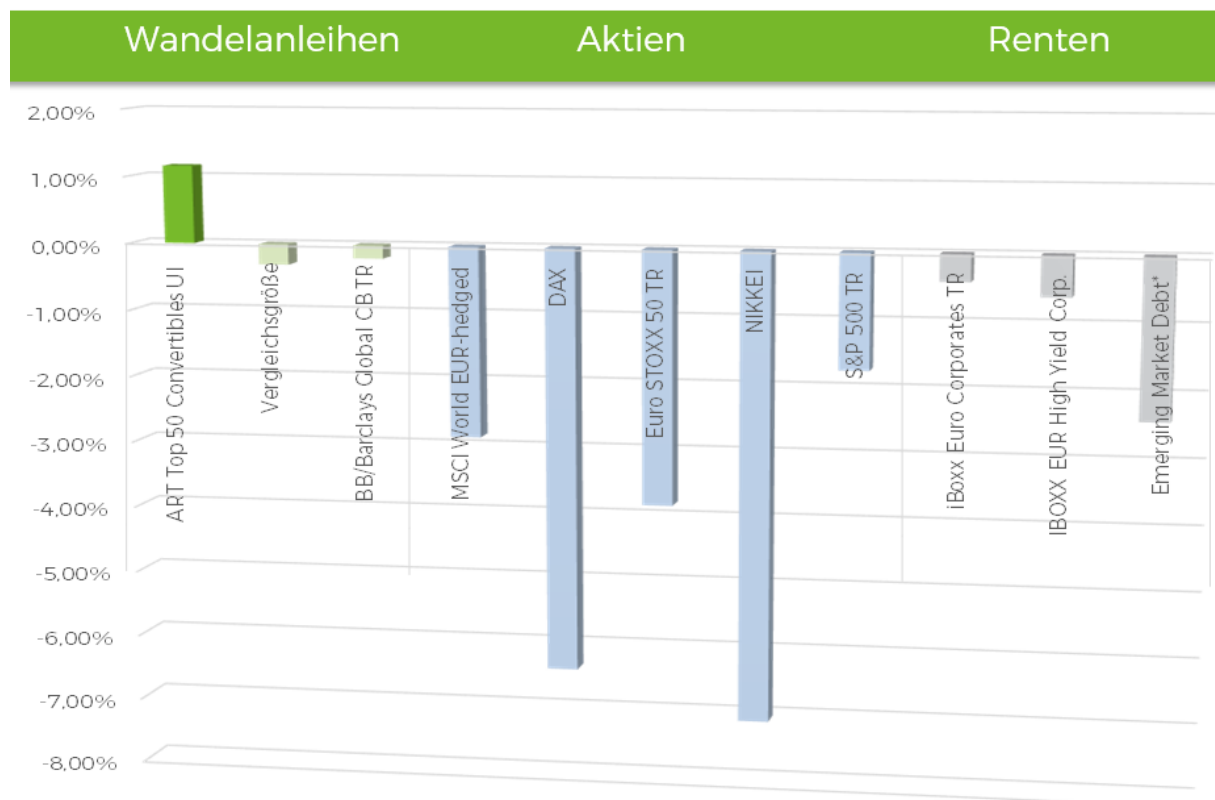


Q1 2018: Die Assetklassenabrechnung

Die Volatilität an den Aktienmärkten ist zurück. In mehr als 20 der vergangenen 40 Handelstage bewegte sich der S&P um mehr als 1% - im Jahr 2017 hatten wir dies nur an 10 Tagen insgesamt. Für Wandelanleihen bedeutet steigende Volatilität – sofern diese längerfristig bleibt – einen Anstieg des Wertes der eingebetteten Option. Dies federt den Rückgang bei fallenden Aktienkursen ab – die Konvexität wirkt.

ART Top 50 Convertibles UI gegen Wandelanleihen, Aktien und Renten:



Quelle: Universal Investment-Gesellschaft-mbH, 29.03.2018, Vergleichsgröße: Globaler Wandelanleiheindex in EUR-hedged, *JPM EMBI Global Diversified TR (EUR) hedged

Auf die richtige Strategie kommt es an

Konvexität wirkt nicht bei jeder Wandelanleihe und nicht zu jeder Zeit. Wir versuchen mit dem Investmentansatz des ART Top 50 Convertibles UI jene Profile zu identifizieren, die aus unserer Sicht im jeweiligen Marktumfeld das beste Chance-/Risikoverhältnis bieten – unabhängig von Indexzugehörigkeit und Rating. Seit Jahresbeginn ist uns dies gut gelungen. Von Januar bis März 2018 sind sämtliche Assetklassen, aus deren Segmenten sich der Wandelanleihemarkt bedient, deutlich im Minus.

So reden wir z.B. über knapp -4% beim Euro Stoxx 50, über -6% beim DAX mehr als -7% beim Nikkei. Auch die Rentenmärkte weisen mehrheitlich eine negative Performance aus. Aufgrund des auf die relevanten Werttreiber fokussierten Ansatzes des Top 50 zeigt der Fonds ein positives Ergebnis im ersten Quartal 2018 – bei einer Volatilität von unter 6%. Damit konnte der Fonds vergleichbare Indizes outperformen. Insgesamt konnte der Fonds die Vergleichsgröße in vier von fünf Monaten schlagen und hat sich auch in der Peer Group der globalen Wandelanleihefonds (EUR-hedged) in der Spitzengruppe festgesetzt.

Mit einem positiven year-to-date Ergebnis von ca. +1,15% sticht er als einer der wenigen Fonds mit positiver Performance in Q1 2018 hervor – und das trotz negativer Vorzeichen in allen relevanten Aktienmärkten.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemittelung („WM“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes. Für den Inhalt ist ausschließlich der unten genannte vertraglich gebundene Vermittler als Verfasser verantwortlich. Diese „WM“ wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt und kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen. Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wider, die von denen der BN & Partners Capital AG abweichen können. Eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Diese „WM“ begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Diese „WM“ ist nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland oder Österreich bestimmt und wurde nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „WM“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Die BN & Partners Capital AG übernimmt für den Inhalt, die Richtigkeit und die Aktualität der enthaltenen Informationen keine Gewähr und haftet nicht für Schäden, die durch die Verwendung der „WM“ oder Teilen hiervon entstehen. Die vorliegende „WM“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 05.04.2018 Herausgeber: CONVEX Experts GmbH, Schottenfeldgasse 85/1, 1070 Wien, Österreich handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erfstadt. BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG. Die Dienstleistungen wurden gemäß den Regelungen über die Niederlassungsfreiheit nach Österreich notifiziert und die CONVEX Experts GmbH als vertraglich gebundener Vermittler in das Register bei der Finanzmarktaufsicht (FMA) eingetragen. Zu dem Fonds ART Top 50 Convertibles UI sind der Verkaufsprospekt – der auch die maßgeblichen Anlagebedingungen enthält - und die wesentlichen Anlegerinformationen in Deutsch bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH, der Verwahrstelle BNP Paribas Securities Services S.C.A. kostenlos zu erhalten. Außerdem sind die Unterlagen erhältlich über die Internetseite www.universal-investment.com.