



Allgemeine Informationen

Stammdaten

WKN: A1C7FN
ISIN: LU0549675600
Sitzland: Luxemburg
Anteilsklasse: VS
Fondswährung: EUR
Kategorie: Wandelanleihen Global
Auflagedatum: 01.10.2013
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

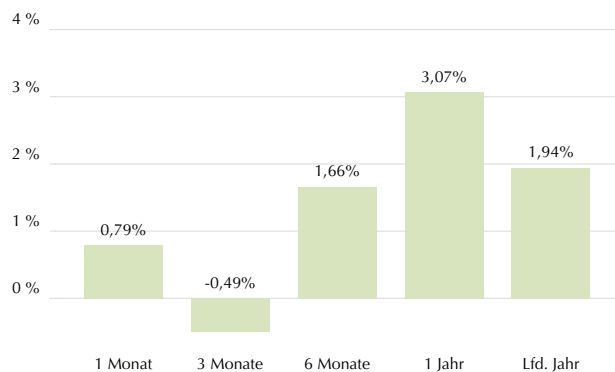
Aktuelle Daten

Teilfondsvolumen: 30,29 Mio. (31. Jul 17)
Rücknahmepreis: 113,28 EUR
Kosten: Ausgabeaufschlag: bis zu 4,5%
Rücknahmegebühr: keine
Fondsmanagementgebühr: bis zu 1,1% p.a.
Performancefee: 10%, Hurdle 4%, HWM
Verwaltungsgebühr: bis zu 0,08% p.a. zzgl. bis zu 500 Euro p.M.

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.

Allgemeine Wertentwicklung



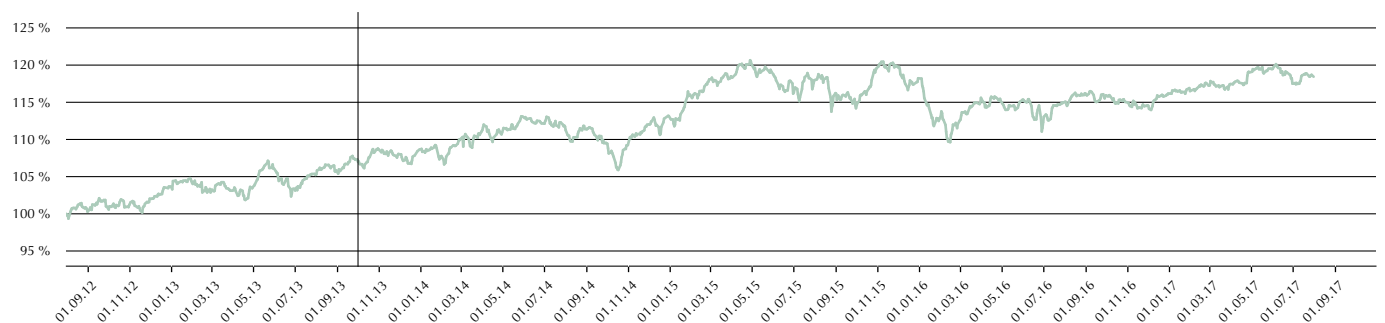
Historische Wertentwicklung

Table with 2 columns: Year (2010-2016) and Return percentage.

5-Jahres Wertentwicklung

Die Anteilsklasse hat den historischen Track Record (Wertentwicklung) des Warburg - L - Fonds - Wandelanleihe übernommen (vor Oktober 2013). Die Kurse des Investment Grade Convertible starten am 01.10.2013.

Investment Grade Convertible



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

Fondsmanagementkommentar

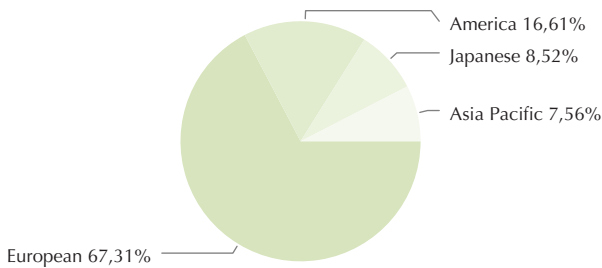
Die Zentralbanken der USA, Europas und Japans vermochten die Märkte im Juli nicht zu bewegen, sondern vertagten ihre wesentlichen Entscheidungen auf die Sitzungen ihrer Gremien im September. Entsprechend gering war die Schwankungsbreite (Volatilität) an den Aktienbörsen dieser Welt. Auch die kurzfristig antizipierte, gemessen anhand der Kurse der Aktien im Durchschnitt um 0,5% nach. In Europa (Stoxx 600 Index) haben bisher rund 61% der Unternehmen ihren Aktionären Rapport erstattet, wobei in immerhin 57% der Fälle die Gewinne über den Erwartungen lagen. Die erzielten Umsätze konnten die Analystenerwartungen in 56% der Fälle übertreffen. Die Aktionäre ließen sich von den ordentlichen Zahlen aber nicht zu Anschlusskäufen inspirieren, weshalb die durchschnittlich aggregierte Kursreaktion auf die Ergebnisse bisher -0,69% betrug. In Japan haben bisher rund 40% der Mitglieder des Nikkei-Index ihren Aktionären berichtet: In fast 69% der Fälle lagen die Umsätze über den Erwartungen. Die Gewinne haben in mehr als 72% der Fälle positiv überrascht. In dieser Region ist in den letzten vier Quartalen ein deutlich positiver Trend zu beobachten, wengleich dieser von gedämpften Anfangsniveaus ausging. Konsequenterweise haben die Kurse hier im Durchschnitt leicht positiv (+0,17%) reagiert. Die relevanten Portfolioentscheidungen im Juli waren disziplinierte Gewinnmitnahmen bei gleichzeitigen Re-Investitionen in den verschiedenen Wandelanleihen von STMicroelectronics NV. Das Unternehmen produziert Halbleiter und Sensoren für Kunden wie Bosch, Apple und Toyota. Die zuletzt hoch gefragten Aktien besicherten den von uns gehaltenen Wandelanleihen 1% bis 2021 stattdelle Kursgewinne, die wir bei Kursen um 140% realisierten, um die Erlöse in die jüngeren Emissionen 0% bis 2022 und 0,25% bis 2024 zu reinvestieren; ein weiteres Beispiel für die Tatsache, dass auch gering verzinsten Wandelanleihen im aktuellen Umfeld sehr profitabel sein können. In den letzten sieben Monaten hatten wir Ihnen an diese Stelle bereits mehrfach über Gewinnrealisierungen bei Kursen von über 140% berichtet. Darunter waren Titel von Fresenius SE, Microchip Technology, NH Foods und unser jüngstes Beispiel STMicro. Ebenfalls teilweise realisiert haben wir die Gewinne im Titel 0,25% RedHat bis 2019 bei Kursen um und über 140%. Die Firma ist führend im Vertrieb des alternativen Computer Betriebssystems Linux, welches weltweit auf vielen Servern installiert ist.



Die 10 größten Positionen

Table with 2 columns: Company/Instrument and Percentage. Includes 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%).

Regionenaufteilung



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 Anleiheiteil möglich

Wichtige Hinweise

Vergütungen

Neben der Verwaltungsvergütung werden dem Fonds weitere Kosten wie z.B. Transferstellenvergütung, Transaktionskosten sowie diverse weitere Gebühren belastet.

Wertentwicklung

Die Bruttowertentwicklung (BVI Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag.

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.

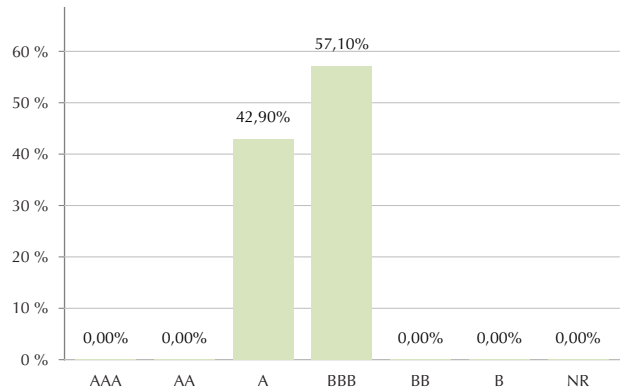
Wandelanleihespezifische Kennzahlen

Table with 2 columns: Metric and Value. Includes average weighted Delta (0,43), average weighted premium (24,76%), average distance to bond floor (16,70%), average YTM/YTP (-2,99%), average running yield (0,60%), average maturity (1468), average rho (0,024), average coupon (0,64%).

Risikoadjustierte Performance

Table with 2 columns: Metric and Value. Includes Value at Risk (20 Tage) (-1,63%) and Sharpe Ratio (1,24).

Ratingaufteilung (inkl. hauseigenes VAG-konformes Rating)



Quelle: Salm-Salm & Partner GmbH

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.