



SELECTION
ASSET MANAGEMENT GMBH



Selection Asset Management

SELECTION GLOBAL CONVERTIBLES FONDS-UPDATE

Licht am Ende des Tunnels?

13.10.2022



SELECTION
ASSET MANAGEMENT GMBH

Agenda

- 1 Wandelanleihen – Alternatives Investment
- 2 Selection Global Convertibles Fonds – Ethisch, nachhaltig und defensiv
- 3 Der Fonds im aktuellen Kapitalmarktumfeld
- 4 Selection Asset Management – Nachhaltig und individuell



Wandelanleihen



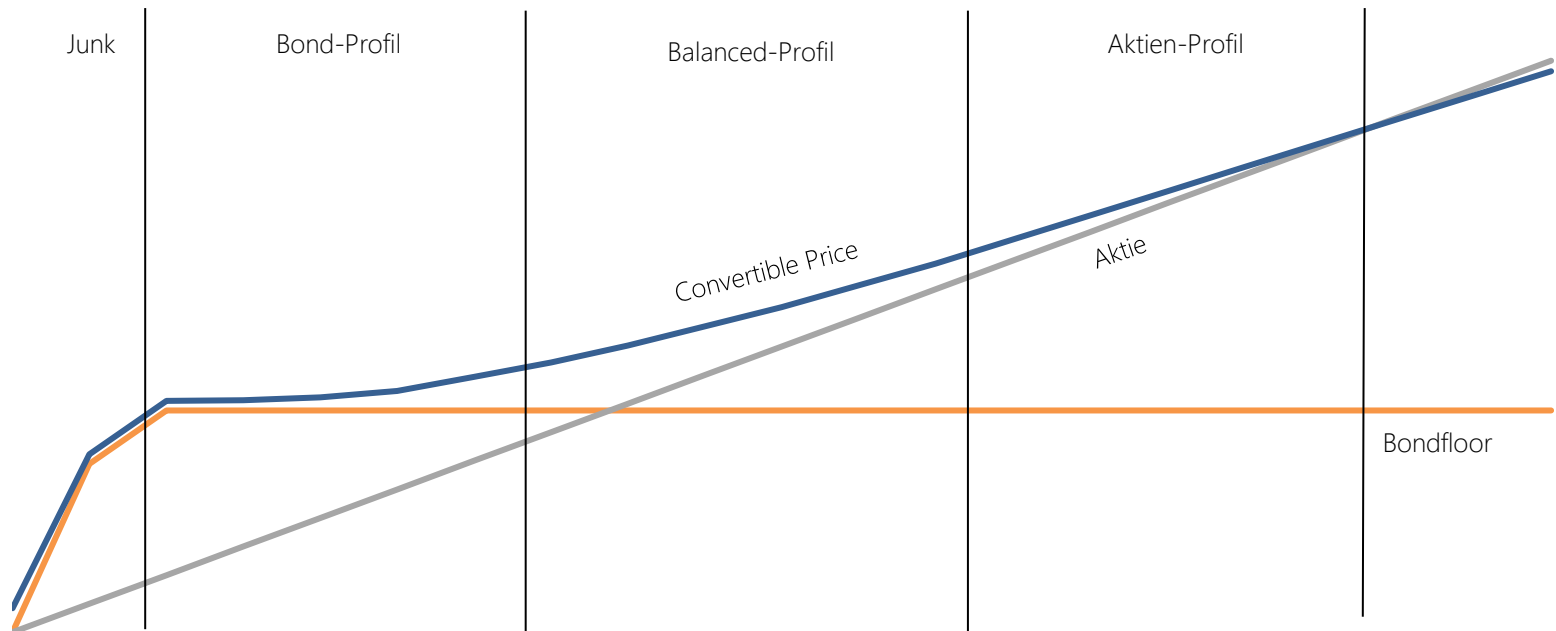
- Call-Option mit einer mehrjährigen Laufzeit
- Partizipation an der Kursentwicklung des Underlyings

- Attraktive Verwässerungs- und Übernahmeschutzklauseln



Wandelanleihen

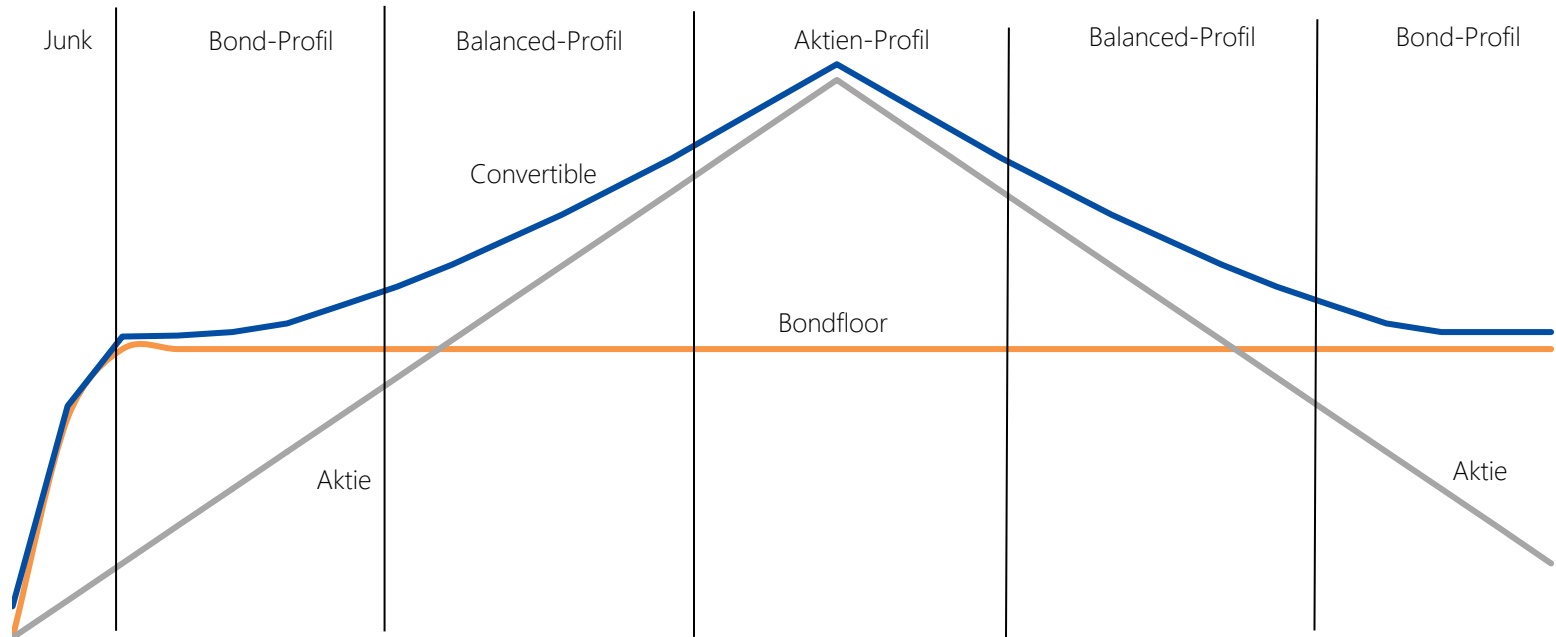
Typische Funktionsweise von Wandelanleihen





Wandelanleihen

Typische Funktionsweise von Wandelanleihen





SELECTION
ASSET MANAGEMENT GMBH

Agenda

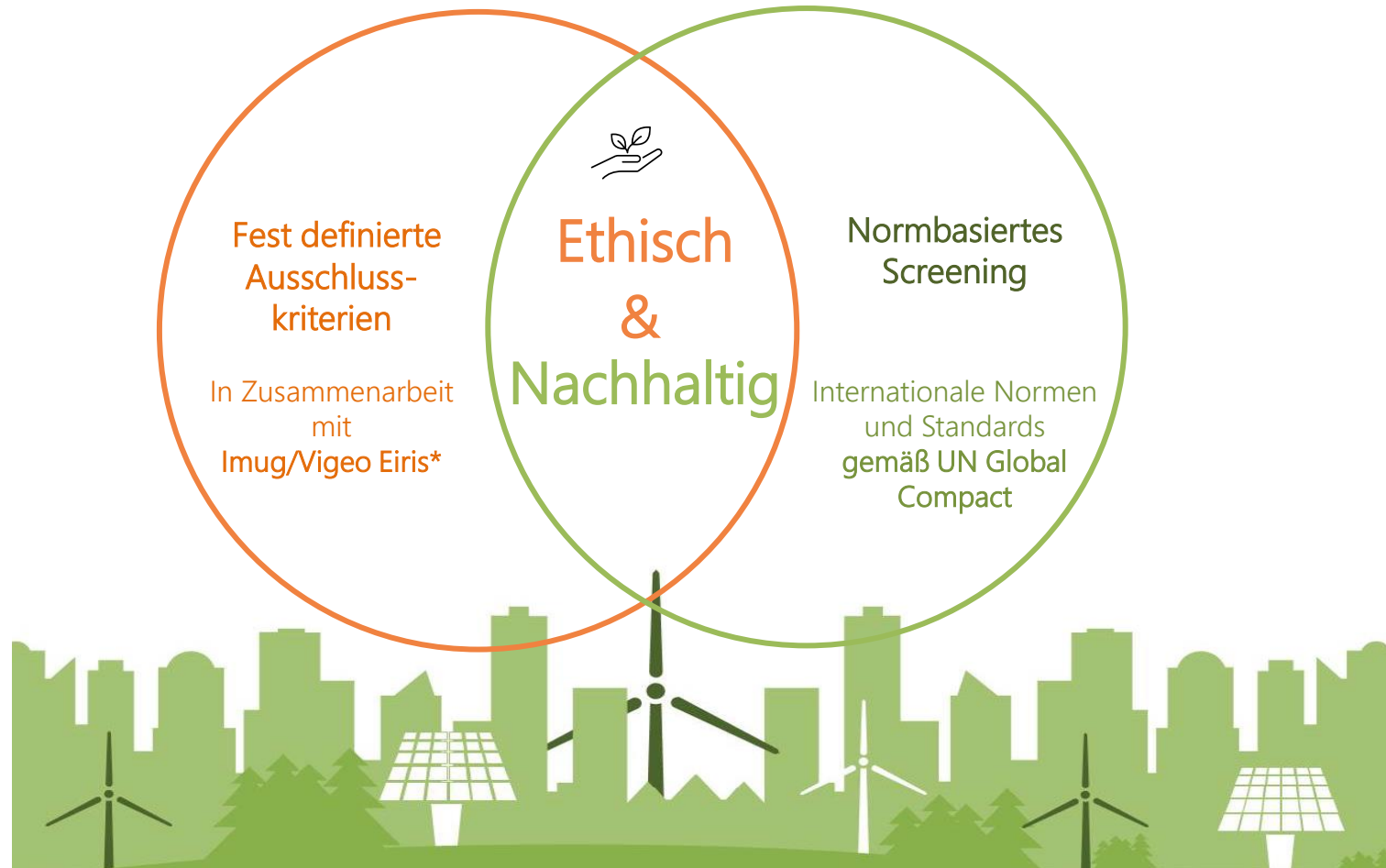
- 1 Wandelanleihen – Alternatives Investment
- 2 Selection Global Convertibles Fonds – Ethisch, nachhaltig und defensiv
- 3 Der Fonds im aktuellen Kapitalmarktumfeld
- 4 Selection Asset Management – Nachhaltig und individuell



SELECTION
ASSET MANAGEMENT GMBH

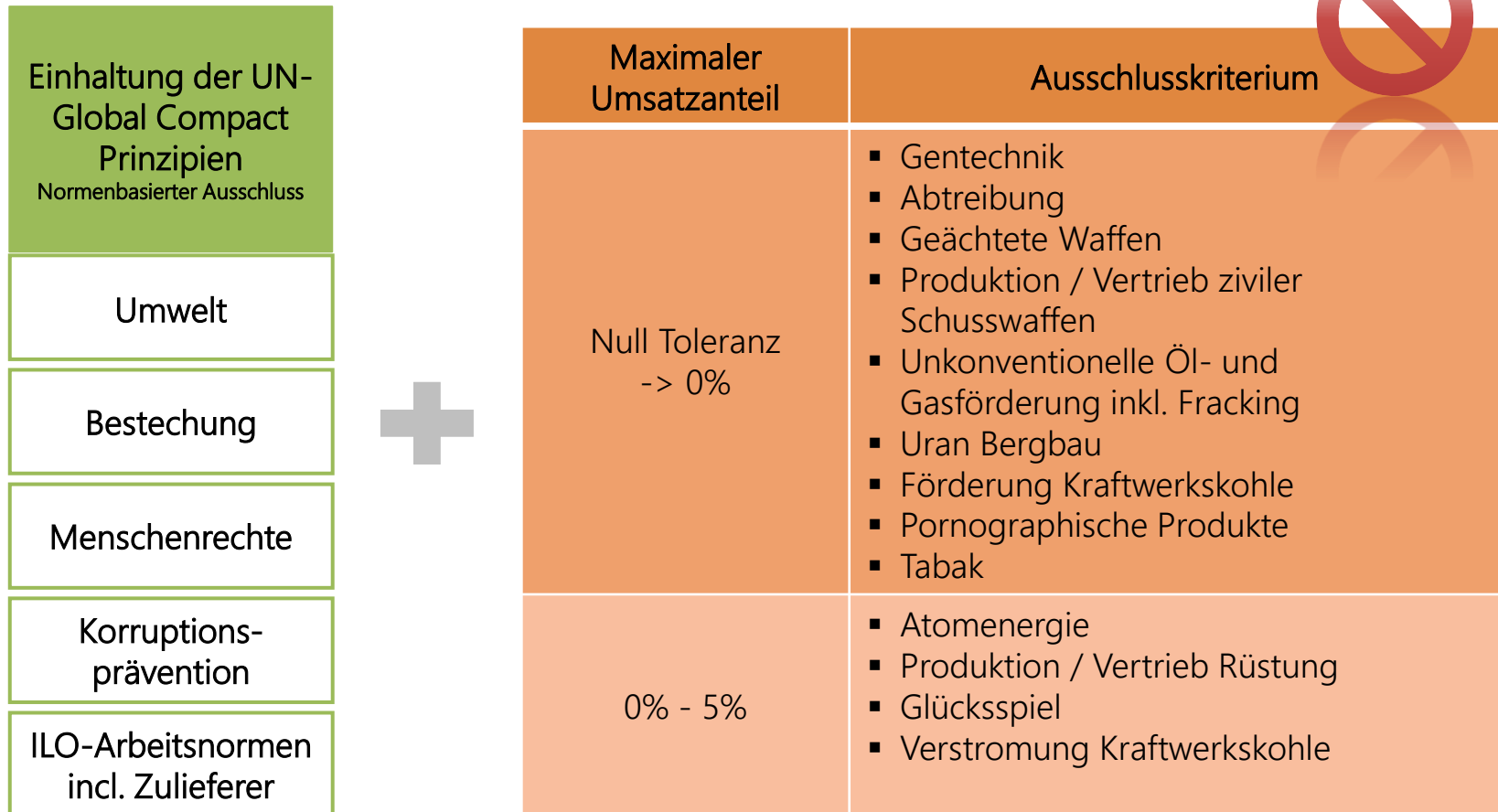
Unsere ethische und nachhaltige Anlagephilosophie

Investieren im Einklang mit den ESG Kriterien (Umweltschutz, Soziales und Unternehmensführung)



Nachhaltige Prinzipien und ethische Kriterien

Unsere ethisch nachhaltige Philosophie basiert auf 2 Säulen





Selection Global Convertibles Fonds

Defensive Investmentphilosophie

Ziel Universum



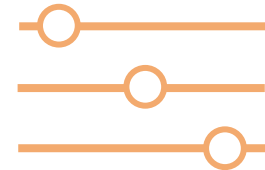
- Klassische Wandelanleihen mit einem **Balanced WA-Profil** (Delta von 0,3 bis 0,7)
- **Ethisch nachhaltiges Universum**
- **Regionaler Schwerpunkt Europa**, im Gegensatz zu reinen globalen Ansätzen

Analyse



- Berechnung der WA spezifischen Parameter (**Fair Value**, Rendite, **Delta**)
- Qualitative **Bewertungsanalyse Rich/Cheap**
- Qualitative **Bewertungsanalyse** des Underlyings
- Analyse **Bonität und Liquidität**
- **Prospektanalyse**

Portfolio



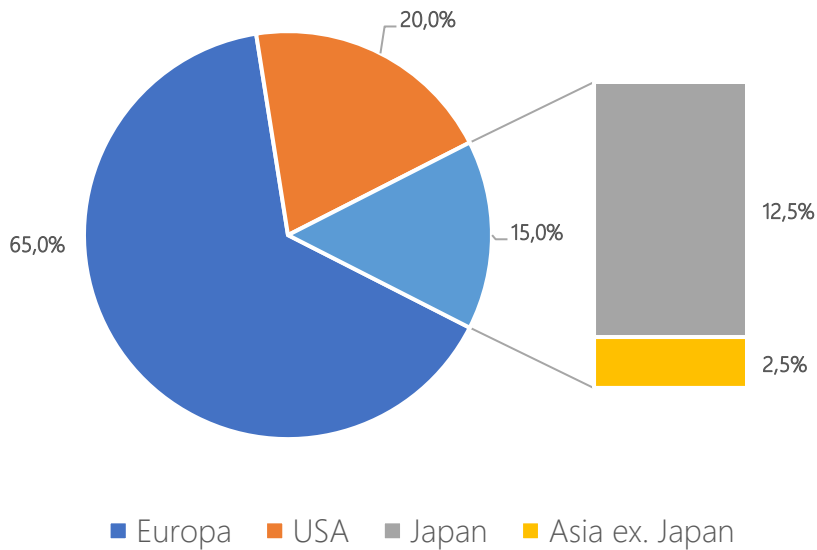
- **Ausgewogenes WA Portfolio (max. 4% pro Titel)**
- **Ausgewogene Deltaentwicklung** des Portfolios im Zeitablauf zwischen 0,3 und 0,6



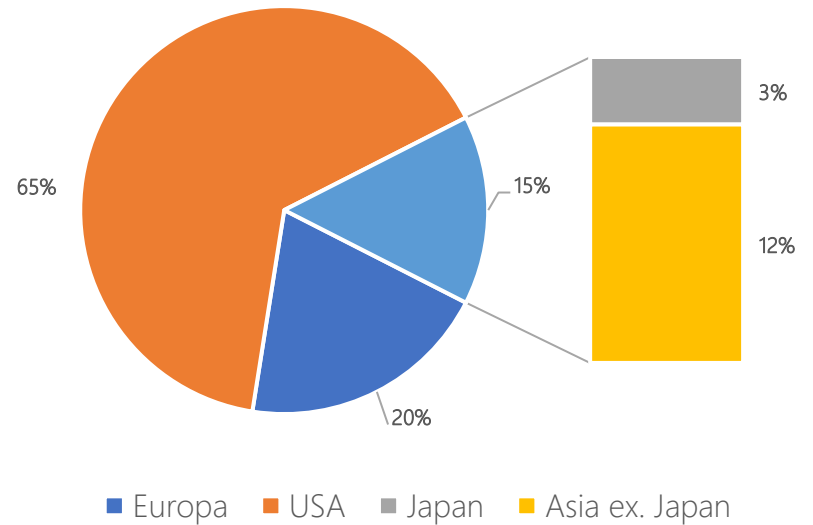
Selection Global Convertibles Fonds

Unterscheidungsmerkmale – Strategische Regionen-Allokation

Universum Wandelanleihen SGC Fonds



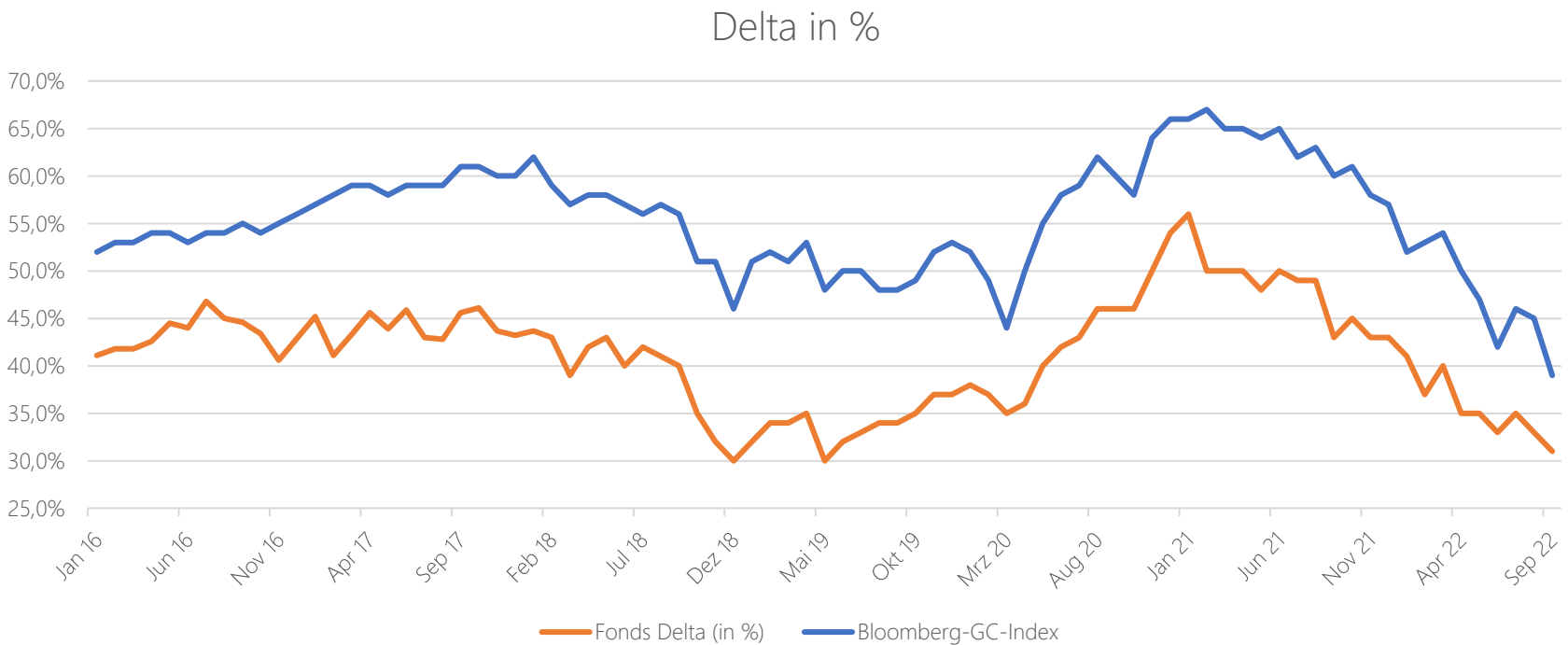
Universum globale Wandelanleihen





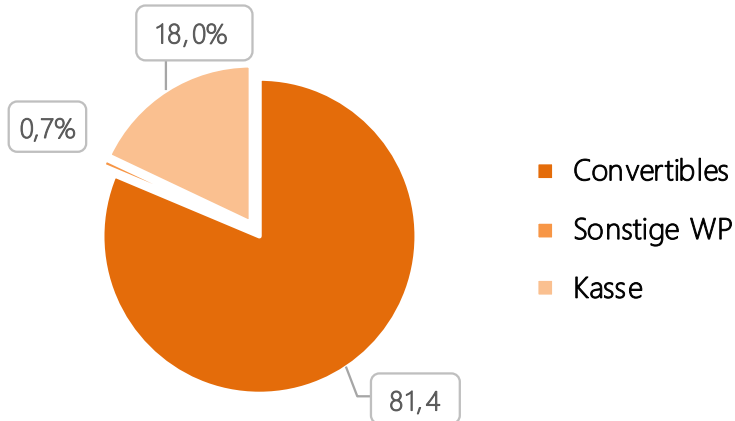
Selection Global Convertibles Fonds

Unterscheidungsmerkmale – Strategische Deltapositionierung





Selection Global Convertibles



Aktuelle Fondsdaten

Fondsvolumen (Mio. EUR)	47,55
Fondspreis (EUR)	122,88

Profilstruktur der Convertibles

Bond-Profil	39,4%
Balanced-Profil	52,3%
Equity-Profil	8,3%

Regionenstruktur

EMU	50,0%
Europa ex. EMU	9,5%
Osteuropa	0,0%
USA	29,4%
Asien ex. Japan	6,6%
Japan	3,6%
Afrika/Naher Osten	0,9%
Südamerika	0,0%

Währungsstruktur

EUR	61,0%
USD	24,9%
JPY	6,4%
GBP	1,5%
CHF	4,6%
HKD	1,1%
NOK	0,0%
SEK	0,2%
SGD	0,4%



Selection Global Convertibles

Kennzahlen Convertibles	Größte CB Positionen		
Delta (in %)	31,0	Archer Obligations	2,4%
		Accor CVN.	2,4%
Gamma (in %)	41,8	Ubisoft Entertainment	2,2%
Prämie (in %)	94,6	Sika	2,0%
		Palo Alto Networks	2,0%
Prämie vs Bondfloor (in %)	10,6	Marriott Vacations	2,0%
Implizite Volatilität (in %)	35,2	GN Store	1,9%
		Anllian Capital CVN.	1,9%
Kupon	0,5%	Citigroup Global Mkt.	1,7%
Rendite	1,4%	ELM BV	1,7%
Duration (in Jahren)	2,7	Ratingstruktur	
Credit Spread (in Bp)		AAA	2,4%
	178,8	AA	9,8%
		A	31,2%
		BBB	28,5%
		Non Investgr.	28,2%
Risiko-Analyse (3 Jahre; tägliche Basis)		N.R.	0,0%
Volatilität	6,7%		
Maximum Drawdown	-14,5%		



SELECTION
ASSET MANAGEMENT GMBH

Auszeichnungen SGC-Fonds



- Fund Award 2022 (20 Jahre)

- Im Euro Fund Award wird jährlich die Performance von den besten Fonds aus verschiedenen Kategorien prämiert. Dabei betrachtet die Auszeichnung alle Fonds im Fonds-Universum des Monatsmagazin Euro, die ein Volumen von über 20 Mio. € aufweisen.
- Die beste Rendite wird verglichen in den Kategorien ein, drei, fünf, zehn und zwanzig Jahre. Jeweils werden die ersten drei Plätze in jedem Zeitraum bewertet.



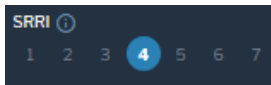
- Der Selection Rendite Plus Fonds erhält im November 2019 das **FNG-Siegel für nachhaltige Investmentfonds und einen Stern** für eine besonders anspruchsvolle und umfassende Nachhaltigkeitsstrategie. Er hat hierfür zusätzliche Punkte in den Bereichen „Institutionelle Glaubwürdigkeit“, „Produktstandards“ und „Impact“ (Titelauswahl, Engagement und KPIs) erzielt. Das Siegel ist der Qualitätsstandard Nachhaltiger Geldanlagen auf dem deutschsprachigen Finanzmarkt



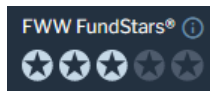
- Die besten **10 % einer Fondskategorie erhalten die Spitzenbewertung 6 Mountains**
- Im Vordergrund der Bewertung steht, mit welchen Fonds in Zukunft die größten Erfolge zu erwirtschaften sind, nicht welcher Fonds in der Vergangenheit am besten abgeschnitten hat
- Zusätzlich informiert der Ethisch Dynamische Anteil (EDA), zu welchem Prozentsatz ein Fonds die Standardvorgaben der wichtigsten Ethik-, Sozial- und Umweltkriterien (ESG-Kriterien) erfüllt



- **4 Sustainability Globen** - unter den Top 25% von 1.000 Fonds im Vergleich zur globalen Kategorie: **Überdurchschnittlich**
- **einheitliche Kategorisierung zur weltweiten Vergleichbarkeit**
- Misst die Umsetzung der umweltbezogenen, sozialen und Governance-Risiken (ESG) und Chancen relativ zu Fonds der identischen globalen Kategorie



- Der Synthetic Risk and Reward Indicator (**SRRI**) bezeichnet den synthetischen Risiko- und Ertragsindikator. Der SRRI ist eine Kennzahl für die Höhe der mit der Veranlagung in einem Fonds verbundenen Wertschwankungen (höhere Werte stehen für höhere Wertschwankungen). Ein SRRI von 1 bedeutet aber nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt.



- Bewertung **bezieht sich auf risikoadjustierte Performance**
- Beurteilung des Managements in der Vergangenheit



SELECTION
ASSET MANAGEMENT GMBH

Agenda

- 1 Wandelanleihen – Alternatives Investment
- 2 Selection Global Convertibles Fonds – Ethisch, nachhaltig und defensiv
- 3 Der Fonds im aktuellen Kapitalmarktumfeld
- 4 Selection Asset Management – Nachhaltig und individuell



Umfeld Rentenmarkt – Aktuelle Standortbetrachtung

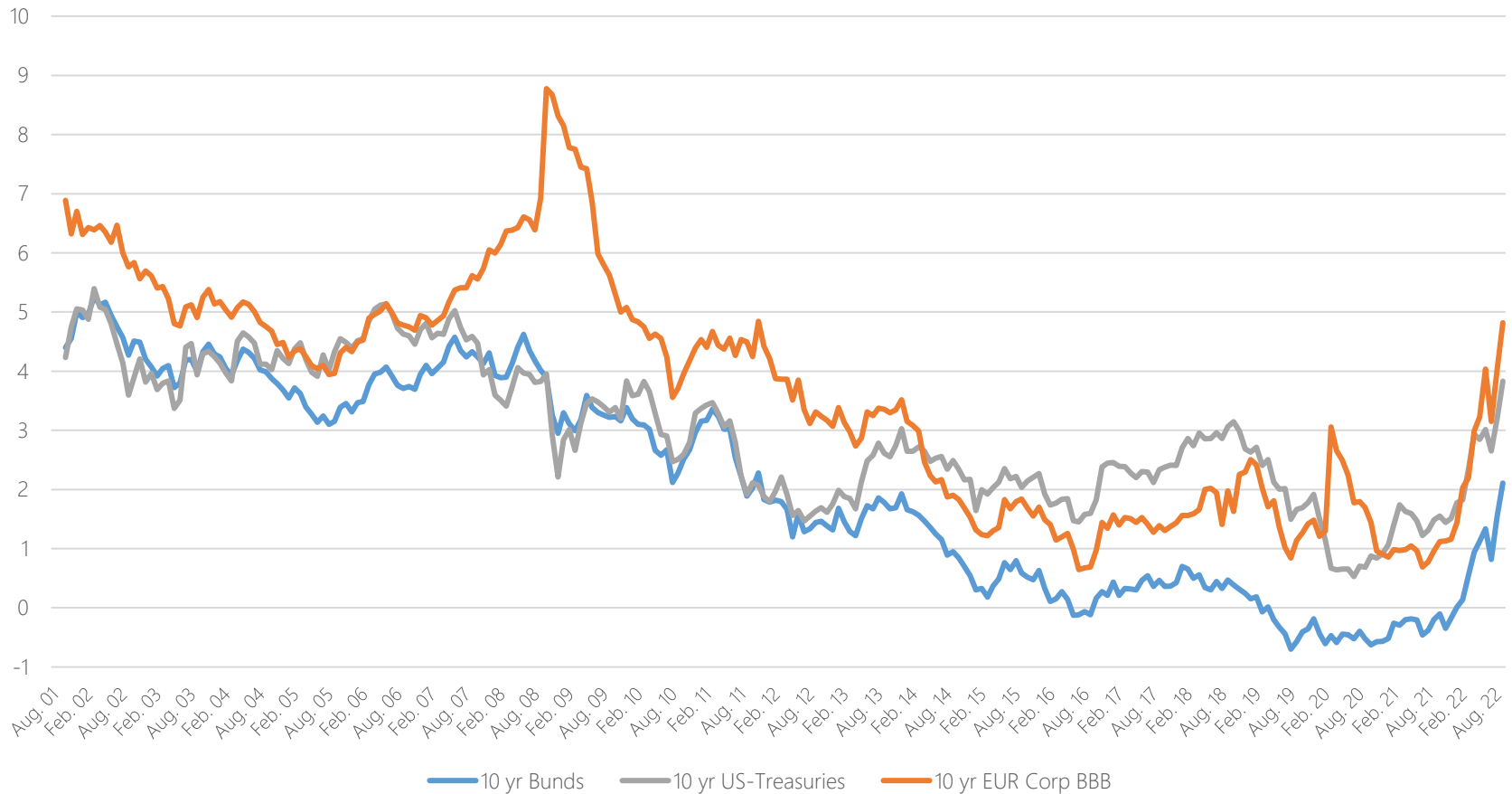
Drastischer Anstieg der Inflationsraten auch in Deutschland





Umfeld Rentenmarkt – Aktuelle Standortbetrachtung

Deutlicher Zinsanstieg in 2022 bei Staats- und Unternehmensanleihen





Umfeld Aktienmarkt – Aktuelle Standortbetrachtung

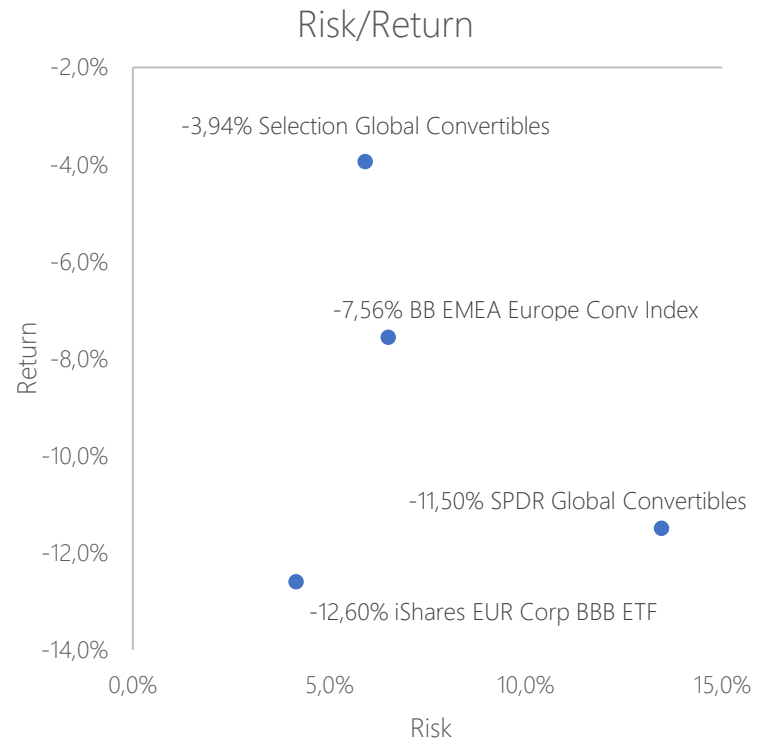
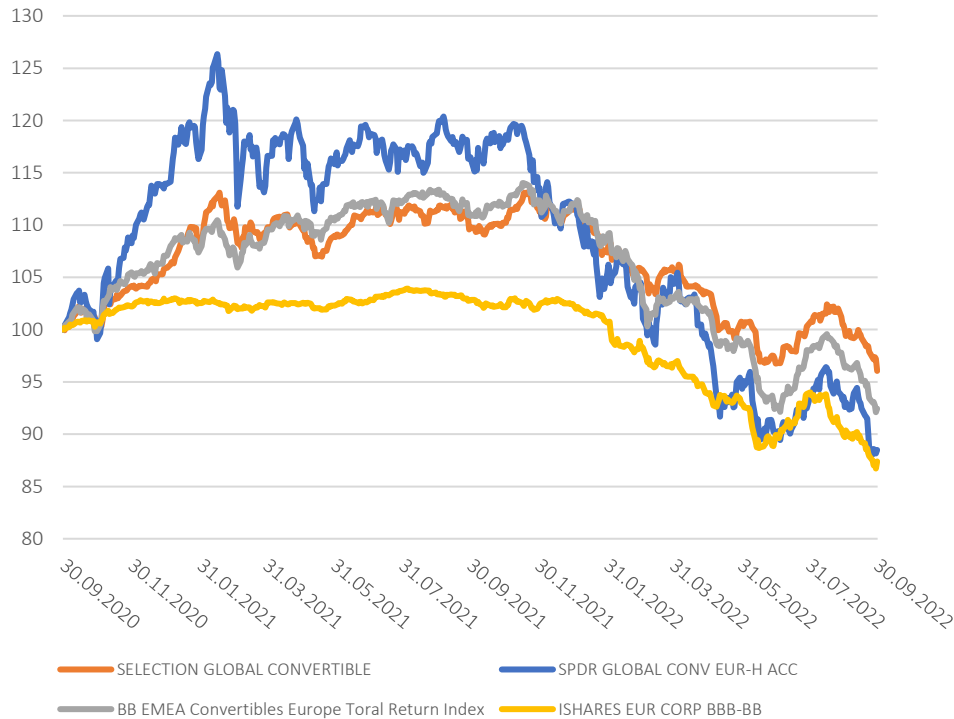
Erhebliche Kursrückgänge (-20 bis -30%)





Der Fonds im 2 Jahresvergleich

30.09.2020 – 30.09.2022



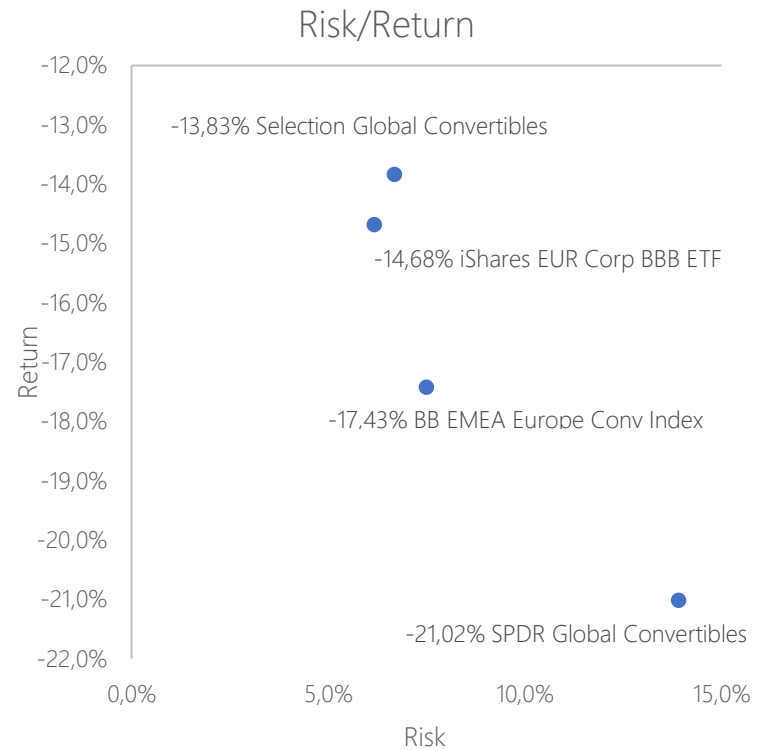
	Wertentwicklung	Volatilität
SELECTION GLOBAL CONVERTIBLE	-3,94%	5,91%
SPDR GLOBAL CONV EUR-H ACC	-11,50%	13,45%
BB EMEA Convertibles Europe Total Return Index	-7,56%	6,50%
ISHARES EUR CORP BBB-BB	-12,60%	4,15%



SELECTION
ASSET MANAGEMENT GMBH

Der Fonds im Jahresvergleich ytd.

31.12.2021 – 30.09.2022



	Wertentwicklung	Volatilität
SELECTION GLOBAL CONVERTIBLE	-13,83%	6,68%
SPDR GLOBAL CONV EUR-H ACC	-21,02%	13,90%
BB EMEA Convertibles Europe Total Return Index	-17,43%	7,50%
ISHARES EUR CORP BBB-BB	-14,68%	6,16%



Der Fonds im langfristigen Vergleich

Erträge (in % p.a.)

Renten Segment	31.12.2004 – 30.09.2022	31.12.2009 – 30.09.2022	31.12.2014 – 30.09.2022	31.12.2021 – 30.09.2022
GER Government	2,24%	1,51%	-1,05%	-15,33%
EUR Government	2,54%	1,96%	-0,58%	-16,72%
EUR Corporates	2,30%	2,02%	-0,48%	-15,17%



Selection Global Convertibles Fonds



Selection Global Convertibles Fonds	3,04%	2,80%	1,30%	-13,83%
--	-------	-------	-------	---------



Wandelanleihen – Licht am Ende des Tunnels?

Mittelfristig **höhere Renditechancen** als klassische Anleihen

Attraktive **Übernahme- und Verwässerungsschutz** Klauseln

Inflationsschutz im Gegensatz zu **herkömmlichen Anleihen**

Konstante Einnahmequelle durch Kuponzahlungen



Wandelanleihen

Wandelanleihen beinhalten die Vorteile von Anleihen und bieten Extrarendite

- Konstante Rendite mit der Chance auf Kursgewinne. „Low Vola“ im Vordergrund



SELECTION
ASSET MANAGEMENT GMBH

Agenda

- 1 Umfeld Rentenmarkt – Eine Standortbetrachtung
- 2 Wandelanleihen - Alternative im Niedrigzinsumfeld
- 3 Selection Global Convertibles Fonds – Ethisch, nachhaltig und defensiv
- 4 Selection Asset Management – Nachhaltig und individuell



SELECTION
ASSET MANAGEMENT GMBH

Selection Asset Management - Unternehmenshintergrund

Seit 2015 am Markt, spezialisiert auf Nachhaltigkeit und Absolut Return

Erfolgreiches Fondsmanagerteam - Generierung von ca. 370 Mio. Assets seit Gründung

Interessenkongruenz - Fondsmanagement ist 100%iger Anteilseigner und im Fonds investiert

Aktive Fondsmanager – Fokus auf transparenten Nachhaltigkeits- und Selektionsprozess

Institutioneller Hintergrund: wir arbeiten für Pensionskassen, Stiftungen und Verbände

Nachhaltigkeit und stabile Wertentwicklung zentraler Ausgangspunkt aller Investments



SELECTION
ASSET MANAGEMENT GMBH

Unser Führungsteam im Asset Management



Jörg Scholl, CFA

- 3 Jahre E&Y als Wirtschaftsprüfungsassistent
- 4 Jahre im Aktienfondsmanagement der DWS
- 6 Jahre als Senior-Fondsmanager internationale Aktien bei der Activest (später Pioneer)
- Ab dem Jahr 2000 Leiter Portfoliomanagement bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers
- Verantwortlich für bis zu 1 Mrd. EUR Aktien Assets
- Gründungsgeschäftsführer und Fonds-manager der Hauck & Aufhäuser Asset Management GmbH in München
- **Seit 2015 ist Jörg Scholl Geschäftsführer der Selection Asset Management GmbH**



Claus Weber

- Über 10 Jahre im SwissRe-Konzern verantwortlich für verschiedene Assetklassen
- Gründungsgeschäftsführer und Fonds-manager der Hauck & Aufhäuser Asset Management GmbH
- Verantwortlich für bis zu 3,5 Mrd. EUR Assets under Management
- **Seit 2015 ist Claus Weber Geschäftsführer der Selection Asset Management GmbH**

Persönliche Auszeichnungen

- Lipper Fund Award 2010
- Bester Wandelanleihen-Fonds* über 5 Jahre
- EUR Fund Award 2015 - 10 Jahre
- 2. Platz Kategorie „Wandelanleihen Europa“

Selection Global Convertibles Fonds

Fondsfakten

Rechtsform:	OGAW Sondervermögen	Fondskategorie:	Wandelanleihen Global
Domizil:	Deutschland	Fondswährung:	EUR
Verwaltungsgesellschaft:	Amundi Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH	Preisberechnung:	täglich
Verwahrstelle:	CACEIS Bank Deutschland	Ertragsverwendung:	thesaurierend
Anlageberater:	Selection Asset Management GmbH, München	Fondsauflage:	02. Januar 1985
Risikoprofil:	Risikoklasse 4 (Risikoklasse 7 ist am risikoreichsten)	Geschäftsjahr:	01.10. – 30.09.
Möglichkeit des Ansparplans:	ja	WKN:	848495
Mindestanlage:	keine	ISIN:	DE0008484957

Sonstige

- **Verkaufsprovision/Ausgabeaufschlag:** bis zu 3,5%
- **Laufende Kosten:** 0,91% p.a.
- **Erfolgsabhängige Vergütung:** 0,00% p.a.
- **OffenlegungsVO:** nach § 8
- **Fondsvolumen:** 49,96 Mio. €

Portrait

- ✓ Konservative Investitionsstrategie im Vergleich zu Peergruppe
- ✓ Langfristiger Vermögensaufbau. Minimumhaltefrist sollte 3-5 Jahre sein
- ✓ Starker Fokus auf das Risikoprofil des Fonds, sowie Diversifikation
- ✓ Der Fonds investiert überwiegend in "Balanced-Profile"
- ✓ Quantitative und Qualitative Bewertung auf Einzeltitelebene
- ✓ Aufspüren und ausnutzen möglicher Fehlbewertungen



Ihre Ansprechpartner



Jörg Scholl, CFA

Geschäftsführender Gesellschafter und Fondsmanager

Tel.: +49 (0) 89 339 80 16 81; **Tel.mobil:** +49 (0) 176 84 84 01 79

FAX: +49 (0) 89 339 80 16 89

Mail: joerg.scholl@selectionam.de



Claus Weber

Geschäftsführender Gesellschafter und Fondsmanager

Tel.: +49 (0) 89 339 80 16 82; **Tel.mobil:** +49 (0) 176 81 48 54 29

FAX: +49 (0) 89 339 80 16 89

Mail: claus.weber@selectionam.de



SELECTION
ASSET MANAGEMENT GMBH

Informationen zum Selection Global Convertibles Fonds

Mögliche Risiken:

Anleger sollten sich über die erhöhten Aktienmarktrisiken (z.B. Wertschwankungen, Marktengpässe; Einwirken von irrationalen Faktoren) sowie die Anleihemarktrisiken (z.B. Zinsänderungsrisiko oder Ausfallrisiko) im Klaren sein, die eine Aktien und Anleihenanlage in bestimmte Branchen/Themen automatisch mit sich bringt. Es spricht viel dafür aber es gibt keine Garantie, dass nachhaltige Unternehmen auch in Zukunft überdurchschnittlich profitieren bzw. wachsen werden. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.



Disclaimer

Dieses Dokument ist eine Werbeunterlage und dient ausschließlich Informationszwecken. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Anlagenentscheidungen sollten nur auf Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Satzung und Verwaltungsreglement und soweit veröffentlicht, der letzte Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen bzw. Anlagebedingungen enthalten. Die Vertragsunterlagen werden ab dem Auflagdatum bei der Verwahrstelle, der Amundi Asset Management (Arnulfstraße 124 – 126, 80363 München) und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgestellt. Die gültigen Verkaufsunterlagen des Selection Global Convertibles Fonds (ISIN: DE0008484957) können über Amundi www.Amundi.de bezogen werden. Diese enthalten ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken und sind Grundlage für den Kauf von Anteilen an diesem Fonds. Sie finden in den Verkaufsunterlagen ausschließlich Angaben, die produktbezogene Informationen und keine an den persönlichen Verhältnissen des potentiellen Kunden ausgerichtete Empfehlung darstellen, insbesondere nicht in der Form einer individuellen Anlageberatung. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuellen Einschätzungen wieder. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder die Kapitalverwaltungsgesellschaft noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalt.



Disclaimer

Es spricht viel dafür aber es gibt keine Garantie, dass nachhaltige Unternehmen auch in Zukunft überdurchschnittlich profitieren bzw. wachsen werden. Für die Präsentation und die Verkaufsunterlagen gilt, dass die dargestellte Wertentwicklung in der Vergangenheit kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung ist.

Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie über Amundi www.Amundi.de. Zudem weisen wir darauf hin, dass Amundi bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in anderen EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.

© 2021 FNG, MVD, Morningstar, Scope, FWW Fundstars, SRRI, Lipper: Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für die jeweiligen Unternehmen und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder die jeweiligen Unternehmen noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.



Impressum

Selection Asset Management GmbH
Brienner Str. 53a
80333 München

T 089 – 339 80 16 80
F 089 – 339 80 16 89

www.selectionam.de

Geschäftsführung: Jörg Scholl und Claus Weber

Sitz: München HRB 202585
Stammkapital: 200.000 €

Zuständige Aufsichtsbehörde:
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
geführt unter Nr. 127 860