

Stichtag: 21.06.2017

EMCore Convertibles Europe (R) (V)

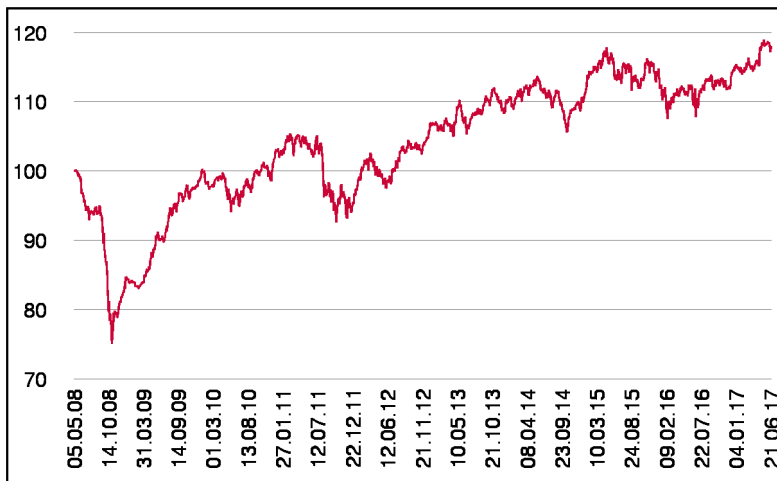
Rentenfonds

1 / 2

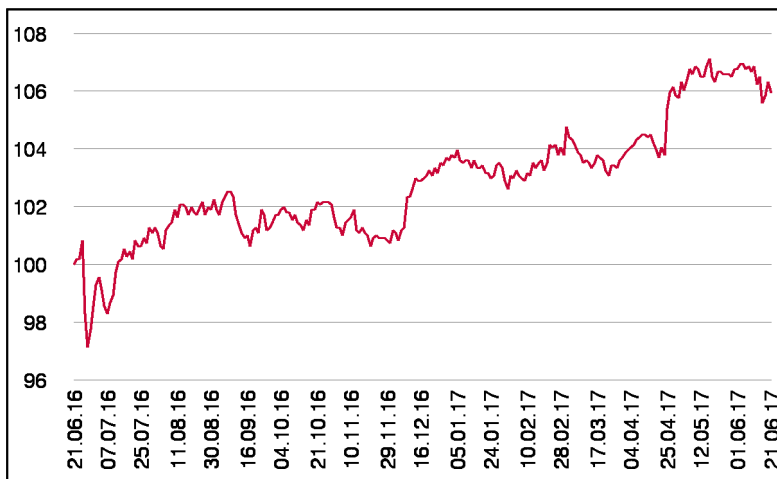
Fonds-Charakteristik

Der EMCore Convertibles Europe investiert in Wandel- und Umtauschanleihen innerhalb von Europa. Der Fonds eignet sich aufgrund seiner asymmetrischen Risiko-Rendite-Struktur als strategische Beimischung in einem Gesamt- oder Rentenportfolio mit vorwiegend europäischer Ausrichtung. Dabei wird im Fonds auf ein konstantes Risikoprofil geachtet.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn (%)



Wertentwicklung 1 Jahr (%)



Stammdaten

Fondsstruktur	Thesaurierend
ISIN	AT0000A09H70
Fondswährung	EUR
Fondsbeginn	05.05.2008
Rechnungsjahrende	30.04.
Depotbank	BKS Bank AG
Fondsmanagement	EMCore
Vertriebszulassung	AT, DE
WKN Deutschland	A0QYX9

Ausschüttung

Ex-Tag	01.08.2016
KEST-Ausschüttung	0,0000 EUR
Zahlbartag	01.08.2016

Aktuelle Fondsdaten

Errechneter Wert	11,76 EUR
Fondsvermögen in Mio	12,56 EUR
Ausgabeaufschlag	3,00%

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

Kennzahlen

Ø Duration (Jahre)	2,77
Ø Mod. Duration (%)	3,24
Ø Rendite (%)	-1,87
Ø Kupon (%)	0,49
Ø Restlaufzeit (Jahre)	2,80

Historische Wertentwicklung (Brutto)

seit Jahresbeginn	2,17%
1 Jahr	5,94%
3 Jahre p.a.	1,76%
5 Jahre p.a.	3,43%
seit Fondsbeginn p.a.	1,79%

In der Vergangenheit erzielte Erträge lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind der beim Kauf anfallende maximale Ausgabeaufschlag in Höhe von 3,00% sowie die kundenspezifischen Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt.

Risikoeinstufung

Typischerweise geringe Ertragschance	Typischerweise hohe Ertragschance						
geringeres Risiko	hohes Risiko						
	1	2	3	4	5	6	7

8 Jahre empfohlene Mindestbeholddauer

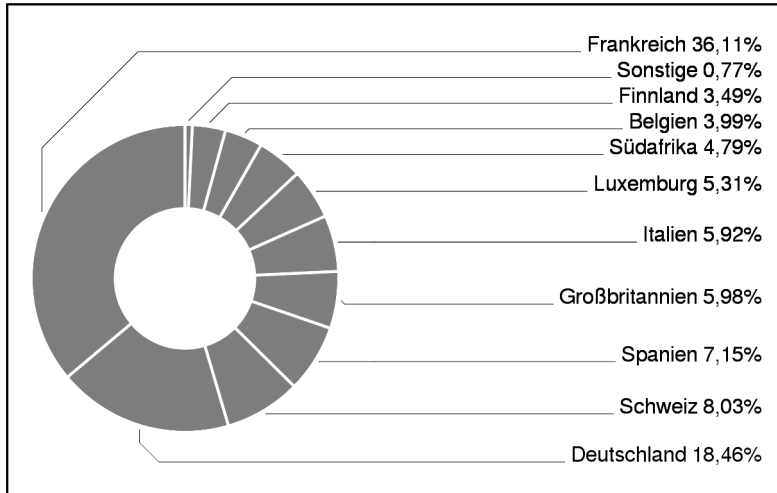
Stichtag: 21.06.2017

EMCore Convertibles Europe (R) (V)

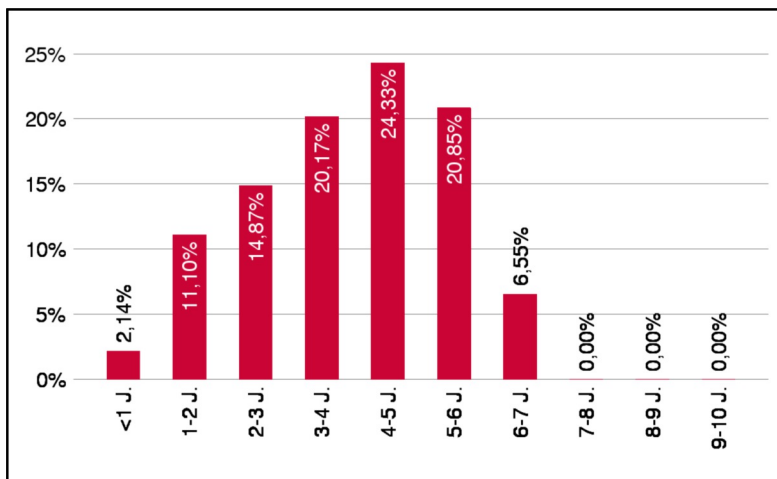
Rentenfonds

2 / 2

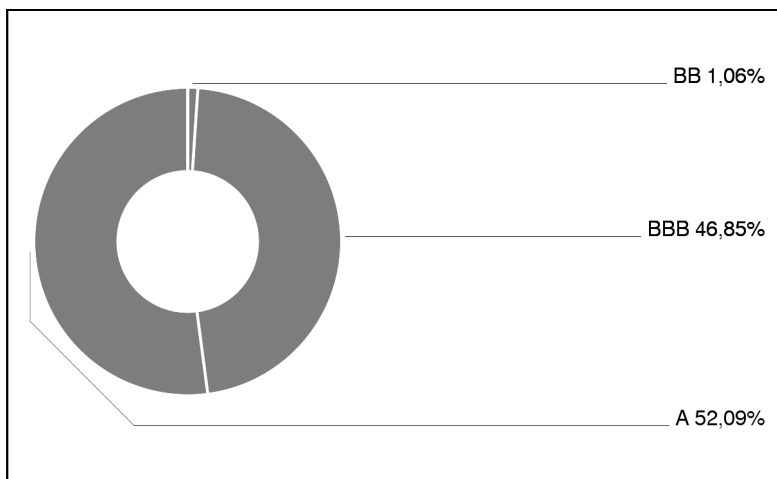
Ländergewichtung



Laufzeitengewichtung



Ratinggewichtung



Bericht des Fondsmanagements

Am gewohnten Bild aus den Vormonaten hat sich auch im Berichtsmonat nicht grundlegend etwas geändert. Die Zeichen in Europa stehen weiterhin auf Wachstum. Dass dabei zyklische Werte den defensiven Pendanten weiterhin den Rang ablaufen, mag dabei auf den ersten Blick nicht weiter erstaunen. Analog der Entwicklung an den Aktienmärkten verzeichneten auch die Kreditrisikoprämien in den bonitätsschwächeren Segmenten nochmals eine deutliche Einengung, während dessen sich die Kreditrisikoprämien in den bonitätsstarken Segmenten bestenfalls stabil gehalten haben. Dass die impliziten Volatilitäten vor allem bei den kurzen Laufzeiten an den Derivatemärkten generell nochmals einen Tick nach unten tendiert haben, machen den aktuell weiterhin marktbestimmenden Risk-On Modus komplett.

Einzeltitle (Top 15)

SIEMENS FINANC. 12/19 WW	6,85%
STMICROELECTR. 14/21 CV	5,74%
LVMH 16/21 ZO CV	4,45%
TOTAL 15/22 CV	4,31%
ENI 16/22 CV	4,10%
UNIBAIL-ROD.SE 15/22ZO CV	4,10%
FONCIERE REG 13-19 CV	3,99%
COFINIMMO 16-21 CV	3,90%
BASF SE OPA.17/23 MO	3,74%
INDUSTRIVAERDEN 14/19ZOCV	3,73%
AIRBUS 16/21 ZO CV	3,70%
SUEZ 14-20 ZO CV	3,50%
CITIGR.GL.M.FDG 16/23 MTN	3,45%
SOLIDIUM 14/18 CV	3,41%
BP CAP.MKT 16/23 CV	3,15%

in % des Fondsvermögens