



Allgemeine Informationen



Stammdaten

WKN: A0KE9P
 ISIN: LU0264979492
 Sitzland: Luxemburg
 Anteilsklasse: V
 Fondswährung: EUR
 Kategorie: Wandelanleihen Nachhaltigkeit Global
 Auflagedatum: 03.10.2006
 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

Auszeichnung

 Österreichisches Umweltzeichen für Salm-Salm Sustainability Convertible Fonds
 Salm-Salm Sustainability Convertible Fonds wurde mit dem FNG-Siegel ausgezeichnet

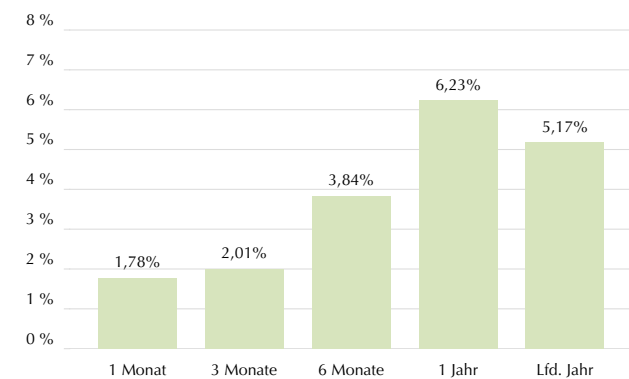
Aktuelle Daten

Teilfondsvolumen: 64,35 Mio. (29. Sep 17)
 Rücknahmepreis: 58,97 EUR
Kosten
 Ausgabeaufschlag: bis zu 4,5%
 Rücknahmegebühr: keine
 Fondsmanagementgebühr: bis zu 1,1% p.a.
 Performancefee: keine
 Verwaltungsgebühr: bis zu 0,08% p.a. zzgl. bis zu 500 Euro p.M.
 Verwahrstellengebühr: bis zu 0,08% p.a.
 TER: 1,69% (30.09.2016)

Strategie

Ziel der Anlagepolitik des Salm – Salm Sustainability Convertible ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswahrung zu erzielen. Der Teilfonds investiert überwiegend in Titel ökologisch, ökonomisch und ethisch nachhaltig wirtschaftender Unternehmen. Zu diesem Zweck wird das Teilfondsvermögen vorwiegend weltweit in Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionscheine auf Wertpapiere lauten, in- und ausländischer Aussteller sowie Zertifikate investiert. Je nach Marktlage können für den Teilfonds Aktien durch Ausübung von Wandlungsrechten oder direkt erworben werden.

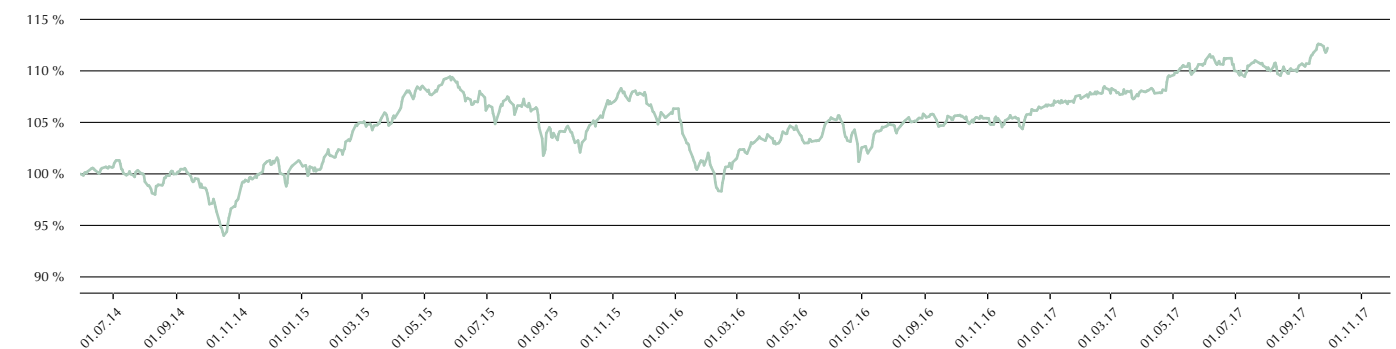
Allgemeine Wertentwicklung



Historische Wertentwicklung

2016	0,35%
2015	5,03%
2014	2,95%
2013	10,02%
2012	7,06%
2011	-10,51%
2010	6,79%
2009	30,35%
2008	-32,25%
2007	3,80%
seit Auflage	21,49%

Wertentwicklung



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

Fondsmanagementkommentar

Entgegen der viel zitierten und oft gefürchteten „Saisonalität“ war der September kein schwacher Borsenmonat. Sowohl die Aktienmärkte in Europa und den USA, als auch die asiatischen Indizes konnten im mittleren einstelligen Prozentbereich zulegen. Im Lichte der nordkoreanischen Drohgebärden zeigten sich Investoren unaufgeregt und besonnen. Das globale Aktienbarometer MSCI World (Eur hedged) notierte zum Ultimo 2,21% höher. Globale Indizes für Staats- und Unternehmensanleihen notierten aufgrund des leicht höheren Zinsniveaus je rund ein halbes Prozent leichter.

In diesem Umfeld legten auch unsere globalen Wandelanleihefonds zu. Die Performancezuwachse lagen bei 0,87% (Balanced I), 1,35% (Investment Grade IS) und 1,81% (Sustainability I).

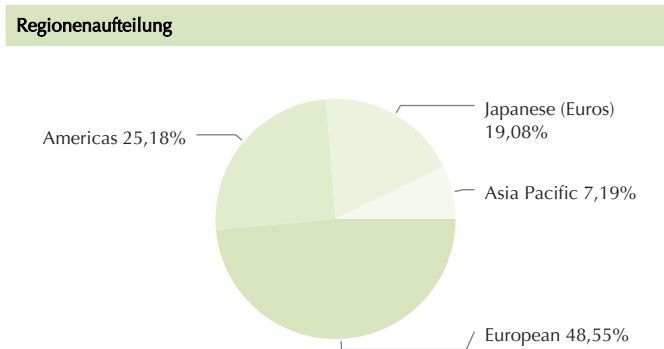
Bemerkenswert war die jüngste Rallye der Aktien von Nanya Technology Corporation, einem taiwanesischen Hersteller von DRAM Arbeitsspeichermodulen für Computer. Neben der starken Nachfrage und dem positiven Ausblick für diesen essentiellen Baustein eines jeden Rechners war die Beteiligung am Mitbewerber Micron preistreibend. Diese Beteiligung stieg in den letzten Monaten um 40% im Wert und Nanya versilbert diese Aktien derzeit. Die Aktien von Nanya haussierten im September stolze 33,4% und zogen die Wandelanleihen 29,8% in die Höhe. Für die letzten drei Monate betrug die genannten Steigerungsraten 54,5% und 45,6%. Eine außergewöhnlich starke Partizipation, die das Potenzial von Wandelanleihen eindrucksvoll aufzeigt. Im Salm Sustainability Fonds hatten wir eine Position von mehr als 2,5% gehalten, die wir sukzessive in der Stärke (bei Kursen zwischen 158% und 179%) reduziert haben. Die verbleibenden Anteile werden wir voraussichtlich in den kommenden Tagen veräußern.

Im Salm Balanced Fonds halten wir keine Position in Nanya, profitierten aber von den im Wert gestiegenen Wandelanleihen des Konkurrenten Micron, die wir ebenfalls jüngst bei Kursen über 157% veräußert haben. Im Salm Investment Grade Fonds waren wir nicht in die Titel von Nanya investiert. Dies lag an der Non-Investment-Grade Schuldnerqualitat von Nanya. Unterm Strich war der September ein guter und erfolgreicher Monat für Wandelanleihen und unsere Fonds. Besonders profitierte der Salm-Salm Sustainability Fonds, der seit Jahresbeginn 5,4% vorne liegt und die Performancelisten unserer Fondsfamilie souverän anführt.



Die 10 größten Positionen	
Bayer / Covestro 0.05% 2020 EUR	2,78%
Citrix Systems 0.5% 2019 USD	2,77%
Microchip 1.625% 2027 USD	2,71%
CapitalInd1.95%23 REGS 1.95% 2023 SGD	2,51%
Symrise 0.238% 2024 EUR	2,46%
Toray 0% 2019 JPY	2,36%
Fresenius Medical Care 1.125% 2020 EUR	2,32%
NICE 1.25% 2024 USD	2,23%
Marine Harvest 0.125% 2020 EUR	2,14%
BASF 0.925% 2023 USD	2,08%

Nachhaltigkeitsvergleich oekom Performance score (ops)				
	ops	Titel	Ausschluss	Not Rated
Sustainability Fonds	42,8	56	0	0
Benchmark (TR Global Focus hedged)	29,6	210	27	30
oekom Universum	28,4	3838	359	0



- 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 Anleiheitel möglich

Wichtige Hinweise

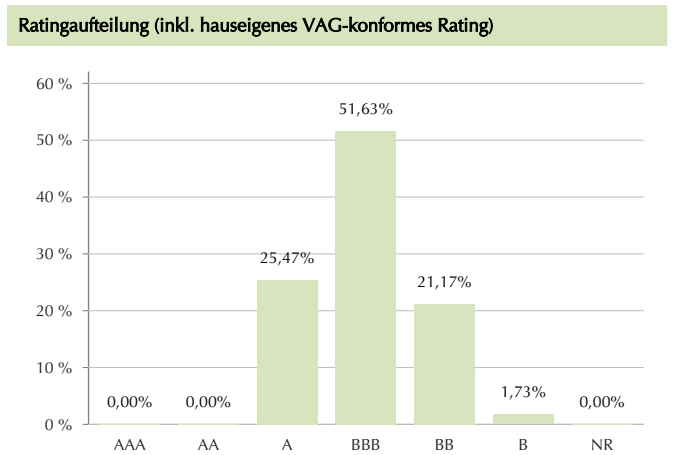
Vergütungen
Neben der Verwaltungsvergütung werden dem Fonds weitere Kosten wie z.B. Transferstellenvergütung, Transaktionskosten sowie diverse weitere Gebühren belastet. Weitere Informationen zu den laufenden sowie den einmaligen Kosten können dem Verkaufsprospekt, dem letzten Jahresbericht sowie den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

Wandelanleihe-spezifische Kennzahlen	
Ø gewichtetes Delta (Fonds)	45,30
Ø gewichtete Prämie (Wandelanleihen)	21,80%
Ø gew. Abstand zum Bondfloor (Wandelanleihen)	21,70%
Ø gew. YTM/YTP (Wandelanleihen)	-4,10%
Ø gew. Running Yield (Wandelanleihen)	0,60%
Ø Restlaufzeit in Tagen (Wandelanleihen)	1351
Ø gew. Rho	0,021
Ø gew. Coupon	0,62%

Risikoadjustierte Performance	
Value at Risk (20 Tage)	-1,89%
Sharpe Ratio (letzten 260 Handelstage)	2,00



Quelle: oekom research AG / 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.