

Aktuelle Fondsdaten

Fondsvolumen (Mio. EUR)	55,42
Fondspreis (EUR)	132,83

VaR-Analyse (95%; 250 Tage; hist.)

Selection Global Convertibles	2,6%
Customized Benchmark	3,2%

Kennzahlen Convertibles

Delta (in %)	37,0
Gamma (in %)	50,0
Prämie (in %)	67,0
Prämie vs Bondfloor (in %)	16,9
Implizite Volatilität (in %)	29,4
Kupon	0,6%
Rendite	-1,1%
Duration (in Jahren)	3,0
Credit Spread (in Bp)	64,50

Profilstruktur der Convertibles

Bond-Profil	39,9%
Balanced-Profil	52,4%
Equity-Profil	7,7%

Vermögensstruktur (in % des FV)

Convertibles	90,7%
Sonstige WP	2,5%
Kasse	6,8%

Ratingstruktur

AAA	19,9%
AA	13,2%
A	24,8%
BBB	34,0%
Non Investgr.	7,0%
N.R.	1,2%

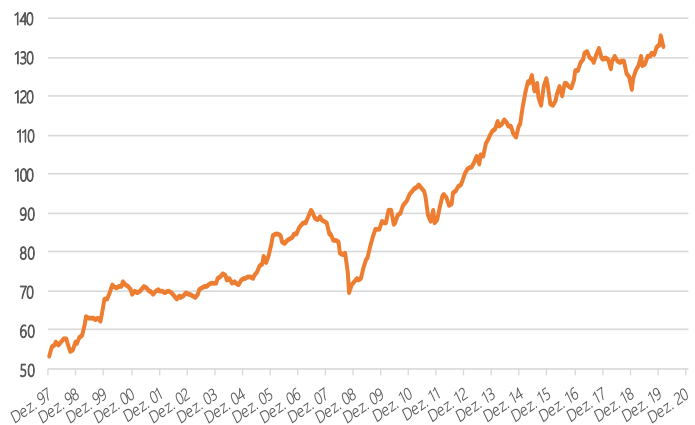
Regionenstruktur

EMU	56,7%
Europa ex. EMU	8,2%
Osteuropa	0,0%
USA	20,8%
Asien ex. Japan	5,0%
Japan	6,9%
Afrika/Naher Osten	2,5%
Südamerika	0,0%

Performance (%)	Selection Global Convertibles	Customized BM *)
Seit Jahresanfang	-0,1%	0,4%
Letzte 12 Monate	5,0%	7,2%
Letzte 2 Jahre	2,7%	10,7%
Letzte 3 Jahre	3,4%	8,0%
Letzte 4 Jahre	14,0%	19,5%
Letzte 5 Jahre	11,6%	13,7%

*) 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

Quelle: Amundi Asset Management

Iberdrola	2,6%
Deutsche Post	2,2%
Adidas	2,1%
Sony	2,0%
Fresenius	1,8%
Korian	1,8%
Ubisoft	1,7%
Archer Obligations	1,7%
Vodafone	1,7%
Quadiant	1,6%

Währungsstruktur

Quelle: Amundi Asset Management

EUR	54,6%
USD	30,4%
JPY	6,9%
GBP	5,4%
CHF	1,4%
HKD	0,8%
NOK	0,0%
SEK	0,2%
SGD	0,3%

Monatsbericht Februar 2020: Selection Global Convertibles

Das Coronavirus stand als das zentrale gesellschaftliche Thema im Mittelpunkt des vergangenen Monats. Ein rasanter globaler Ansteckungsverlauf und tägliche Meldungen über neue Erkrankungen der Pandemie sorgten für Unsicherheit und teilweise Panik an den Börsen. Die Angst vor wirtschaftlichen Auswirkungen nahm zuletzt deutlich zu. Konnten sich die Aktienmärkte Anfang des Berichtsmonats noch zu neuen Allzeithochs hangeln, drehte die Stimmung am Ende des Monats. Anfänglich als Korrektur betitelt, war schnell von einem Crash an den Märkten die Rede. Hier kam die Schwachstelle eng verknüpfter Produktionswege und Lieferketten über internationale Grenzen ans Tageslicht. Dies bekamen die Märkte ungebremst sowie in voller Wucht zu spüren. Der Dax büßte über 1.200 Punkte (-10,9%) ein, ein ähnliches Bild war bei den anderen Aktienindizes rund um den Globus zu beobachten. Die Rentenmärkte zogen in Folge stark an und die Renditen fielen auf breiter Linie (Bund 10 Jahre: -0,61%, Treasury 10 Jahre: 1,13%). Gold, seit je her als Krisenwährung bekannt, war anfänglich als Ausweichmöglichkeit gesucht, doch selbst hier schien das Vertrauen der Anleger nicht nachhaltig zu sein, sodass auch der Goldkurs auf Monatsicht leicht nachgab (-0,47%). Sollte sich das Virus weiter ausbreiten, könnte sich das prognostizierte weltweite Wachstum laut OECD auf 1,5% halbieren.

Der Selection Global Convertibles Fonds erzielte im abgelaufenen Berichtsmonat Februar 2020 eine Wertentwicklung von -1,96%. Beleuchtet man bei der Attributionsanalyse die Branchenebene, so haben hier Titel aus den Sektoren Konsumgüter und Technologie negativ zur Wertentwicklung beigetragen. Einzig positiv entwickelten sich im Berichtsmonat Versorger-Titel (Iberdrola). Das Portfolio ist insgesamt weiterhin defensiv ausgerichtet und hält gemäß seiner Strategie nur einen geringen Anteil an Werten mit einem Equity-Profil (aktuell 7,7%).

Die Aktiensensitivität (Delta) des Portfolios beträgt aktuell 37,0% und ist damit im Vergleich zum Marktdurchschnitt weiterhin deutlich niedriger. Der Anteil der im Fonds enthaltenen Wandelanleihen mit einem sog. „Balanced Profil“ macht aktuell 52,4% aus und hat sich im Vergleich zum Vormonat etwas erhöht. In diesem Bereich ist das besondere asymmetrische Verhalten der Wandelanleihen am optimalsten ausgeprägt. Investitionsschwerpunkt des Fonds ist weiterhin die Eurozone mit knapp 56,7% Anteil am FV. Das aktuelle Fondsvolumen beträgt 55,42 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.