

UniInstitutional Convertibles Protect EUR LA

Globaler Wandelanleihefonds nach dynamischem Wertsicherungskonzept mit Währungsicherung



30. September 2021

Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

48,80 ▼

Vormonat: 49,43

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

-1,27 ▼

Benchmark: 0,20

Der Fonds auf einen Blick

Der UniInstitutional Convertibles Protect EUR LA bietet ein risikoadjustiertes Investment in ein breit gestreutes internationales Wandelanleihenportfolio mit einem "doppelten Sicherheitsnetz": Das Portfolio wird nach einer bewährten dynamischen Wertsicherungsstrategie mit einer jährlichen Wertuntergrenze (2021: 87,5%) gemanagt. Zum anderen dämpft der asymmetrische Charakter von Wandelanleihen das Risiko (Kombination einer Unternehmensanleihe mit einer integrierten Kaufoption auf die Aktie). Fremdwährungsrisiken werden weitgehend abgesichert.

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNCPLAE

ISIN / WKN:

LU2103221169 / A2PX5A

Auflegungsdatum:

31. Januar 2020

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen:

315,20 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage (Forward Pricing)

Benchmark (BMK):

EURIBOR 03 MONTH Offered Rate zzgl. 3% p.a.

Fondsstruktur [%]

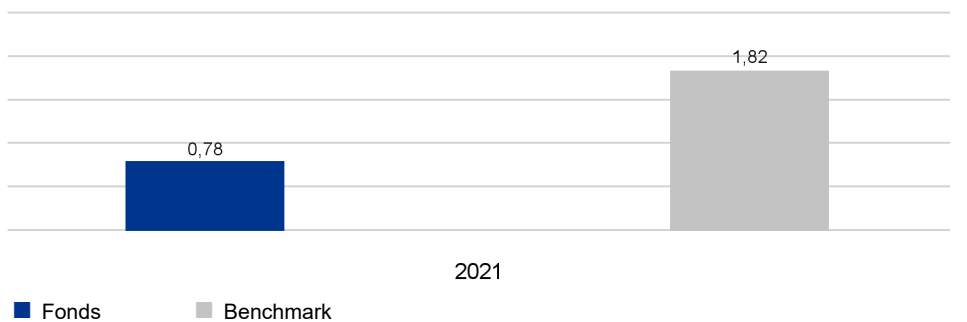
Rentenorientierte Anlagen	91,25
Wandelanleihen	90,22
Renten	1,11
Rentenderivate	-0,08
Aktienorientierte Anlagen	3,38
Aktienderivate	3,38
Liquidität	8,20

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
Wertentwicklung [%]	6,26	2,44	---	---	---	---	-2,31	4,19
Aktive Rendite [%]	3,82		---		---		-6,50	
Wertentw. p.a. [%]	6,26	2,44	---	---	---	---	-1,39	2,50
Volatilität [%]	5,29	0,09	---	---	---	---	5,44	0,10
Tracking Error [%]	6,20		---		---		7,28	
Sharpe Ratio	1,29		---		---		-0,16	
Information Ratio	0,62		---		---		-0,54	
Beta	58,46		---		---		1,53	

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

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] *

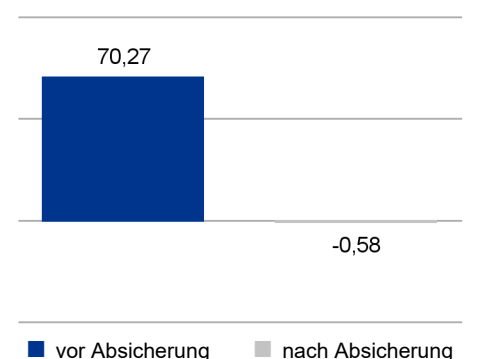


* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

Portfoliokennzahlen

Ø Restlaufzeit	3,42 Jahre
Ø Kupon	0,51 %
Ø Rating	BBB
Effektive Duration	1,82
Delta	48,20 %
Implizite Volatilität	44,00 %
Gamma	0,63
Vega	0,34

Fremdwährungsquote [%]



Uninstitutional Convertibles Protect EUR LA

Globaler Wandelanleihefonds nach dynamischem Wertsicherungskonzept mit Währungsicherung



30. September 2021

Anlageuniversum

Int. Wandel- und Optionsanleihen, Geldmarktinstrumente, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken; weitestgehende Währungsicherung

Bonitätslimite

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

Anzahl Emittenten im Portfolio:

180

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

198

Ausschüttungen

	2020
je Anteil [EUR]	0,04
Rendite [%]	0,08

Konditionen

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,55

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,125

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

0,05

Ongoing Charges [%]:

0,79

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.

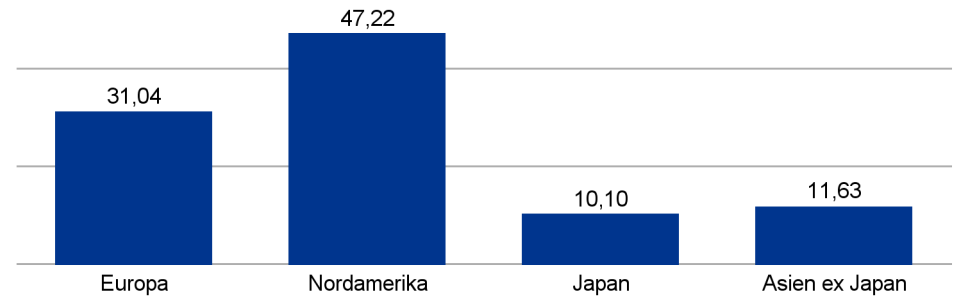
Swing Pricing:

Ja

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Regionenallokation [%]

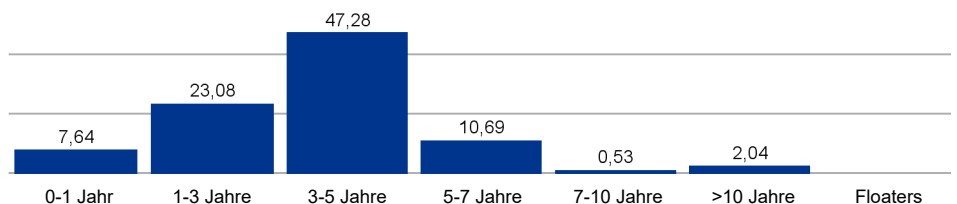


Branchenallokation [%]



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

Restlaufzeitenallokation [%]



Ratingallokation [%]

AAA	0,53
AA+ bis AA-	1,52
A+ bis A-	15,58
BBB+ bis BBB-	42,09
BB+ bis BB-	23,87
B+ bis B-	7,75
CCC+ bis CCC-	---
CC+ bis CC-	0,00
C+ bis C-	---
D	---

Die 10 größten Emittenten [%]

Unibail-Rodamco-Westfield SE	2,59
Ares Capital Corp.	2,39
Deutsche Post AG	2,28
RAG-Stiftung	1,80
Liberty Media Corp.	1,51
Electricité de France S.A. (E.D.F.)	1,47
Deutsche Wohnen SE	1,44
Worldline S.A.	1,40
Qiagen N.V.	1,20
Fresenius SE & Co. KGaA	1,15

30. September 2021

Fondsrückblick

- Die Aktiensensitivität (Delta) im Portfolio war im Berichtsmonat mit rund 48 Punkten leicht rückläufig (Vormonat: 51,4).
- Bei unseren US-Investments haben wir fortgesetzt Gewinne realisiert. Verkauft wurden dabei unter anderem Titel von MongoDB, Datadog, Workday sowie Palo Alto Networks.
- Investiert haben wir im Gegenzug am Primärmarkt. Wir beteiligten uns an ausgesuchten Neuemissionen und zeichneten beispielsweise Papiere von Nippon Steel aus Japan.
- Die Quote in Wandelanleihen blieb im September konstant bei gut 91 Prozent. Eigenkreierte Papiere umfassten dabei unverändert etwa sieben Prozent.
- Das Durchschnittsrating lag bei BBB. Der High Yield-Anteil wurde nochmals leicht auf etwas weniger als 30 Prozent reduziert.

Marktrückblick

- Die wirtschaftliche Dynamik in den USA und im Euroraum verliert auf hohem Niveau an Schwung. Gleichzeitig hält die Preissteigerung aufgrund der Sondereffekte unvermindert an.
- Staatsanleihen wie deutsche Bundespapiere oder US-Treasuries standen unter Abgabedruck. Insgesamt war eine aufwärtsgerichtete Renditeentwicklung zu beobachten. Die Tapering-Thematik mit der nun bald wohl bevorstehenden Rückführung der Anleihekäufe durch die US-Notenbank Fed und die hohen Inflationsdaten belasteten.
- An den Aktienmärkten waren ebenfalls Verluste zu beobachten. Anhaltende Probleme in den weltweiten Lieferketten und Wachstumssorgen bezüglich der chinesischen Wirtschaft sorgten für Verunsicherung. Es kam im September weltweit, mit Ausnahme von Japan, zu Verlusten.
- Der globale Wandelanleihemarkt tendierte im beschriebenen Marktumfeld auf Indexebene (Refinitiv Global Focus) ebenfalls etwas schwächer und verlor 1,5 Prozent. Hiervon koppelten sich japanische Wandelanleihen einhergehend mit dem Geschehen bei den japanischen Aktien ab und zeigten regional die beste Wertentwicklung im September.
- Die Neuemissionstätigkeit im Convertible-Sektor nahm im September mit 14,4 Milliarden US-Dollar wieder deutlich an Fahrt auf.

Ausblick

- Die Bewertungen an den internationalen Wandelanleihenmärkten tendierten jüngst seitwärts bis leicht höher und befinden sich weiterhin im attraktiven bis fairen Bereich.
- Als größter Wertentwicklungstreiber für Wandelanleihen fungieren nach wie vor die globalen Aktienmärkte.
- Wandelanleihen bieten derzeit aufgrund des reduzierten Risikos - im Vergleich zu Aktien - eine interessante Einstiegsgelegenheit.
- Das durchschnittliche Delta des Wandelanleihemarkts befindet sich mit aktuell rund 50 im ausgewogenen Bereich. Das heißt, es ist eine hohe Asymmetrie vorhanden.
- An den Kapitalmärkten der entwickelten Volkswirtschaften ist der Übergang in die Nach-Corona-Zeit weitgehend eingepreist. Die Chancen für Risikoanlagen stehen grundsätzlich unverändert gut, auch wenn das Aufwärtspotenzial im Zuge der nachlassenden Dynamik bei Impfungen und Konjunktur geringer geworden ist. Taktik und Selektion bleiben weiterhin gefragt.

30. September 2021

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: 30. September 2021, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment