



..letztendlich kommt es auf die Performance an!

Bei einem Investment legt man immer in die Zukunft an. Was diese bringen wird, das ist oftmals nicht ganz leicht prognostizierbar. Wie heißt es so schön: „Prognosen sind schwierig, besonders wenn sie die Zukunft betreffen.“ Wer diesen weisen Satz formuliert hat, ist bis heute nicht geklärt - der österreichische Kabarettist Karl Valentin, der amerikanische Schriftsteller Mark Twain oder doch der dänische Nobelpreisträger Nils Bohr. Für die Vorhersagen von Entwicklungen der Kapitalmärkte scheint er jedenfalls eine gewisse Gültigkeit zu haben.

Nichts desto trotz treffen wir laufend Einschätzungen über mögliche zukünftige Entwicklungen. Dies tun wir auch regelmäßig, im März 2020 zum Höhepunkt der ersten Covid Welle ebenso wie in unserem Jahresausblick zu 2021. Genauso schwierig wie die Analysen und die darauf aufbauenden Entscheidungen waren, genauso richtig waren sie bislang. Im Jahresausblick haben wir die These aufgeworfen, dass trotz eines außergewöhnlichen Jahres 2020 auch 2021 ein sehr gutes Jahr für die Asset Klasse Wandelanleihen und für die Top 50 Convertibles Strategie im besonderen werden könnte. Bis dato hat sich dies auch in der herausragenden Performance der ersten beiden Monaten des Jahres bewahrheitet.

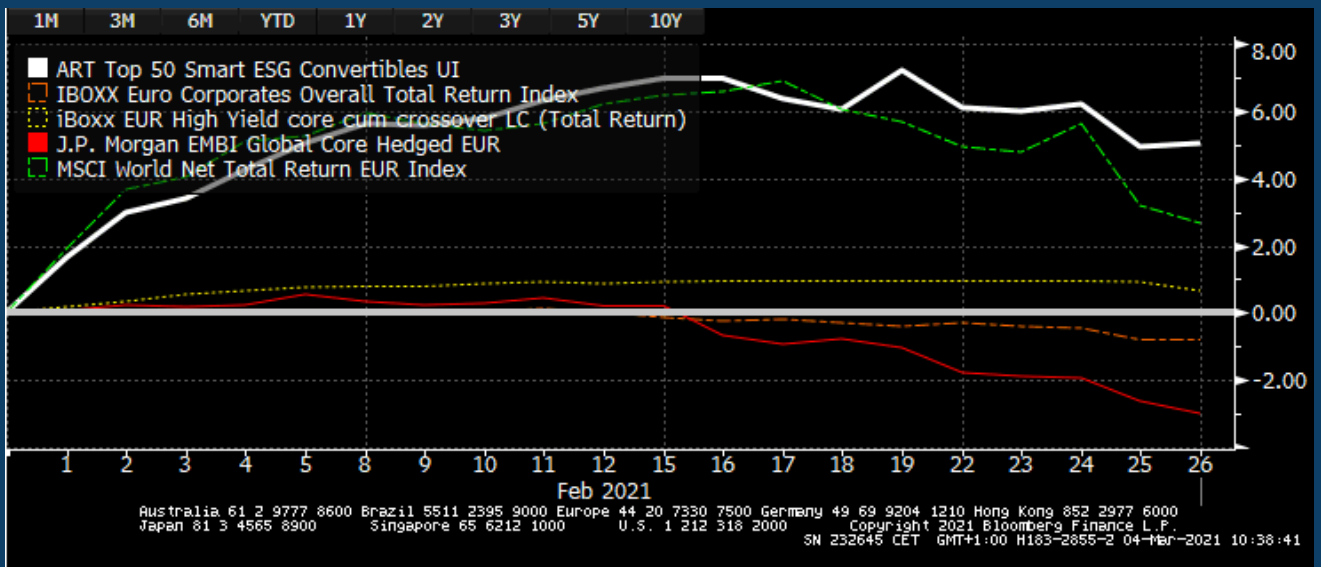
Was ist entscheidend, um solche Ergebnisse zu erzielen - auch in der Zukunft? Das muss letztendlich die relevante Frage sein. Hier sind zwei Dinge zu unterscheiden. Die Gründe, welche immer ihre Gültigkeit haben und jene, die im aktuellen Umfeld ihre Wirkung zeigen. Zu den Faktoren, die aus unserer Sicht langfristig entscheidend sind, gehören eine sinnvolle und nachvollziehbare Strategie sowie die erforderliche Expertise und die nötige Erfahrung, um diese Strategie erfolgreich umzusetzen. Dass das vorhanden ist, dafür haben wir gesorgt. Die außergewöhnlich gute Neuemissionstätigkeit in der Assetklasse und die Vielzahl an Investitionsmöglichkeiten, die sich aktuell bietet, sorgen dafür, dass auch steigende Zinsen und Volatilität am Aktienmarkt der Assetklasse wenig anhaben und sie weiter das liefert, worauf es ankommt:

Letztendlich kommt es auf die Performance an.

Das ist sicher der entscheidende Satz beim Investieren. Letztendlich muss ein Investment liefern. Wandelanleihen und speziell die Top 50 Strategie tun das wie kaum ein Instrument der relevanten Assetklassen. Ebenso wie 2020 waren Wandelanleihen auch in den ersten beiden Monaten des neuen Jahres unschlagbar. Steigende Zinsen taten dem Aufwärtstrend keinen Abbruch.

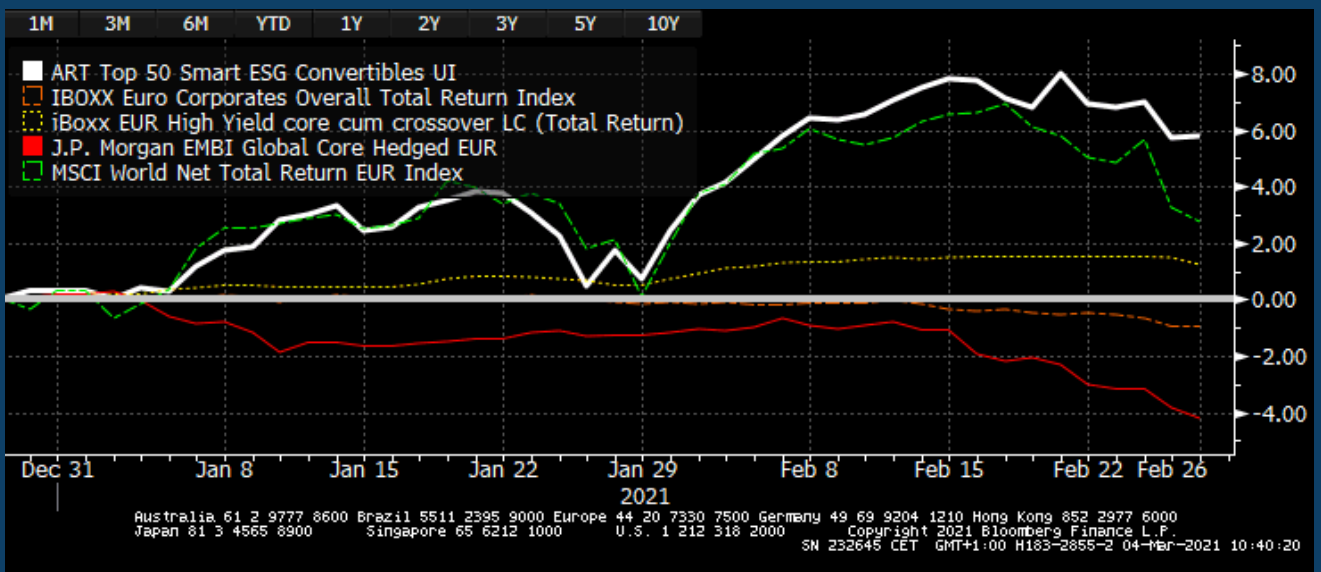
Der ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI im Vergleich zu Aktien, High Yield, EMD und Unternehmensanleihen.

Februar 2021



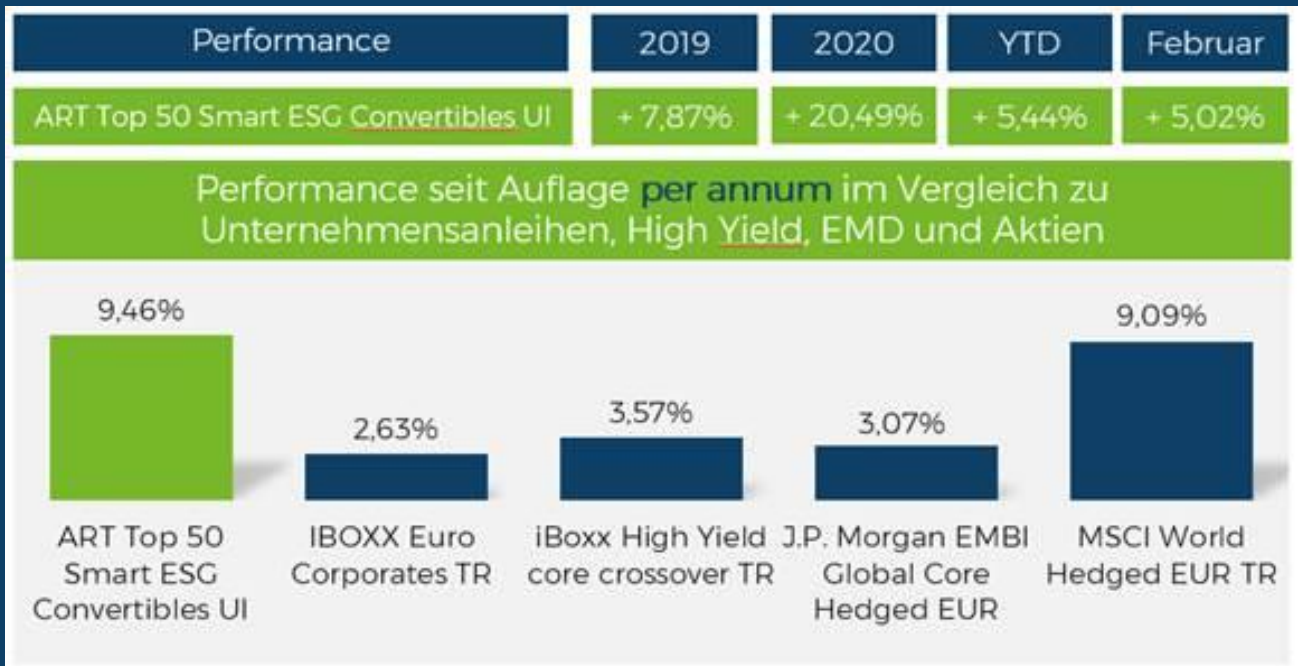
Quelle: Bloomberg, 29.01.2021 – 26.02.2021, ART Top 50 Convertibles UI – institutionelle Performance ISIN DE000A2PMXC5

Year to date



Quelle: Bloomberg, 30.12.2020 – 26.02.2021, ART Top 50 Convertibles UI – institutionelle Performance ISIN DE000A2PMXC5

The long run – seit Auflage p.a. im Vergleich



Quelle: Bloomberg 25.05.2018 – 26.02.2021 ART Top 50 Convertibles UI – institutionelle Performance ISIN DE000A2PMXC5

Der Beste zertifizierte nachhaltige Wandelanleihefonds. Auch im Peergroup Vergleich zeigt der ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI seine Stärke. In den ersten beiden Monaten des Jahres wie auch auf ein Jahr hat der Fonds die beste Performance unter allen zertifizierten nachhaltigen Wandelanleihefonds (zertifiziert mit dem österreichischem Umweltzeichen und dem FNG Siegel).

Rechtliche Hinweise/Disclaimer

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung im Sinne des WAG 2018 nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien. Sie wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt und kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen.

Die Werbemitteilung stellt weder eine Anlageberatung, noch eine individuelle Anlageempfehlung, und kein Anbot oder eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren dar. Die vorliegende Werbe-mitteilung ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Herausgeber: CONVEX Experts GmbH, Spiegelgasse 21/9, 1010 Wien, Österreich.

Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Informationen in dieser Werbe-mitteilung betreffend Entwicklung von Finanzinstrumenten beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung von Finanzinstrumenten ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Bei der dargestellten historischen Kursentwicklung sind die Produktkosten berücksichtigt, nicht jedoch allfällige Transaktions- oder Depotgebühren. Solche weiteren Gebühren würden die dargestellte Rendite mindern.

Zu den Fonds ART Top 50 Convertibles UI und ART Top 50 Smart ESG 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 jeweiligen Verwahrstelle BNP Paribas Securities Services S.C.A. bzw. Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG kostenlos zu erhalten, sowie auf der Internetseite www.universal-investment.com.

In Bezug auf Wandelanleihen/Convertible Bonds sind folgende Risiken zu beachten:

Kreditausfallrisiko – teilweiser oder kompletter Zahlungsausfall des Emittenten

Aktienmarktrisiko – Kursschwankungen durch der den Wandelanleihen zugrunde liegenden Aktien

Fremdwährungsrisiko – Kursschwankungen durch Wechselkursveränderungen- weitestgehend EUR-hedged

Bewertungsrisiko – Aufgrund Angebotsüberhang oder mangelnder Liquidität

CONVEX Experts GmbH, Spiegelgasse 21/9, A-1010 Wien

☎ 0043 1 3615 700 21, ✉ info@convex-experts.com, www.convex-experts.com