

UniInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A



Globaler Wandelanleihefonds mit Nachhaltigkeitsansatz und
Währungssicherung

29. April 2022

Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

126,50

Vormonat: 132,27

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

-4,37

Benchmark: -4,24

Der Fonds auf einen Blick

Der UniInstitutional Global Convertibles Sustainable bietet ein professionelles Investment in ein breit diversifiziertes internationales Portfolio aus Wandelanleihen. Das asymmetrische Auszahlungsprofil der Assetklasse Wandelanleihen ermöglicht eine risikoreduzierte Partizipation an der Aktienmarktentwicklung. Der Auswahlprozess der Wertpapiere im Portfolio folgt hierbei einem systematischen Nachhaltigkeitsansatz und berücksichtigt ethische, soziale und ökologische Kriterien. Fremdwährungsrisiken werden weitgehend abgesichert.

Morningstar:



Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNIGCSI

ISIN / WKN:

LU0993947141 / A1W8J1

Auflegungsdatum:

13. Januar 2014

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen:

1.074,20 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage (Forward Pricing)

Benchmark (BMK):

100% Refinitiv Global CB Focus
Hedged (EUR)

Fondsstruktur [%]

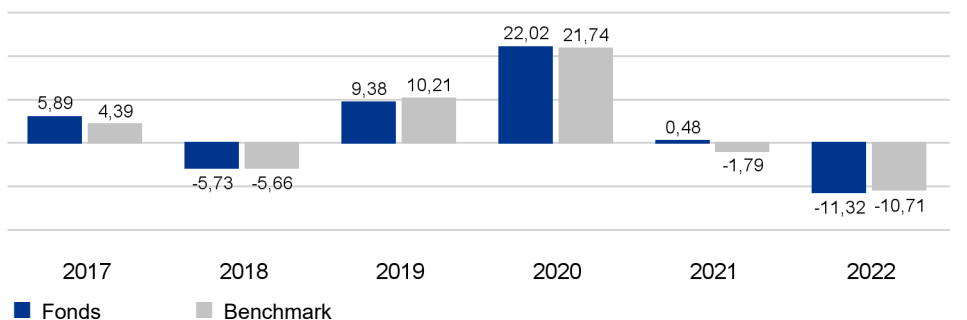
Rentenorientierte Anlagen	96,05
Wandelanleihen	93,55
Renten	2,51
Aktienorientierte Anlagen	4,68
Aktienderivate	4,68
Liquidität	2,84

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
Wertentwicklung [%]	-12,38	-13,97	10,35	9,47	15,07	12,04	29,94	31,18
Aktive Rendite [%]	1,58		0,89		3,03		-1,24	
Wertentw. p.a. [%]	-12,38	-13,97	3,34	3,06	2,85	2,30	3,21	3,33
Volatilität [%]	7,71	7,01	9,93	10,65	8,34	8,82	6,60	6,48
Tracking Error [%]	1,78		1,99		1,78		1,77	
Sharpe Ratio	-1,53		0,39		0,40		0,54	
Information Ratio	0,89		0,14		0,31		-0,07	
Beta	1,09		0,92		0,93		1,02	

* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] *

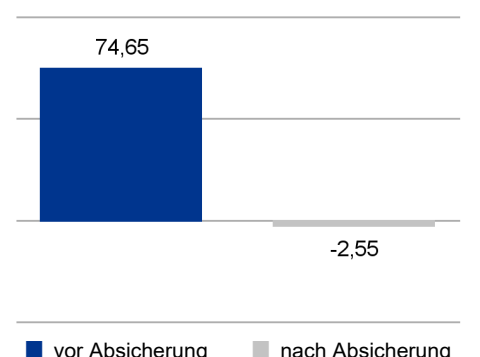


* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

Portfoliokennzahlen

Ø Restlaufzeit	3,57 Jahre
Ø Kupon	0,49 %
Ø Rating	BBB-
Effektive Duration	2,05
Delta	48,00 %
Implizite Volatilität	50,70 %
Gamma	0,45
Vega	0,31

Fremdwährungsquote [%]



Uninstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A

Globaler Wandelanleihefonds mit Nachhaltigkeitsansatz und
Währungssicherung



29. April 2022

Anlageuniversum

Int. Wandel- und Optionsanleihen,
Geldmarktinstrumente, Derivate zu
Investitions- und Absicherungszwecken,
Weitestgehende Währungssicherung

Bonitätslimite

Durchschnittl. Rating mind. BBB-;
Mindestrating Einzeltitel B-

Anzahl Emittenten im Portfolio:

240

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

280

Ausschüttungen

	2021	2020	2019
je Anteil [EUR]	0,00	0,06	0,40
Rendite [%]	0,00	0,05	0,35

Konditionen

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,80

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,125

Taxe d'Abonnement [% p.a.]:

0,05

Ongoing Charges [%]:

0,99

Erfolgsabhängige Vergütung:

Bis zu einem Viertel des
Betrages, um den die
Wertentwicklung des Fonds die
der Benchmark übersteigt,
begrenzt auf 2,5 Prozent des
Durchschnittswerts des
Fondsvermögens.

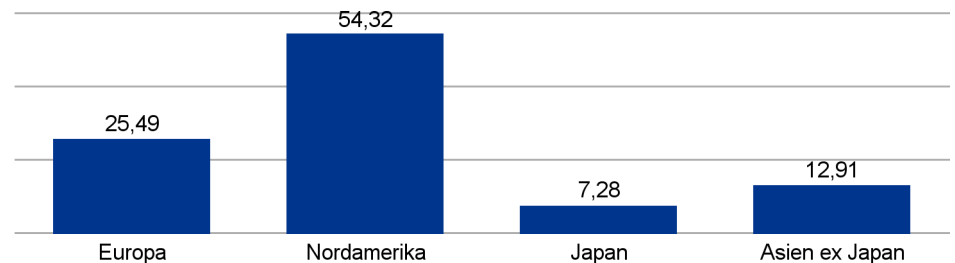
Swing Pricing:

Ja

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Regionenallokation [%]

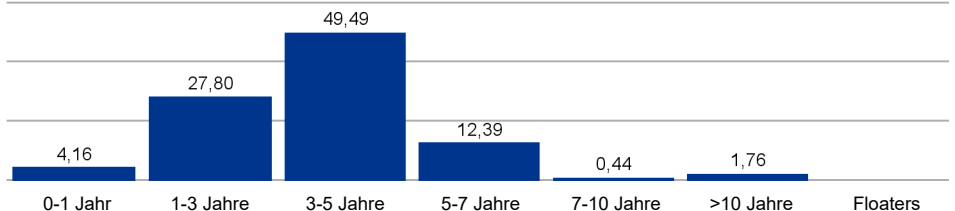


Branchenallokation [%]



0,00 5,00 15,00 25,00 100,00

Restlaufzeitenallokation [%]



Ratingallokation [%]

AAA		1,79
AA+ bis AA-		1,14
A+ bis A-	█	13,99
BBB+ bis BBB-	█	35,81
BB+ bis BB-	█	29,60
B+ bis B-	█	13,74
CCC+ bis CCC-		---
CC+ bis CC-		---
C+ bis C-		---
D		---

Die 10 größten Emittenten [%]

Palo Alto Networks Inc.	1,91
América Móvil B.V.	1,67
Akamai Technologies Inc.	1,61
Ford Motor Co.	1,32
Liberty Media Corp.	1,31
Splunk Inc.	1,28
Nippon Steel Corp.	1,22
Kreditanstalt für Wiederaufbau	1,20
Jazz Investments I Ltd.	1,14
Qiagen N.V.	1,13

29. April 2022

Fondsrückblick

- Unvermindert steigende Zinsen an den Staatsanleihemärkten und rückläufige Aktienbörsen sorgten im April für ein insgesamt sehr schwaches Marktumfeld.
- Die Aktivitäten im April waren gering, zumal am Primärmarkt ein rekordverdächtig geringes Volumen an neuen Papieren emittiert wurde. Die Wertentwicklung des Fonds war entsprechend negativ und lag geringfügig hinter der Benchmark.
- Die Aktienmarktsensitivität (Delta) des Portfolios lag Ende April bei 48 Punkten. Die der Benchmark bei 46,8 Punkten.
- Nach einer Aufwertung durch den Aktienkursanstieg tauschten wir unsere Twitter-Wandelanleihe in eine aussichtsreichere Emission des gleichen Emittenten. Auslöser war eine mögliche Übernahme Twitters durch Elon Musk. Darüber hinaus beteiligten wir uns an einer Umtauschanleihe von JP Morgan Chase in die Deutsche Telekom.

Marktrückblick

- Im April setzte sich an den Bondmärkten der Zinsanstieg unvermindert fort. Sowohl US-Treasuries als auch deutsche Bundesanleihen hatten bei erhöhter Marktvolatilität weitere Verluste zu verzeichnen. Im Zehnjahresbereich näherte sich die Rendite der US-Papiere der Drei-Prozent-Marke, Bundesanleihen rentierten in der Spitze mit fast einem Prozent.
- Hierfür war in erster Linie die fortgesetzt hohe Inflationsentwicklung verantwortlich. Damit einhergehend stiegen auch die Zinsanhebungserwartungen der Marktteilnehmer gegenüber den Notenbanken deutlich an.
- Gleichzeitig nahm die Sorge vor einer Wachstumsabschwächung zu. Der Krieg in der Ukraine und die Zero-Covid-Politik Chinas mit den damit verbundenen harten Lock-Downs belasteten. Dies betraf vor allem die risikoreicheren Anlageklassen. Die laufende Berichtssaison der Unternehmen zum 1. Quartal und deren Ausblicke kann aber bislang als solide bezeichnet werden. Sie gab bis Ende April überwiegend keinen Anlass zu größeren Befürchtungen.
- Die Aktienmärkte gingen letztlich unisono mit teils mehr oder weniger deutlichen Verlusten aus dem Handelsmonat April. Vor allem hatten die US-Börsen im Vergleich zu Europa größere Verluste aufzuweisen.
- Der globale Wandelanleihemarkt verzeichnete in diesem Umfeld auf Indexebene (Refinitiv Global Focus) einen Verlust in Höhe von 4,2 Prozent. US-amerikanische Wandelanleihen tendierten unter regionaler Betrachtung dabei mit minus 6,5 Prozent am schwächsten.
- Der Primärmarkt für Convertible Bonds war im April mit neuen Papieren im Gegenwert von nur 670 Millionen US-Dollar einer der schwächsten Emissionsmonate aller Zeiten.

Ausblick

- Im Fonds hat sich die Prämie zum Bondfloor (durchschnittlicher Aufschlag für alle Papiere auf den reinen Anleihewert ohne Option) mittlerweile auf nur noch 16 Prozent verringert.
- Dies bedeutet, dass sich die Risikoaufschläge der im Fonds befindenden Wandelanleihen gegenüber dem optionsfreien, reinen Anleihewerten auf einem sehr niedrigem Niveau befinden. Dies bewirkt zwar aktuell eine, im Vergleich zur Historie, etwas höhere Zinssensitivität. Gleichzeitig besteht aber auch eine bessere Abfederung bei möglichen weiteren Aktienkursverlusten.
- Auf der anderen Seite bietet das mit 48 Punkten weiterhin ausgewogene Delta (Aktienkurssensitivität) des Portfolios, dass eine passable Teilhabe an steigenden Aktienkursen gegeben bleibt.
- Insgesamt besteht somit aktuell sowohl den Wandelanleihemarkt als auch den Fonds betreffend eine sehr gute Asymmetrie. Damit sind gute Chancen bei überschaubaren Risiken zu erwarten.

29. April 2022

Disclaimer

Dieses Dokument ist nicht für aufsichtsrechtliche Zwecke geeignet.

Durch die Annahme dieses Dokuments akzeptieren Sie die nachstehenden Beschränkungen als für Sie verbindlich:

Diese Anlegerinformation ist ausschließlich für professionelle Kunden vorgesehen. Die Inhalte dieses Dokuments wurden von Union Investment Institutional GmbH mit angemessener Sorgfalt und nach bestem Wissen zusammengestellt. Die Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der eigenen Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokumentes sowie auf Informationen aus eigenen oder öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Union Investment hat die von Dritten stammenden Informationen jedoch nicht vollständig überprüft und kann daher für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit keinerlei Gewähr übernehmen. Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer Unternehmen als Union Investment können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein.

Dieses Dokument ist allein zur internen Verwendung gedacht. Es darf daher weder ganz noch teilweise vervielfältigt, verändert oder zusammengefasst, an andere Personen weiterverteilt, sowie anderen Personen in sonstiger Weise zugänglich gemacht oder veröffentlicht werden. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung, der Verwendung oder Veränderung und Zusammenfassung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen, übernommen. Diese Kundeninformation stellt keine Anlageempfehlung dar und ersetzt weder die individuelle Anlageberatung durch einen geeigneten Anlageberater, noch die Beurteilung der individuellen Verhältnisse durch einen Rechtsanwalt oder Steuerberater. Soweit auf Fondsanteile oder Einzeltitel Bezug genommen wird, kann hierin eine Analyse i.S.d Art. 36 Abs. 1 Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 liegen. Sofern dieses Dokument entgegen den vorgenannten Bestimmungen einem unbestimmten Personenkreis zugänglich gemacht wird, in sonstiger Weise weiterverteilt, veröffentlicht bzw. verändert oder zusammengefasst wird, kann der Verwender dieses Dokumentes den Vorschriften des Art. 36 Abs. 1 Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 und den hierzu ergangenen besonderen Bestimmungen der Aufsichtsbehörde unterliegen.

Angaben zur Wertentwicklung von Fonds sowie die Einstufung in Risikoklassen/Farbsystematik von Fonds und anderen Produkten von Union Investment basieren auf den Wertentwicklungen und/oder der Volatilität in der Vergangenheit. Damit wird keine Aussage über eine zukünftige Wertentwicklung getroffen.

Bei der Fremdwährungsquote wird das gesamte Fondsvermögen inklusive Zielfondsauflösung und Kasse berücksichtigt. Die Kennzahlen durchschnittliche Rendite, durchschnittlicher Kupon, durchschnittliche Restlaufzeit, durchschnittliche Duration sowie Modified Duration werden inklusive Zielfondsauflösung auf Basis des Rentenvermögens und unter Berücksichtigung von Kasse und Derivaten berechnet. Bei der Berechnung der durchschnittlichen Restlaufzeit werden Floater mit ihrer Endfälligkeit berücksichtigt. Das Durchschnittsrating ist eine eigene Berechnung der Union Investment (Union Comp Rating) auf Basis des Rentenvermögens, unter Berücksichtigung von Kasse und ohne Berücksichtigung von Derivaten. Alle Allokationssichten sowie die Fondsstruktur ergeben sich aus dem zielfonds aufgelösten, wirtschaftlichen Bestand des Fonds. Absicherungspositionen durch Derivate werden verrechnet. Alle Allokationssichten werden exklusive Kasse sowie Fremd- und Immobilienfonds dargestellt. Die Zuordnung der Fondsstruktur erfolgt gemäß eigener Asset-Zuordnung der Union Investment Gruppe. Die Zuordnungen können von denen in den Jahres- und Halbjahresberichten abweichen. Die Branchenallokation ergibt sich für Aktien aus den MSCI Branchen bzw. für Renten aus den Merrill Lynch Branchen der Assets. Bei der Ausschüttungsrendite in % handelt es sich um die „laufende Verzinsung“ im jeweiligen Geschäftsjahr. Basis hierfür ist der Nettoinventarwert zu Beginn des betreffenden Geschäftsjahrs bereinigt um die enthaltene Ausschüttung des vorhergehenden Geschäftsjahrs.

Ein etwaiger Ausgabeaufschlag fließt vollständig an den Vermittler des Fonds. Sollten Sie direkt bei Union Investment zeichnen, entfällt dieser.

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken des hier genannten Fonds von Union Investment entnehmen Sie bitte den jeweils aktuellen Verkaufsprospekten, den Anlagebedingungen sowie dem Jahres- und Halbjahresbericht, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069-2567-7652, Fax 069 2567-1616, institutional@union-investment.de, www.institutional.union-investment.de, erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Erwerb.

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 29. April 2022, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment