

Aktuelle Fondsdaten

| | |
|-------------------------|--------|
| Fondsvolumen (Mio. EUR) | 54,26 |
| Fondspreis (EUR) | 128,37 |

VaR-Analyse

| | |
|--------------------------|------|
| P.I. Global Convertibles | 3,3% |
| Customized Benchmark | 3,4% |

Kennzahlen Convertibles

| | |
|------------------------------|-------|
| Delta (in %) | 32,0 |
| Gamma (in %) | 67,7 |
| Prämie (in %) | 66,9 |
| Prämie vs Bondfloor (in %) | 10,8 |
| Implizite Volatilität (in %) | 26,9 |
| Kupon | 0,8% |
| Rendite | -0,7% |
| Duration (in Jahren) | 2,7 |
| Credit Spread (in Bp) | 82,2 |

Profilstruktur der Convertibles

| | |
|-----------------|-------|
| Bond-Profil | 47,0% |
| Balanced-Profil | 49,8% |
| Equity-Profil | 3,2% |

Vermögensstruktur (in % des FV)

| | |
|--------------|-------|
| Convertibles | 92,8% |
| Sonstige WP | 2,0% |
| Kasse | 5,2% |

Ratingstruktur

| | |
|---------------|-------|
| AAA | 8,6% |
| AA | 9,1% |
| A | 28,7% |
| BBB | 36,2% |
| Non Investgr. | 14,0% |
| N.R. | 3,5% |

Regionenstruktur

| | |
|--------------------|-------|
| EMU | 59,6% |
| Europa ex. EMU | 9,3% |
| Osteuropa | 0,0% |
| USA | 16,8% |
| Asien ex. Japan | 2,3% |
| Japan | 5,8% |
| Afrika/Naher Osten | 4,5% |
| Südamerika | 1,9% |

Selection Global Convertibles

| Performance (%) | Convertibles | Customized BM *) |
|-------------------|--------------|------------------|
| Seit Jahresanfang | 5,4% | 6,2% |
| Letzte 12 Monate | -0,5% | 3,8% |
| Letzte 2 Jahre | -0,9% | 4,6% |
| Letzte 3 Jahre | 8,1% | 11,8% |
| Letzte 4 Jahre | 7,6% | 7,9% |
| Letzte 5 Jahre | 15,3% | 24,1% |

*) 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 | 2,3% |
| Adidas | 2,2% |
| Sony | 1,9% |
| BASF | 1,9% |
| America Movil | 1,8% |
| Fresenius | 1,8% |
| Dt. Post | 1,8% |
| Vodafone | 1,6% |
| Unibail-Rodamco | 1,6% |
| Immofinanz | 1,5% |

Quelle: Amundi Asset Management

Währungsstruktur

| | |
|-----|-------|
| EUR | 55,5% |
| USD | 29,2% |
| JPY | 6,4% |
| GBP | 5,9% |
| CHF | 1,7% |
| HKD | 0,8% |
| NOK | 0,0% |
| SEK | 0,2% |
| SGD | 0,3% |

Quelle: Amundi Asset Management

Monatsbericht Juni 2019: Selection Global Convertibles

Nachdem die Aktienmärkte im Mai aufgrund von Sorgen über eine Verschärfung des Handelskonflikts und eines harten Brexits korrigiert haben, konnten die Kapitalmärkte im Juni wieder zulegen und notieren aktuell je nach Markt und Region auf Jahreshöchstkursen. Die immer wieder beschworenen Risiken wie beispielsweise eine deutliche Abschwächung der Konjunktur, bedingt durch den noch immer schwellenden Handelskonflikt zwischen USA und China, sind wieder in den Hintergrund gerückt. Wieder einmal waren es die Notenbanken, die für gute Stimmung an den Märkten gesorgt haben. Nicht nur Mario Draghi hat im Juni überraschend die Hoffnung auf weitere Zinssenkungen in Europa befeuert, auch die US-Notenbank wird aller Voraussicht nach im Juli die Leitzinsen möglicherweise senken. So notieren beispielsweise die Renditen für 10-jährige Bundesanleihen am aktuellen Rand bei -0,35%. Von diesem historisch niedrigen Zinsumfeld, profitierten neben Aktien und Wandelanleihen, auch Unternehmensanleihen. Der durchschnittliche Renditespread europäischer Unternehmensanleihen engte sich allein im Berichtsmonat Juni um 20 Basispunkte ein.

Der Selection Global Convertibles Fonds erzielte im abgelaufenen Berichtsmonat Juni 2019 eine Wertentwicklung von +0,3%. Beleuchtet man bei der Attributionsanalyse die einzelnen Titel, so gibt es kaum Titel die besonders positiv oder besonders negativ aufgefallen sind. Auf der Gewinnerseite standen Adidas und Archer (Kering), auf der Verliererseite waren es Ubisoft und Grand City Property. Das Portfolio ist insgesamt weiterhin eher defensiv ausgerichtet und hält bewusst kaum Titel mit einem Equityprofil.

Die Aktiensensitivität (Delta) des Portfolios beträgt aktuell 32,0% und hat sich im Vergleich zum Vormonat leicht erhöht. Der Anteil der im Fonds enthaltenen Wandelanleihen mit einem sog. „Balanced Profil“ macht aktuell 49,8% aus und hat sich im Vergleich zum Vormonat wieder erhöht. In diesem Bereich ist das besondere asymmetrische Verhalten der Wandelanleihen am optimalsten ausgeprägt. Investitionsschwerpunkt des Fonds ist weiterhin die Eurozone mit knapp 59,6% Anteil am FV. Das aktuelle Fondsvolumen beträgt 54,26 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. 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.