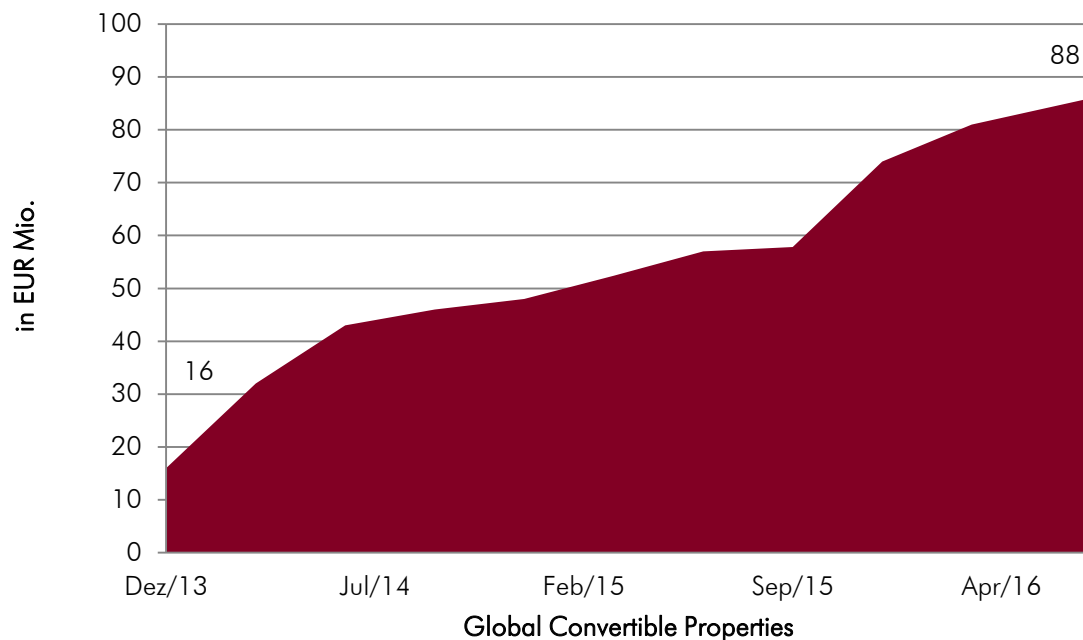


CONVERTINVEST

CHARTBOOK JULI 2016

PIONIER IN WANDELANLEIHEN

CHART OF THE MONTH



Quelle: CONVERTINVEST, Daten per 29.07.2016

Der Chart of the month zeigt die erfreuliche Volumensentwicklung des Global Convertible Properties. Zusätzlich zu einem neuen performancetechnischen All Time High Ende Juli konnte die Immobilien Wandelanleihestrategie durch weitere Mittelzuflüsse im Juli auch beim Volumen einen neuen Höchststand erreichen. Dieser Trend setzte sich bereits in den ersten Tagen des Monats August fort. Für das steigende Investoreninteresse am Fonds sind die gute Performance (YTD +3,71%) sowie diverse Top-Platzierungen in verschiedenen Ranglisten mitverantwortlich. In der Peergroup Wandelanleihen-Global belegt der Fonds Platz 1 bei Citywire:

CONVERTINVEST Gl. Convertible Prop. RT

Rang 1 von 67 in - **Wandelanleihen - Global** über 12 Monate



Performance

Wandelanleihen - Global über : 1 Jahre ☐ 30.06.2015 - 30.06.2016		
Rangfolge 1/67	Rangfolge 5/67	Rangfolge 1/67
Gesamtertrag	Standardabweichung	Maximaler Verlust
Fondsname	Currency	Rendite
1 CONVERTINVEST Gl. Convertible Prop. RT	EUR	4,7%
2 Flossbach von Storch - Global Convertible Bond F	EUR	2,4%
3 CS (Lux) Contingent Capital Euro Fund QB EUR	EUR	0,5%
4 DWS Convertibles LD	EUR	-0,8%
5 UniInstitutional CoCo Bonds	EUR	-1,1%

Verwaltet von



Paul Hoffmann
Paul Hoffmann is Senior Portfolio Manager at Convertinvest Financial Services. After his studies in Finance & Accounting he worked as mehr...



Nils Lesser
Nils Lesser is chief investment officer at Convertinvest Financial Services. Nils has worked as an equity analyst since 1999. He mehr...

Quelle: Citiwire per 30.06.2016

European Convertible & Bond Fund brutto

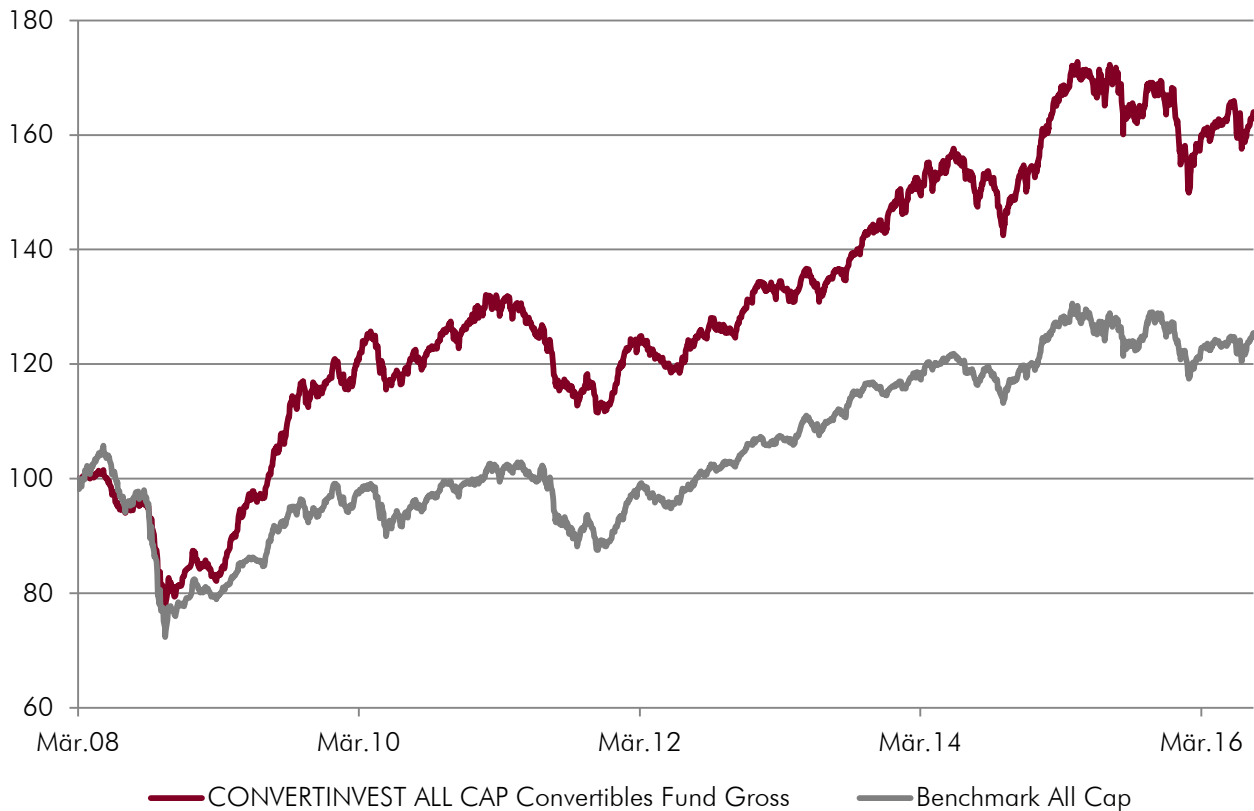


Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
ECBF	4,43%	4,06%	-2,08%	0,95%
Index	3,48%	6,75%	-0,04%	

Quelle: Bloomberg, CONVERTINVEST, Daten per 29.07.2016, die Zahlen beruhen auf eigens berechnete Werte ohne Management- und Performance Fees und dienen nur zu Anschauungszwecken

Der Brexit schien im Juli kein Thema mehr zu sein. Alle wichtigen Aktienindizes zogen an und notieren zumindest in der Nähe der Niveaus vor der Abstimmung, teilweise darüber. Die wesentliche, wenn nicht sogar die einzige Triebfeder blieb die weiterhin massiv expansive Notenbankpolitik, die den Aktienmarkt relativ zum Anleihemarkt attraktiver erscheinen lässt. Wandelanleihen des Investmentgrade Bereichs konnten damit ebenso eine positive Tendenz verzeichnen, der Fonds legte analog seinem Delta zu. Aufgrund der Marktbewegung stieg das Delta leicht an und wir erhöhten unser Risiko aufgrund der sich abzeichnenden Beruhigung zusätzlich ein wenig. Mit ca. 23% Delta ist der Fonds per Ende Juli neutral positioniert. Die Bewertungen bei Wandelanleihen erscheinen uns weiterhin attraktiv.

All-Cap Convertibles Fund brutto



Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
All-Cap	6,09%	8,13%	-2,52%	3,34%
Index	2,75%	7,22%	-1,47%	

Quelle: CONVERTINVEST, RCM, *UBS CB Europe Index bis 31.12.2008, Exane ECI Euro seit 01.01.2009, Daten per 29.07.2016, die Zahlen beruhen auf eigens berechnete Werte ohne Management- und Performance Fees und dienen nur zu Anschauungszwecken

Bereits die erste Hälfte des Julis brachte eine Entspannung nach den turbulenten Wochen rund um den Brexit. Obwohl sich abzeichnete, dass Großbritannien keinen kurzfristigen Ausweg aus dem Brexit suchen würde, beruhigte sich das Umfeld. Insbesondere die früher als erwartete Benennung eines Nachfolgers von David Cameron wurde positiv aufgenommen. Wandelanleihen zeigten in der technischen Gegenbewegung zunächst eine unterdurchschnittliche Entwicklung. Mit der zweiten Monatshälfte zogen jedoch erstmals seit langem die Bewertungen an, so dass die Wertentwicklung per Monatsende sogar höher lag als aufgrund des Deltas zu erwarten gewesen wäre. Eine gute Performance im Fonds zeigten sowohl unsere Favoriten Amplifon und adidas als auch die Anleihen von Premier Oil, Siem/Subsea und Steinhoff. Aufgrund der zunehmenden Beruhigung der Märkte hoben wir das Delta im Fonds wieder an. Mit ca. 35% ist der Fonds neutral positioniert. Wir glauben weiterhin, dass das größte Potential bei unterbewerteten Wandelanleihen des High Yield Bereichs liegt. Die Unterbewertung auf Fondsebene beträgt weiterhin über 2%.

Global Convertible Properties brutto

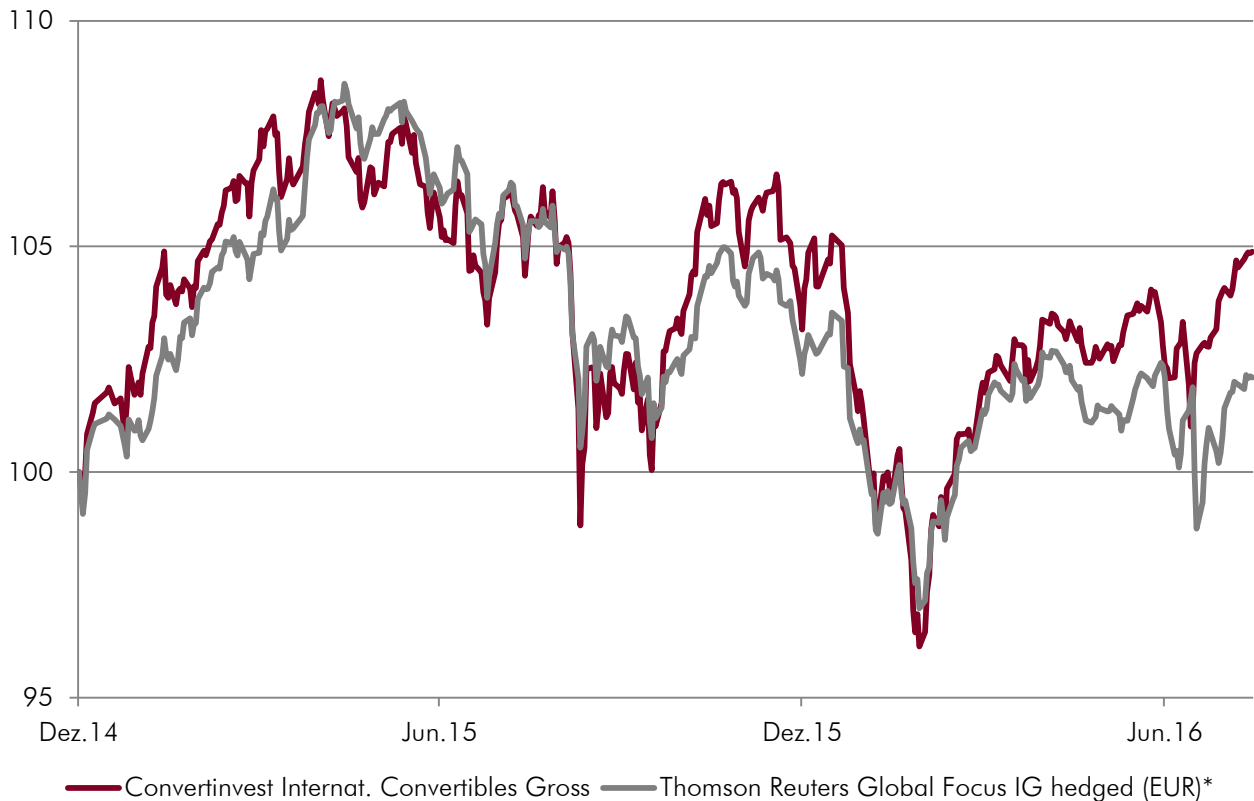


Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
GCP	7,97%	4,53%	3,71%	3,53%
Index	4,44%	5,33%	1,00%	

Quelle: Bloomberg, Convertinvest, Daten per 29.07.2016, die Zahlen beruhen auf eigens berechnete Werte ohne Management- und Performance Fees und dienen nur zu Anschauungszwecken

Der BREXIT-Schock dauerte nur kurz und so verzeichneten weltweit die wichtigsten Aktienindizes ein Kursplus im Juli. Dank historisch niedriger Zinsen in Japan, Europa und den USA bei überschaubaren Wachstumsraten suchten viele Investoren nach Alternativen. Auch Immobilienaktienindizes legten weiter zu. Der Fonds baute das Kursplus der ersten 6 Monate im Juli weiter aus. Erfreulich entwickelten sich insbesondere Immobilienwandelanleihen aus den USA. So stiegen die Wandelanleihen der SL Green und der Gramercy Property Trust im Juli um ca. 10%. Mit einem Delta von ca. 38% ist der Fonds neutral positioniert. Europa und die USA machen jeweils ca. 40% vom Fondsdelta aus, Asien (inkl. Australien) 20%.

International Convertibles brutto



Daten seit Auflage	Performance p.a. (seit Beginn)	Volatilität (ann.)	YTD Performance	Outperformance zum Vergleichsindex p.a.
CIC	2,98%	7,69%	-0,35%	1,58%
Index*	1,29%	6,01%	-1,39%	

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 29.07.2016, die Zahlen beruhen auf eigens berechnete Werte ohne Management- und Performance Fees und dienen nur zu Anschauungszwecken

Der BREXIT-Schock dauerte nur kurz und so verzeichneten weltweit die wichtigsten Aktienindizes ein Kursplus im Juli. Dank historisch niedriger Zinsen in Japan, Europa und den USA erscheint vielen Investoren der Aktienmarkt relativ zum Anleihemarkt, trotz aller Wachstumssorgen, attraktiv. Der Fonds baute mit einem deutlichen Kursanstieg seine diesjährige Outperformance zum Vergleichsindex aus. Hauptverantwortlich war unsere Übergewichtung der USA. So stieg die Wandelanleihe des Technologieunternehmens Nvidia um über 16% und jene des Immobilienunternehmens Gramercy Property Trust um ca. 10%. Ende Juli erhöhten wir die Gewichtung Europas leicht, um verstärkt am Aufholpotential zu partizipieren. Mit einem Delta von ca. 36% ist der Fonds zum Monatswechsel im neutralen Bereich positioniert.

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 institutionellen 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, Schweiz:

CONVERTINVEST European Convertible & Bond Fund (T)	AT000674999
CONVERTINVEST European Convertible & Bond Fund (A)	AT000674981
CONVERTINVEST European Convertible & Bond Fund (VT)	AT0000A0LVR7

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 Global Convertible Properties (T)	AT0000A14J55
CONVERTINVEST Global Convertible Properties (A)	AT0000A14J48
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