

Stichtag: 22.05.2017

EMCore Convertibles Europe (R) (V)

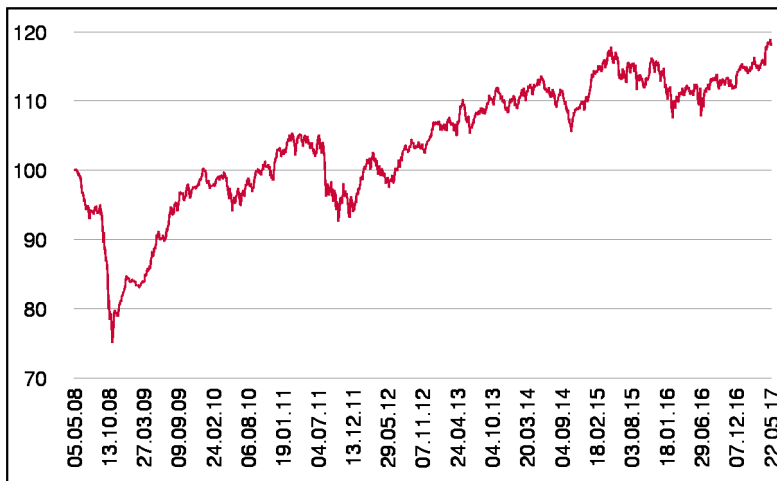
Rentenfonds

1 / 2

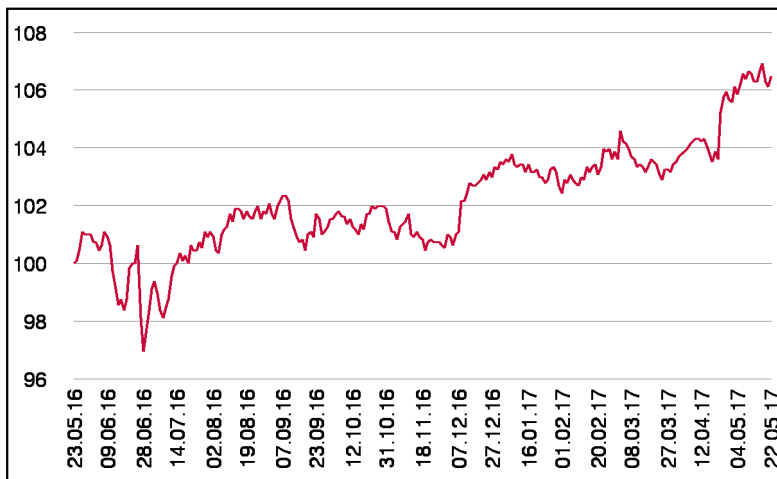
Fonds-Charakteristik

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	11,84 EUR
Fondsvermögen in Mio	12,65 EUR
Ausgabeaufschlag	3,00%

Hinweise zur steuerlichen Behandlung entnehmen Sie unserem aktuellen Rechenschaftsbericht.

Kennzahlen

Ø Duration (Jahre)	2,81
Ø Mod. Duration (%)	2,98
Ø Rendite (%)	-2,01
Ø Kupon (%)	0,47
Ø Restlaufzeit (Jahre)	2,85

Historische Wertentwicklung (Brutto)

seit Jahresbeginn	2,86%
1 Jahr	6,47%
3 Jahre p.a.	1,62%
5 Jahre p.a.	3,74%
seit Fondsbeginn p.a.	1,88%

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

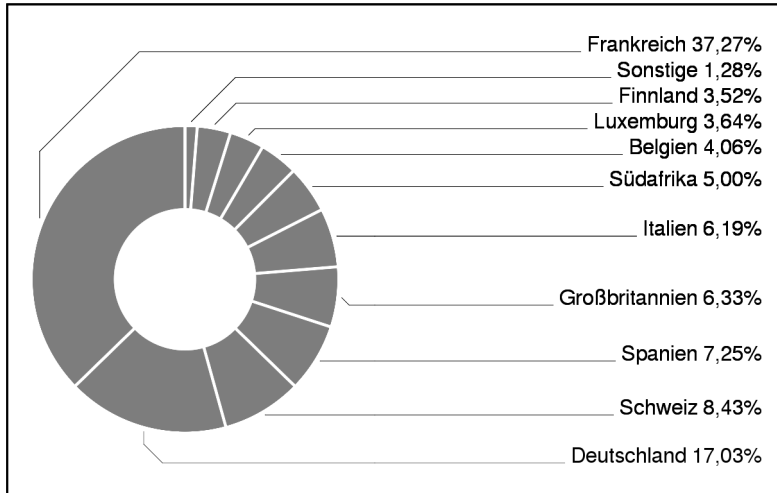
8 Jahre empfohlene Mindestbehaltdauer

EMCore Convertibles Europe (R) (V)

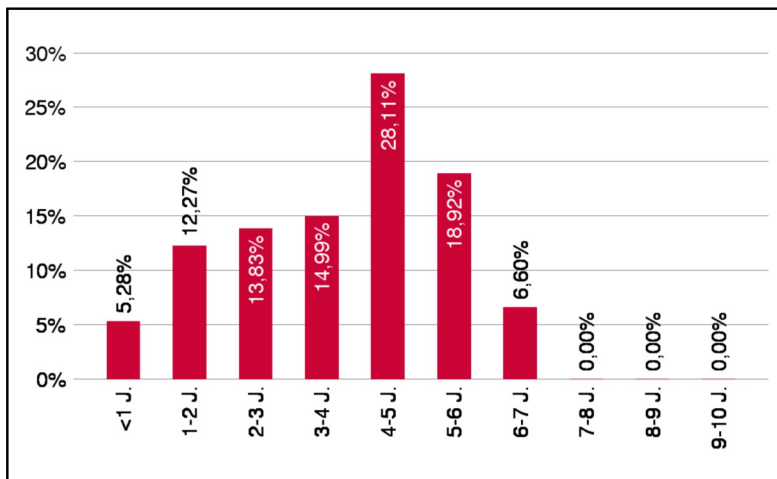
Rentenfonds

2 / 2

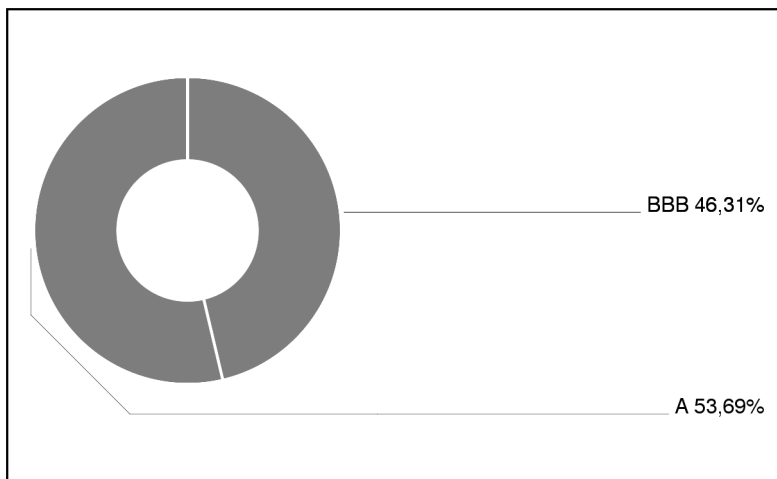
Ländergewichtung



Laufzeitengewichtung



Ratinggewichtung



Bericht des Fondsmanagements

Nachdem der 1. Wahlgang in Frankreich wie erwartet verlaufen ist, haben zyklische Papiere ihre defensiven Pendanten weiterhin dominiert. Das gewohnte zyklische Bild widerspiegelte sich auch im April wieder, jedoch fiel die Outperformance der zyklischen Sektoren nicht mehr ganz deutlich aus, wie bei den vorherigen Monaten. Der Sektor Consumer Staples zum Beispiel konnte in Europa sogar mit den zyklischen Sektoren gut mithalten. Vor dem Hintergrund günstiger Bewertungen auch bei zyklischen Papieren im Wandelanleihenmarkt haben wir einige Umschichtungen anfangs April vorgenommen. Dabei wurden Wandelanleihen mit zyklischen Aktienunderlyings stärker gewichtet. Dies ging primär zu Lasten von Wandelanleihen, welche höhere Zins sensitivität aufwiesen und bezüglich der Optionalität sehr defensiv positioniert waren. Mit dieser taktisch durchgeführten Aktion konnte das Portfolio die zu Beginn entstandene Underperformance schnell wieder abbauen.

Einzeltitle (Top 15)

SIEMENS FINANC. 12/19 WW	6,86%
STMICROELECTR. 14/21 CV	5,97%
TOTAL 15/22 CV	4,41%
LVMH 16/21 ZO CV	4,39%
ENI 16/22 CV	4,22%
UNIBAIL-ROD.SE 15/22ZO CV	4,05%
FONCIERE REG 13-19 CV	3,89%
COFINIMMO 16-21 CV	3,85%
AIRBUS 16/21 ZO CV	3,70%
INDUSTRIVAERDEN 14/19ZOCV	3,65%
BASF SE OPA.17/23 MO	3,61%
SUEZ 14-20 ZO CV	3,51%
CITIGR.GL.M.FDG 16/23 MTN	3,45%
SOLIDIUM 14/18 CV	3,34%
BP CAP.MKT 16/23 CV	3,27%

in % des Fondsvermögens