



Allgemeine Informationen

Stammdaten

WKN: A1J2P2
ISIN: LU0815457311
Sitzland: Luxemburg
Anteilsklasse: R
Fondswährung: EUR
Kategorie: Wandelanleihen Global
Auflagedatum: 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.
Fondsmanager/ Vertriebsstelle: Salm-Salm & Partner GmbH

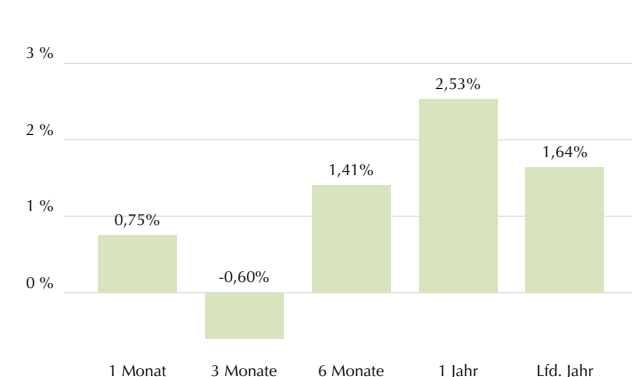
Aktuelle Daten

Teilfondsvolumen: 30,29 Mio. (31. Jul 17)
Rücknahmepreis: 129,67 EUR
Kosten
Ausgabeaufschlag: bis zu 4,5%
Rücknahmegebühr: keine
Fondsmanagementgebuhr: 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.
Verwahrstellengebuhr: 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 Teilfondswahrung 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.

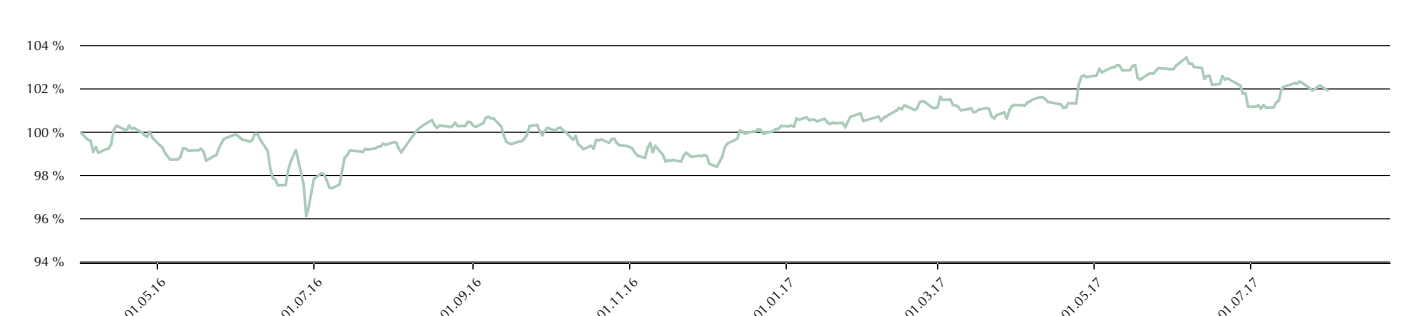
Allgemeine Wertentwicklung



Historische Wertentwicklung

Table with 2 columns: Period (2016, seit Auflage) and Return (0,29%, 1,93%)

Wertentwicklung seit Auflage des Fonds



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

Fondsmanagementkommentar

Die Zentralbanken der USA, Europas und Japans vermochten die Märkte im Juli nicht zu bewegen, sondern vertagten ihre wesentlichen Entscheidungen auf die Sitzungen ihrer Gremien im September. Entsprechend gering war die Schwankungsbreite (Volatilität) an den Aktienbörsen dieser Welt.

Die Berichtssaison befindet sich in voller Fahrt und hat bisher nicht enttäuscht: Nahezu 60% der im US-amerikanischen S&P 500-Index vertretenen Firmen haben jüngst ihre Bücher geöffnet und in beachtlichen 77,5% die Gewinnerwartungen der Analysten übertreffen können.

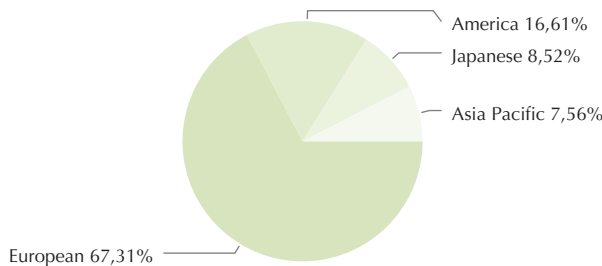


Die 10 größten Positionen	
Intel 2.95% 2035 USD	3,70%
Siemens CB (NEW) 1.65% 2019 USD	3,40%
Priceline.com 0.9% 2021 USD	3,35%
Bayer / Covestro 0.05% 2020 EUR	3,23%
Airbus / Dassault 0% 2021 EUR	3,03%
Sony 0% 2022 JPY	2,97%
Total 0.5% 2022 USD	2,83%
Telenor / VimpelCom 0.25% 2019 USD	2,52%
MNV / Gedeon Richter 3.375% 2019 EUR	2,40%
Illumina 0.5% 2021 USD	2,40%

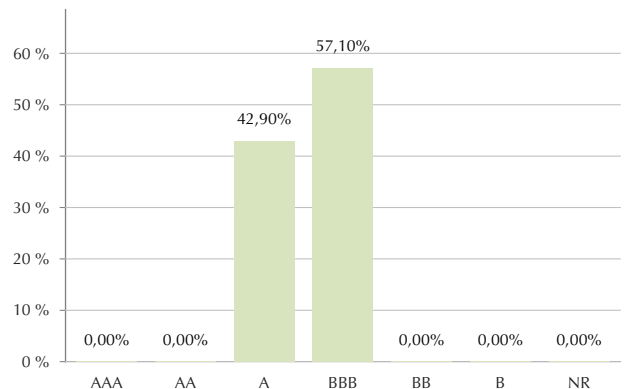
Wandelanleihespezifische Kennzahlen	
Ø gewichtetes Delta (Fonds)	0,43
Ø gewichtete Prämie (Wandelanleihen)	24,76%
Ø gew. Abstand zum Bondfloor (Wandelanleihen)	16,70%
Ø gew. YTM/YTP (Wandelanleihen)	-2,99%
Ø gew. Running Yield (Wandelanleihen)	0,60%
Ø Restlaufzeit in Tagen (Wandelanleihen)	1468
Ø gew. Rho	0,024
Ø gew. Coupon	0,64%

Risikoadjustierte Performance	
Value at Risk (20 Tage)	-1,65%
Sharpe Ratio (letzten 260 Handelstage)	1,07

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 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.