

### Aktuelle Fondsdaten

Fondsvolumen (Mio. EUR)	55,94
Fondspreis (EUR)	130,33

### VaR-Analyse

P.I. Global Convertibles	3,3%
Customized Benchmark	3,5%

### Kennzahlen Convertibles

Delta (in %)	35,0
Gamma (in %)	58,8
Prämie (in %)	71,9
Prämie vs Bondfloor (in %)	11,5
Implizite Volatilität (in %)	27,8
Kupon	0,8%
Rendite	-0,7%
Duration (in Jahren)	2,6
Credit Spread (in Bp)	88,0

### Profilstruktur der Convertibles

Bond-Profil	46,5%
Balanced-Profil	47,7%
Equity-Profil	5,8%

### Vermögensstruktur (in % des FV)

Convertibles	92,3%
Sonstige WP	1,8%
Kasse	5,8%

### Ratingstruktur

AAA	10,9%
AA	8,1%
A	30,7%
BBB	35,8%
Non Investgr.	10,5%
N.R.	4,0%

### Regionenstruktur

EMU	61,4%
Europa ex. EMU	8,6%
Osteuropa	0,0%
USA	16,4%
Asien ex. Japan	1,6%
Japan	5,8%
Afrika/Naher Osten	4,4%
Südamerika	1,8%

Performance (%)	Selection Global Convertibles	
	Global Convertibles	Customized BM *)
Seit Jahresanfang	7,0%	6,0%
Letzte 12 Monate	1,0%	4,2%
Letzte 2 Jahre	-0,4%	1,4%
Letzte 3 Jahre	9,4%	11,1%
Letzte 4 Jahre	7,3%	5,5%
Letzte 5 Jahre	17,5%	26,4%

\*) 65%UBS Europe Focus / 20%UBS USA IG (in EUR) / 12,5%UBS Japan IG (in EUR) / 2,5%UBS Asien ex-Japan (in EUR)  
Quelle: Amundi Asset Management

### Kursentwicklung Selection Global Convertibles



### Größte CB Positionen

Iberdrola	2,2%
Adidas	2,0%
BASF	1,9%
Bayer	1,8%
Deutsche Post	1,8%
Haniel Finance	1,8%
America Movil	1,8%
Sony	1,8%
Fresenius	1,8%
Vodavone	1,6%

Quelle: Amundi Asset Management

### Währungsstruktur

EUR	54,4%
USD	29,2%
JPY	6,1%
GBP	6,6%
CHF	1,6%
HKD	0,8%
NOK	0,0%
SEK	1,1%
SGD	0,3%

Quelle: Amundi Asset Management

## Monatsbericht April 2019: Selection Global Convertibles

Die Kapitalmärkte zeigten sich auch im Berichtsmonat April von ihrer freundlichen Seite. Dabei konnten erneut insbesondere risikobehaftete Assetklassen wie Aktien oder auch Wandelanleihen den vierten Monat in Folge zulegen. Auch im Bereich der Anleihen konnten Unternehmensanleihen aufgrund von Spreadeinengungen weiter Gewinne einfahren, während Staatsanleihen leichte Verluste erleiden mussten. So stiegen die Renditen für 10-jährige Bundesanleihen um 7 Basispunkte, was somit zu einer leicht negativen Wertentwicklung führte. Die Europäische Zentralbank (EZB) und die US-Notenbank Fed zeigten sich zuletzt deutlich weniger restriktiv. Mögliche Leitzinsanhebungen, wie noch im letzten Jahr von vielen Marktteilnehmern erwartet, sind derzeit somit bis auf weiteres kein Thema mehr. Die wesentlichen Währungen wie USD, YEN und auch der EUR traten im Berichtsmonat per Saldo auf der Stelle, sodass es hier zu keinen wesentlichen Veränderungen kam.

Der Selection Global Convertibles Fonds erzielte im abgelaufenen Berichtsmonat April 2019 eine Wertentwicklung von +2,04%. Der Fonds konnte damit weiterhin am positiven Marktmomentum partizipieren. Im Portfolio wurden keine wesentlichen Änderungen vorgenommen. Halbleiterwerte und Titel aus dem Bereich Medien und Unterhaltung konnten einen überdurchschnittlichen Beitrag an der positiven Wertentwicklung beisteuern. Auf der Verliererseite standen insbesondere Titel aus dem Versorgerbereich.

Die Aktiensensitivität (Delta) des Portfolios beträgt aktuell 35,0% und hat sich im Vergleich zum Vormonat nicht wesentlich verändert. Der Anteil der im Fonds enthaltenen Wandelanleihen mit einem sog. „Balanced Profil“ macht aktuell 47,7% aus und hat sich im Vergleich zum Vormonat leicht erhöht. In diesem Bereich ist das besondere asymmetrische Verhalten der Wandelanleihen am optimalsten ausgeprägt. Investitionsschwerpunkt des Fonds ist weiterhin die Eurozone mit knapp 60,8% Anteil am FV. Das aktuelle Fondsvolumen beträgt 55,94 Mio. Euro.

### Chancen

- Kurs- und Ertragschancen der weltweiten Rentenmärkte
- Breite Streuung über mehrere Länder, Emittenten und Währungen
- Aktives Management auf Basis eines umfangreichen Research

### Risiken

- Allgemeines Kurs- und Ertragsrisiko der Rentenmärkte
- Bonitäts- und Ausfallrisiko einzelner Länder und Emittenten
- Gegebenenfalls Währungsrisiken

Der ausführliche Verkaufsprospekt enthält eine detaillierte Beschreibung weiterer Risiken. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

## Risikohinweise:

Quelle aller Daten, soweit nicht anders angegeben: Selection Asset Management GmbH. Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbung gemäß §31 Abs. 2 WpHG. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt um den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Diese sind kostenlos erhältlich bei Amundi Asset Management oder unter [www.amundi.de](http://www.amundi.de). Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Gewähr für die zukünftige Entwicklung der Anlagen. Investitionen beinhalten spezifische Risiken, darunter politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage können sinken oder steigen. Dies könnte zu einem vollständigen Verlust der Anlage führen. Der Fonds weist auf Grund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Wertschwankungen auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben die aktuellen Einschätzungen von Selection Asset Management GmbH zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne Ankündigungen ändern können. Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Daten von Dritten stammen, übernimmt Selection Asset Management GmbH für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr, auch wenn Selection Asset Management GmbH nur solche Daten verwendet, die sie als zulässig erachtet.