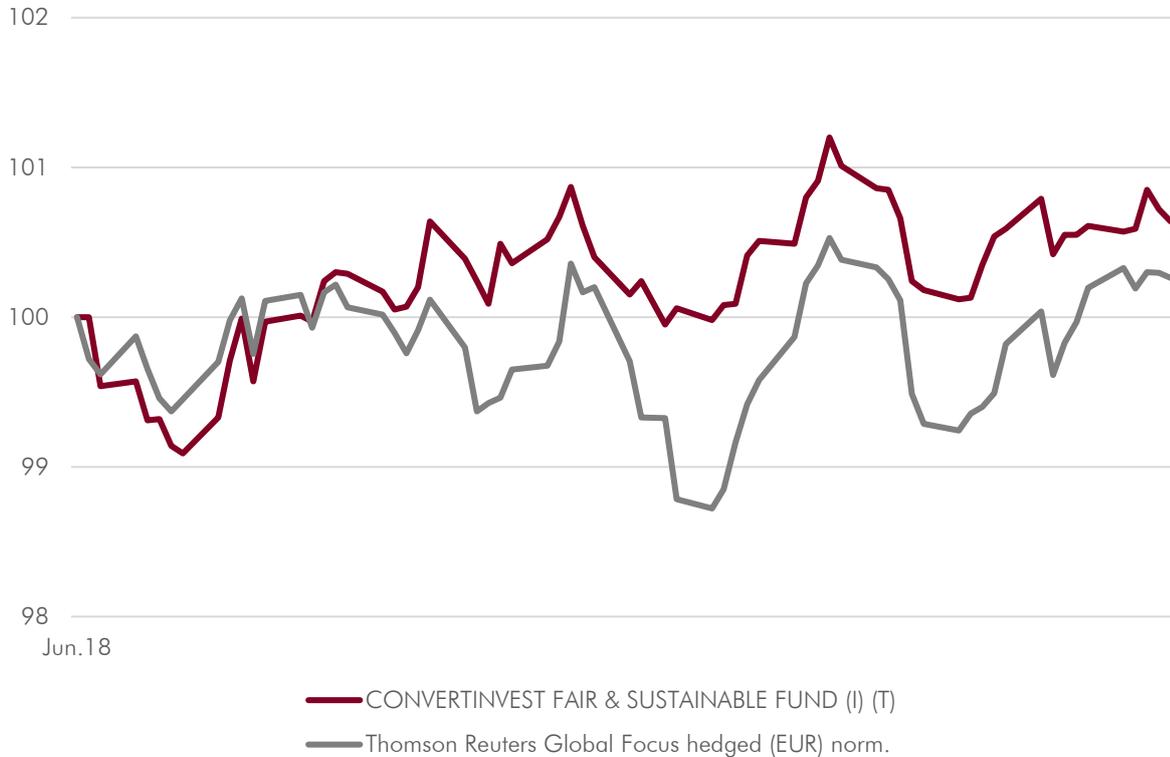
## International Convertibles



Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
CIC	1,79%	6,02%	-4,39%	0,62%
Index*	1,17%	4,68%	-0,77%	
Alpha zur Vergleichsgröße (monatlich): 0,08%				
Beta zur Vergleichsgröße (monatlich): 78,84%				

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 28.09.2018

Im September erlebten die weltweiten Börsen eine Achterbahnfahrt, nach einem schwachen Monatsstart konnten die Indices verlorenes Terrain wieder gut machen, der S&P 500 markierte im Monatsverlauf sogar ein neues All Time High. Die nervöse Marktstimmung bleibt jedoch angesichts des schwierigen politischen Umfeldes (Handelsstreit, Brexit, Italien) bestehen. Während die EZB ihre Wachstumserwartung etwas reduziert hat, signalisierte die FED nach der erwarteten Zinsanhebung aufgrund der stärkeren Konjunktur eine etwas restriktivere Geldpolitik. Global sind drei Neuemissionen nennenswert, mit Adidas, SGL Carbon und SBI (Japan) begaben altbekannte Namen Wandelanleihen. Zum Monatsende wurde ein Teil des Aktienrisikos abgesichert. Das Fondsdelta liegt aktuell bei knapp 43%.

**Fair & Sustainable**


Daten seit Auflage	YTD Performance
F&S	0,64%
Index*	0,26%

\* Thomson Reuters Global Focus hedged (EUR), Auflage war am 27.06.2018, CONVERTINVEST, Daten per 28.09.2018

Im September erlebten die weltweiten Börsen eine Achterbahnfahrt, nach einem schwachen Monatsstart konnten die Indices verlorenes Terrain wieder gut machen, der S&P 500 markierte im Monatsverlauf sogar ein neues All Time High. Die nervöse Marktstimmung bleibt jedoch angesichts des schwierigen politischen Umfeldes (Handelsstreit, Brexit, Italien) bestehen. Während die EZB ihre Wachstumserwartung etwas reduziert hat, signalisierte die FED nach der erwarteten Zinsanhebung aufgrund der stärkeren Konjunktur eine etwas restriktivere Geldpolitik. Global sind drei Neuemissionen nennenswert, mit Adidas, SGL Carbon und SBI (Japan) begaben altbekannte Namen Wandelanleihen, diese Emissionen wurden gezeichnet und auch gut aufgenommen.

Das Fondsdelta liegt aktuell bei knapp 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/](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