



Allgemeine Informationen

Stammdaten

WKN: A1J2P2
 ISIN: LU0815457311
 Sitzland: Luxemburg
 Anteilsklasse: R
 Fondswährung: EUR
 Kategorie: Wandelanleihen Global
 Auflagdatum: 01.04.2016
 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: 30,67 Mio. (31. Mai 17)
 Rücknahmepreis: 130,92 EUR

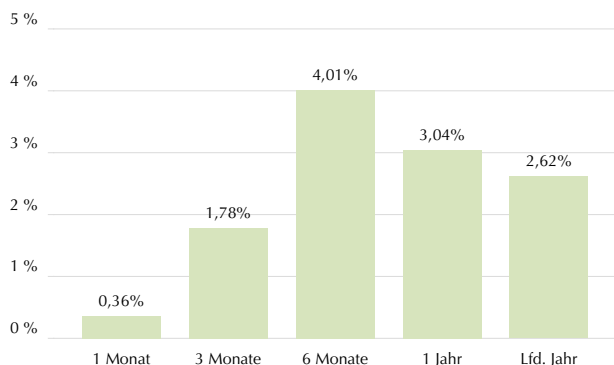
Kosten

Ausgabeaufschlag: bis zu 4,5%
 Rücknahmegebühr: keine
 Fondsmanagement-
 gebühr: bis zu 1,2% p.a.
 Performancefee: 10%, Hurdle 4%, HWM
 Verwaltungsgebühr: bis zu 0,08% p.a.
 zzgl. bis zu 500 Euro p.M.
 Verwahrstellen-
 gebühr: bis zu 0,08% p.a.
 TER: 2,20% (30.09.2016)

Strategie

Ziel der Anlagepolitik des Salm – Salm Investment Grade Convertible ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen. Der Teilfonds investiert mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens, abzüglich der im Teilfonds enthaltenen flüssigen Mittel in Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, und in Unternehmensanleihen sowie in Zertifikate, die mindestens Investment-Grade Rating des Emittenten und / oder der Emission bzw. ein vergleichbares Rating des Fondsmanagers aufweisen. Je nach Marktlage können für den Teilfonds Aktien durch Ausübung von Wandlungsrechten oder direkt erworben werden.

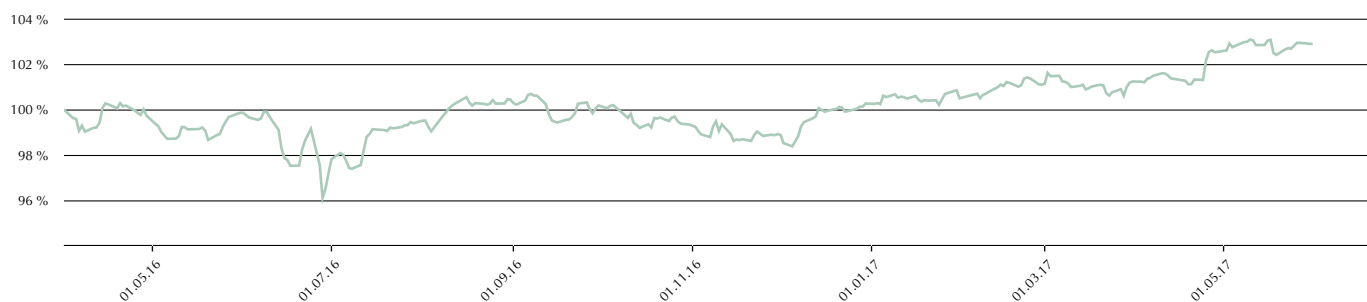
Allgemeine Wertentwicklung



Historische Wertentwicklung

2016	0,29%
seit Auflage	2,92%

Wertentwicklung seit Auflage des Fonds



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

Fondsmanagementkommentar

Nachdem die globalen und insbesondere die europäischen Aktienmärkte den Ausgang der ersten Runde der französischen Präsidentschaftswahl Ende April mit Kursgewinnen honorierten, vermochte die Bestätigung von Emanuel Macron in der Stichwahl Anfang Mai dieses Momentum zu bestätigen. In der Folge reüssierten die globalen Aktienmärkte (MSCI World Index EUR hedged) +1,34% im Monatsverlauf. Die Nachfrage nach festverzinslichen Anleihen von Staaten (+0,41%) und Unternehmen (+0,77%) ließ deren globale Indizes (Bloomberg Barclays Global Aggregate EUR hedged) ebenfalls leicht ansteigen. In diesem Umfeld konnten unsere globalen Wandelanleihefonds +1,13% (Sustainability), +0,92% (Balanced) und +0,39% (Investmentgrade) zulegen.

Hinsichtlich der jeweiligen Portfolioanpassungen ist die abschließende, disziplinierte Gewinnrealisierung in den Wandelanleihen der japanischen NH Foods im Balanced Fonds bei Kursen von über 152% zu erwähnen. Nachdem wir bereits im Vormonat signifikante Gewinne in dieser Position realisiert haben, gelang uns dies auch im Mai. Zudem gelang uns im Mai erneut eine Gewinnrealisierung sowie Konvexitätsoptimierung durch den Switch zweier Wandelanleihen des amerikanischen Cloud Spezialisten ServiceNow (betrifft Salm Balanced Fonds). Der Verkaufserlös (Kurs 140%) eines ServiceNow-Convertibles wurde in eine Wandelanleihe desselben Emittenten zum Kurs von 100% reinvestiert. Dieses Vorgehen sichert bereits erzielte Kursgewinne und hält dennoch die Investition in den Titel aufrecht, was exemplarisch für unsere Handlungsmaxime und die Natur der Wandelanleihe steht.

Neu aufgenommen wurden 0,375% Wandelanleihen der Deutsche Wohnen mit einer Laufzeit bis 2024, da diese ein geringes Rückschlagpotenzial bei gleichzeitigem Exposure zur anhaltenden Konsolidierung des deutschen Immobilienmarktes erlauben (betrifft Salm Investment Grade und Balanced Fonds). Weiterhin realisierten wir Gewinne in 0% Wandlern der SwissLife zu Kursen über 144% im Salm Investment Grade Fonds.

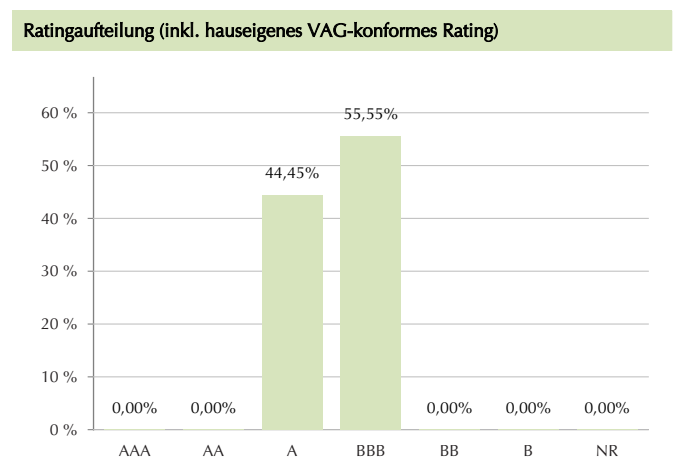
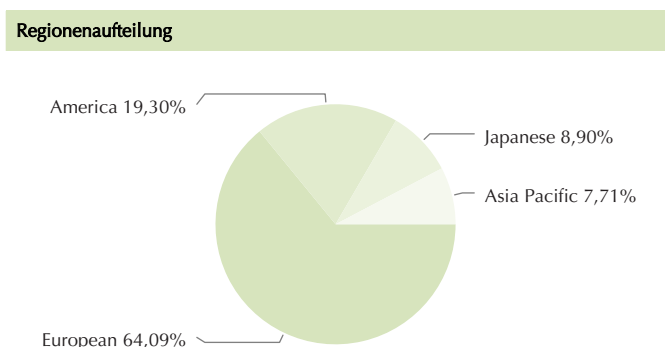
Unser evolutionärer Portfoliomangementansatz mit Fokus auf absolute Rendite und relative Vergleichbarkeit der Ergebnisse wird im Balanced- und im Sustainability-Fonds seit exakt drei Jahren angewandt. Beide Fonds haben seither ihre Benchmark (UBS Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index EUR) übertroffen und gleichzeitig weite Teile des Wettbewerbs geschlagen. Gleiches gilt auch für unseren Investment Grade Fonds, welcher bereits seit Oktober 2013 nach diesem Ansatz gemangelt wird. Weitere Details zur erfreulichen Entwicklung der letzten Jahre lesen Sie in unserem elektronischen Newsletter.



Die 10 größten Positionen	
Intel 2.95% 2035 USD	3,94%
Red Hat 0.25% 2019 USD	3,88%
Siemens CB (NEW) 1.65% 2019 USD	3,75%
Priceline.com 0.9% 2021 USD	3,33%
STM 1% 2021 USD	3,30%
America Movil / KPN 0% 2020 EUR	3,24%
Steinhoff 1.25% 2023 EUR	3,20%
Airbus / Dassault 0% 2021 EUR	3,07%
Total 0.5% 2022 USD	3,00%
Sony 0% 2022 JPY	2,97%

Wandelanlehespezifische Kennzahlen	
Ø gewichtetes Delta (Fonds)	0,44
Ø gewichtete Prämie (Wandelanleihen)	24,50%
Ø gew. Abstand zum Bondfloor (Wandelanleihen)	19,00%
Ø gew. YTM/YTP (Wandelanleihen)	-3,10%
Ø gew. Running Yield (Wandelanleihen)	0,60%
Ø Restlaufzeit in Tagen (Wandelanleihen)	1489
Ø gew. Rho	0,024
Ø gew. Coupon	0,71%

Risikoadjustierte Performance	
Value at Risk (20 Tage)	-1,89%
Sharpe Ratio (letzten 260 Handelstage)	0,98



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 einfallorientierte 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 Verwaltungsreglement/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.