



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, CH, DE, LU, NL

Kontakt

Verwahrstelle: DZ PRIVATBANK S.A.
KVG: IPConcept (Luxemburg) S.A.
Fondsmanager/ Vertriebsstelle: Salm-Salm & Partner GmbH

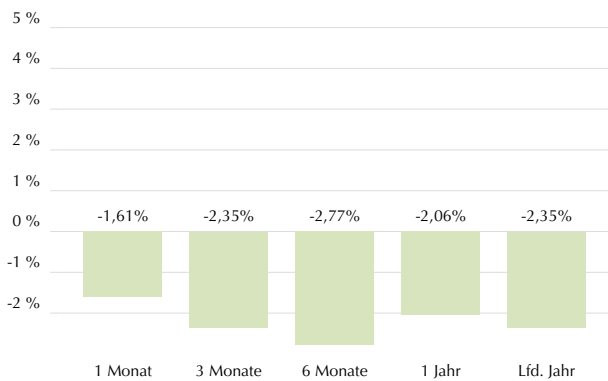
Aktuelle Daten

Teilfondsvolumen: 28,16 Mio. (29. Mrz 18)
Rücknahmepreis: 126,16 EUR
Kosten
Ausgabeaufschlag: bis zu 4,5%
Rücknahmegebühr: keine
Fondsmanagementgebühr: 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.
Verwahrstellengebühr: bis zu 0,08% p.a.
TER: 2,05% (30.09.2017)

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-Teilfondsvolumens, 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.

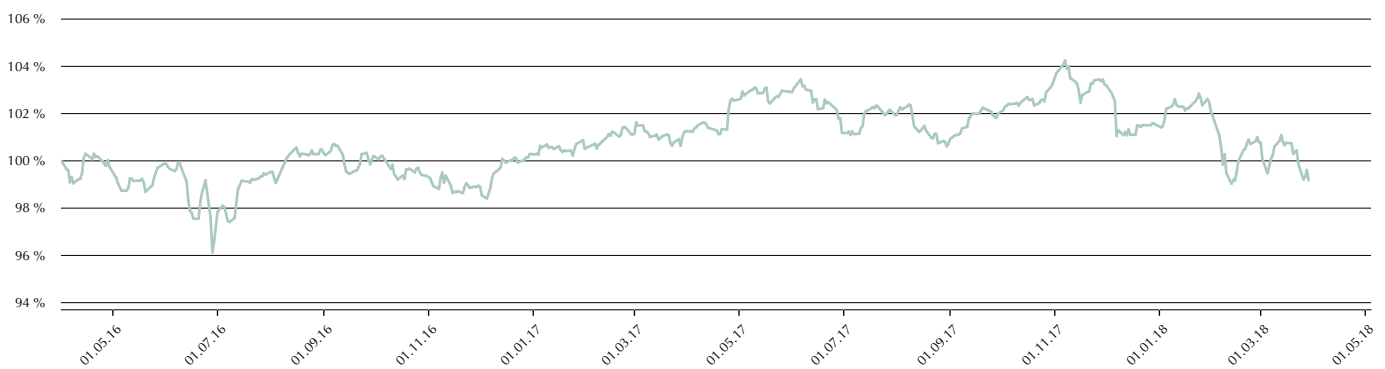
Allgemeine Wertentwicklung



Historische Wertentwicklung

Table with 2 columns: Year/Period and Return percentage.

Wertentwicklung



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

Fondsmanagementkommentar

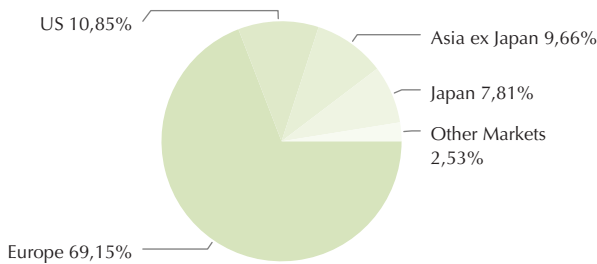
Die letzte Zeit stand im Zeichen der Unsicherheit. US-Präsident Donald Trump machte seine seit langem geäußerte Drohung wahr und verhängte Importzölle auf Stahl und Aluminium. Die daraus resultierende Gegenreaktion aus China ließ nicht lange auf sich warten. Dies und die Sorge um eine weitere Verschärfung des „Handelskrieges“ zwischen den USA und China sowie der Europäischen Union sorgen schon bereits seit Wochen für Verunsicherung an den Börsen. Ebenfalls auffällig zeigt sich die Korrektur bei den Tech-Werten. In den vergangenen Wochen gerieten diese zuletzt stark gestiegenen Aktien massiv unter Druck. Die sogenannten FAANG-Titel (Facebook, Apple, Amazon, Netflix und Google) haben letztes Jahr allesamt Allzeithochstände erreicht. Der jüngste Ausverkauf bei diesen gehypten Werten bringt ebenfalls Verunsicherung in den Markt. Auch einige Wandelanleihe-Emittenten sind davon betroffen. Ein Beispiel ist die AMS AG: diese Wandelanleihe liegt im Asymmetrischen Bereich bei ca. 100. Die Aktie hat im Monat März 12,5% nachgegeben, der Bond AMS 2025 blieb „stabil“ bei nur -3,93%. Das globale Aktienbarometer MSCI World (EURO hedged) hat in diesem Jahr einen Verlust von -2,01% zu verzeichnen. Der deutsche Leitindex DAX, der besonders welthandelssensitiv ist, hat seit Jahresbeginn -6,35% eingebüßt; im März waren es 2,73%. Der Eurostoxx lag zum Monatswechsel mit -3,71% seit Jahresanfang hinten. In diesem Umfeld reagierten unsere globalen Wandelanleihefonds gemäß den Erwartungen. YTD: -1,10% (Balanced I), -2,15% (Investment Grade IS) und -1,34% (Sustainability I). Die Abschwächung war erwartungsgemäß deutlich geringer als bei den Aktienmärkten. Interessant zu sehen ist, dass die Neuemissionen bei den Wandelanleihen in den letzten drei Monaten im Vergleich zu den beiden vergangenen Jahren zugenommen haben. Waren es 2016 global 31 Neuemissionen mit einem Volumen von 10,608 USD mn, 2017 53 neue Titel mit einem Volumen von 22,863 USD mn, stieg das Neuemissionsaufkommen 2018 auf 67 Neuemissionen mit einem Volumen von 25,127 USD mn. Es kamen namhafte Neuemissionen wie Cellnex, Michelin, Swiss Prime und Carrefour an den Markt. Im Vergleich zu unserer ThomsonReuters-Wandelanleihe-Benchmark sind wir momentan – aufgrund unserer defensiven Einschätzung – beim Aktiendelta untergewichtet. Der Balanced Fonds hat im Moment ein Delta (Aktiensensitivität) von 42,2%, der Sustainability Fonds 41,8%, die Benchmark (Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged (EUR)) ein Delta von 46,1%.



Die 10 größten Positionen

Citrix Systems	3,92%
Covestro(Bayer)	3,91%
Booking Holdings	3,73%
Deutsche Post	3,68%
Dassault Avia(Air)	3,48%
Sony	3,44%
Siemens Unit	3,30%
Illumina	2,90%
Unicharm	2,74%

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 Anleiheanteil 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.

Schweiz

Vertreter in der Schweiz ist die LB(Swiss) Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich. Zahlstelle in der Schweiz ist die Neue Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich. Der Verkaufsprospekt, die „wesentlichen Anlegerinformationen“, das Verwaltungsreglement sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

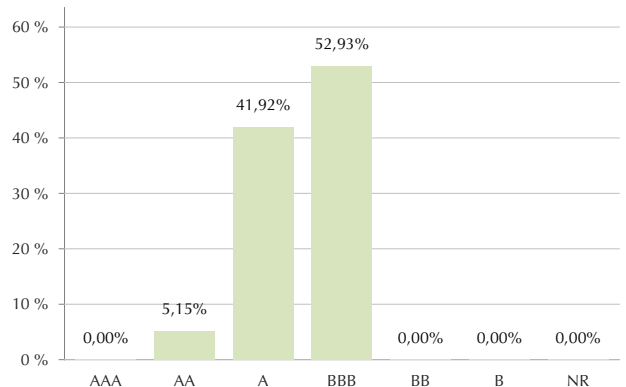
Wandelanleihespezifische Kennzahlen

Ø gewichtetes Delta (Fonds)	44,70
Ø gewichtete Prämie (Wandelanleihen)	24,90%
Ø gew. Abstand zum Bondfloor (Wandelanleihen)	19,60%
Ø gew. YTM/YTP (Wandelanleihen)	-4,34%
Ø gew. Running Yield (Wandelanleihen)	0,40%
Ø Restlaufzeit in Tagen (Wandelanleihen)	1202
Ø gew. Rho	0,020
Ø gew. Coupon	0,42%

Risikoadjustierte Performance

Value at Risk (20 Tage)	-3,82%
Sharpe Ratio (letzten 260 Handelstage)	-0,34

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.