



Allgemeine Informationen

Stammdaten

WKN: A1J2PX
ISIN: LU0815456693
Sitzland: Luxemburg
Anteilsklasse: V
Fondswährung: EUR
Kategorie: Wandelanleihen Asien
Auflagedatum: 02.10.2012
Geschäftsjahr: 01.10. - 30.09.
Ertragsverwendung: Ausschüttend
Vertriebszulassung: AT, DE, LU, NL

Kontakt

Verwahrstelle: DZ PRIVATBANK S.A.
KVG: IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
1445 Strassen
Fondsmanager/
Vertriebsstelle: Salm-Salm & Partner GmbH
Schloßstraße 3
D-55595 Wallhausen
Tel.: 0049 (0) 6706 / 9444 - 0

Aktuelle Daten

Teilfondsvolumen: 5,27 Mio. (31. Mai 17)
Rücknahmepreis: 107,88 EUR

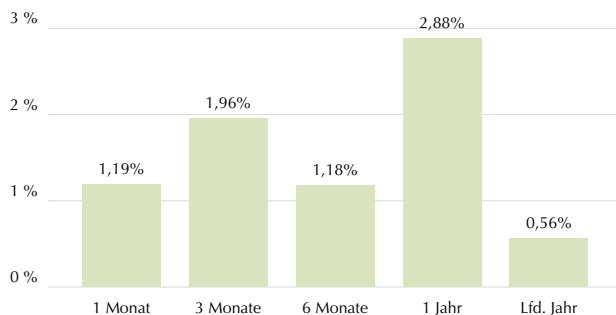
Kosten

Ausgabeaufschlag: bis zu 4,5%
Rücknahmegebühr: keine
Fondsmanagement-
gebühr: bis zu 1,1% p.a.
Performancefee: keine
Verwaltungsgebühr: bis zu 0,08% p.a.
zzgl. bis zu 500 Euro p.M.
Verwahrstellen-
gebühr: bis zu 0,08% p.a.
TER: 2,32% (30.09.2016)

Strategie

Ziel der Anlagepolitik des Salm – Salm Asia Convertible ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswahrung zu erzielen. Zu diesem Zweck wird das Teilfondsvermögen vorwiegend in Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionscheine auf Wertpapiere lauten, und in Zertifikate von Emittenten investiert, die ihren Sitz in einem asiatischen Staat haben. Je nach Marktlage können für den Teilfonds Aktien durch Ausübung von Wandlungsrechten oder direkt erworben werden.

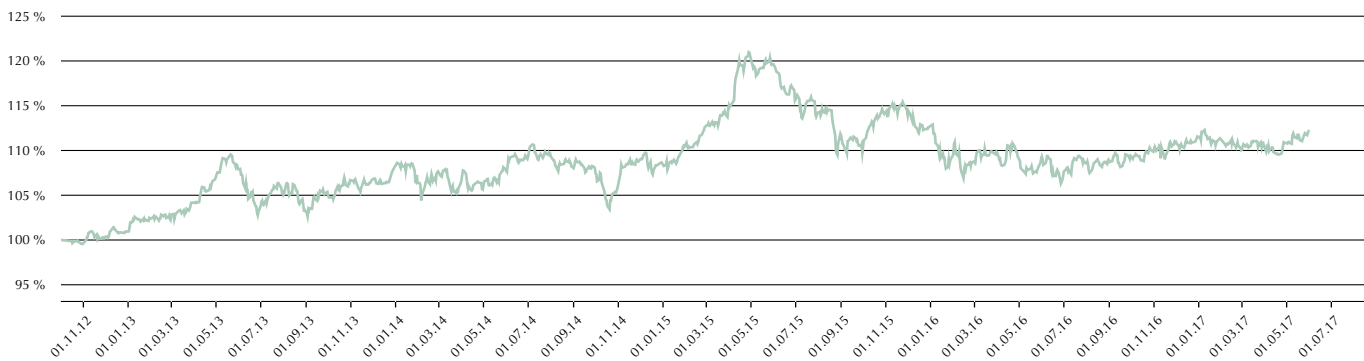
Allgemeine Wertentwicklung



Historische Wertentwicklung

2016	-0,94%
2015	3,64%
2014	0,56%
2013	7,07%
2012	0,92%
seit Auflage	12,19%

Wertentwicklung seit Auflage des Fonds



Quelle: Union Investment Financial Services S.A.,
Performanceberechnung gemäß BVI-Methode

Fondsmanagementkommentar

Der im internationalen, handelsgewichteten Vergleich schwächere US-Dollar (-1,47% Bloomberg Dollar Spot Index), gepaart mit geringeren Zinsen für zehnjährige US-Staatsanleihen (-0,25% Rendite auf nunmehr 2,20% p.a.), machten die asiatischen Märkte für Investoren zuletzt wieder attraktiver. Die wichtigsten Aktienindizes der Region spiegelten dies im Verlauf des Mai in Form von Kursaufschlägen wider: Nikkei Index +2,36%; Hong Kong +4,74%, Shanghai Shenzhen CSI Index +1,77%. Im Mittel legten die asiatischen Märkte, gemessen anhand des breiten MSCI Asia Pacific Index EUR hedged, um 2,15% zu. Unser Salm Asia Fonds transformierte diese Entwicklung in 1,19% direkte Wertsteigerung. Hinsichtlich der jeweiligen Portfolioanpassungen ist die disziplinierte Gewinnrealisierung in den Wandelanleihen der japanischen NH Foods im Balanced-Fonds bei Kursen über 152% zu erwähnen. Die Bank of Japan und ihr Präsident Haruhiko Kuroda bezifferten ihre Bestände japanischer Staatsanleihen im Mai auf 45%. Dies zeigt auf, in welchem Ausmaß die quantitative Stimulation der Ökonomie und die Manipulation der Zinsstrukturkurve verfolgt werden. Trotzdem ließ sich in den vergangenen fünf Jahren eine fast perfekte negative Korrelation des japanischen Aktienmarkts (gemessen am Nikkei Index) zum Außenhandelswert des Yen erkennen. Schwache Währung gleich höhere Exporte gleich höhere Aktienmärkte hieß die Gleichung. Nach wie vor ist der Effekt zu beobachten. Die Stärke der Korrelation hat zuletzt jedoch deutlich abgenommen, steht doch der Nikkei seit Jahresbeginn bei 3,66% Kursgewinn, während der Yen zum US-Dollar um 5,3% aufwertete. Ob dies der Beginn einer nachhaltigen Entkoppelung ist, wird die Zukunft zeigen. Zu wünschen wäre es, denn Abwertungswettläufe zwischen Währungspaaren sind zwangsläufig endlicher Natur und überzeichnen die Realität nur kurzfristig.

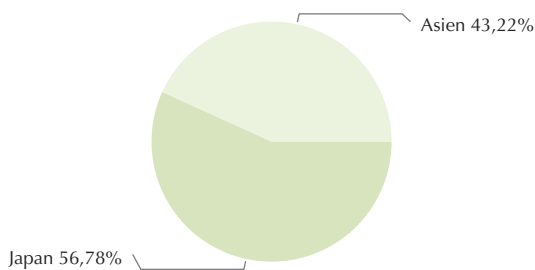


Die 10 größten Positionen	
Unicharm 0% 2020 JPY	5,92%
Terumo 0% 2021 JPY	5,77%
Larsen & Toubro 0.675% 2019 USD	5,21%
Toray 0% 2019 JPY	5,19%
China Railway 0% 2021 0% 2021 USD	4,90%
ENN Energy 0% 2018 USD	4,38%
CRRC Corp Ltd 0% 2021 0% 2021 USD	4,38%
Kureha 0% 2018 JPY	3,84%
Nanya Tech 0% 2022 0% 2022 USD	3,78%
EDION 0% 2021 JPY	3,71%

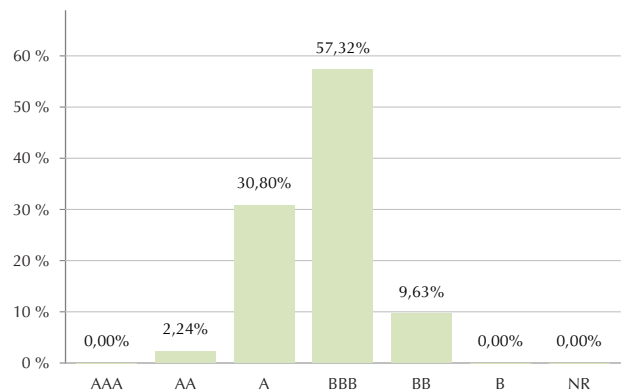
Wandelanleihespezifische Kennzahlen	
Ø gewichtetes Delta (Fonds)	0,53
Ø gewichtete Prämie (Wandelanleihen)	15,20%
Ø gew. Abstand zum Bondfloor (Wandelanleihen)	16,20%
Ø gew. YTM/YTP (Wandelanleihen)	-5,20%
Ø gew. Running Yield (Wandelanleihen)	1,10%
Ø Restlaufzeit in Tagen (Wandelanleihen)	1022
Ø gew. Rho	0,015
Ø gew. Coupon	0,08%

Risikoadjustierte Performance	
Value at Risk (20 Tage)	-2,65%
Sharpe Ratio (letzten 260 Handelstage)	0,84

Regionenaufteilung



Ratingaufteilung (inkl. hauseigenes VAG-konformes Rating)



Quelle: Salm-Salm & Partner GmbH

Chancen

- Asymmetrisches Profil
- Partizipation an Aktienkurssteigerungen möglich
- Schutz vor Deflation und Inflation
- Diversifizierung des Risikos durch Streuung der Anlagen auf verschiedene Branchen und Länder
- Vereinnahmung von Zinszahlungen aus dem Anleiheanteil möglich

Risiken

- Wertschwankungen bei Rückgabe aufgrund von Schwankungen der Investments im Fonds sowie der Notierung der Wertpapiere
- Vergangenheitsbezogene Daten bilden keinen Indikator für zukünftige Wertentwicklung
- Keine Zusicherung für die Erfüllung der Ziele der Anlagepolitik
- Bei fallenden Aktienmärkten sind Kursverluste der Wandelanleihen möglich
- Allgemeine Länder-, Bonitäts-, Ausfall- und Liquiditätsrisiken der Emittenten sowie Wechselkursrisiken können negativen Einfluss auf die Kurse nehmen.

Wichtige Hinweise

Vergütungen
Neben der Verwaltungsvergütung werden dem Fonds weitere Kosten wie z.B. Transferstellenvergütung, Transaktionskosten sowie diverse weitere Gebühren belastet. Weitere Informationen zu den laufenden sowie den einmaligen Kosten können dem Verkaufsprospekt, dem letzten Jahresbericht sowie den wesentlichen Anlegerinformationen entnommen werden.

Wertentwicklung
Die Bruttowertentwicklung (BVI Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte).
Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1000 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 4,5% muss er dafür einmalig bei Kauf 45 EUR aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Risiko
Es ist zu beachten, dass bei der Rückgabe der Wert der erworbenen Anteile, aufgrund von Schwankungen der Investments im Fonds sowie der Notierung der Wertpapiere, schwanken kann. Vergangenheitsbezogene Daten bilden keinen Indikator und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Zudem kann keine Zusicherung für die Erfüllung der Ziele der Anlagepolitik gegeben werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen vor dem Kauf dem Anleger zur Verfügung gestellt werden. Diese Information stellt im Übrigen keine Anlageempfehlung bzw. Anlageberatung oder eine Steuerberatung bzw. Rechtsberatung dar und kann daher keinesfalls eine einzelfallorientierte Beratung ersetzen. Insbesondere gehen mit dieser Darstellung kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Investmentfondsanteilen einher. Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt. Verbindliche Grundlage für den Kauf eines Fonds sind die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen bzw. dem Verwaltungsverglement/der Satzung, der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache kostenlos bei der Salm-Salm & Partner GmbH, Schloßstr. 3, D-55595 Wallhausen, sowie am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen. Das Factsheet bezieht sich weder auf die speziellen Anlageziele, die spezielle Situation bzw. auf etwaige Anforderungen einzelner Personen. Trotz gebührender Sorgfalt bei der Erstellung des Factsheets wird keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen bzw. darauf basierender Handlungen jedweder Art übernommen. Dieses Factsheet ist im Auftrag und nach Angaben der Vertriebsstelle erstellt worden.