

UnInstitutional Global Convertibles Sustainable

Globaler Wandelanleihefonds mit Nachhaltigkeitsansatz und Währungssicherung

Stichtag: 31. Oktober 2018

Morningstar Gesamtrating:

★ ★ ★ ★

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNIGCSI

ISIN:

LU0993947141

WKN:

A1W8J1

Auflegungsdatum:

13. Januar 2014

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

335.972.324,93

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

4 Tage (Forward Pricing)

Benchmark (BMK):

Thomson Reuters Global Focus
Convertible Bonds Hedged (EUR)

Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 78,23 / 0,58

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

4,58

Durchschnittlicher Kupon [%]:

0,76

Durchschnitts-Rating:

BBB-

Effektive Duration:

1,97

Delta [%]:

48,44

Implizite Volatilität [%]:

33,11

Gamma

1,01

Vega

0,4

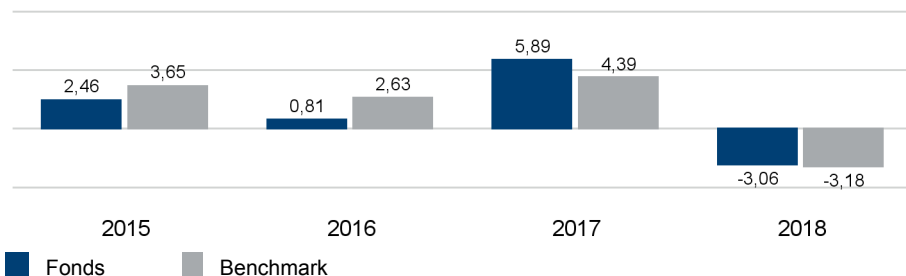
Der Fonds auf einen Blick

Der UnInstitutional 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.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Rentenorientierte Anlagen	96,16
Renten	2,20
Wandelanleihen	93,95
Aktienorientierte Anlagen	3,57
Aktienderivate	3,57
Liquidität	3,49

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre (netto) in [%] *



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

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

		1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Wertentwicklung [%]	Fonds	-3,42	-3,06	-2,82	2,54	---	12,35
	BMK	-3,17	-3,18	-4,39	2,89	---	14,43
Aktive Rendite [%]		-0,25	0,12	1,57	-0,36	---	-2,08
Wertentwicklung [%] p.a.	Fonds			-2,82	0,84	---	2,46
	BMK			-4,39	0,95	---	2,85
Volatilität [%]	Fonds			5,16	5,00	---	5,44
	BMK			4,87	4,48	---	5,56

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

Uninstitutional Global Convertibles Sustainable

Globaler Wandelanleihefonds mit Nachhaltigkeitsansatz und Währungssicherung

Stichtag: 31. Oktober 2018

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2017:	1,33	1,23
2016:	0,11	---
2015:	0,25	---

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

0,5; entfällt bei Einhaltung der Kündigungsfrist von zehn Handelstagen.

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,80

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,125

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; mit High Watermark.

Anzahl Emittenten im Portfolio

139

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

161

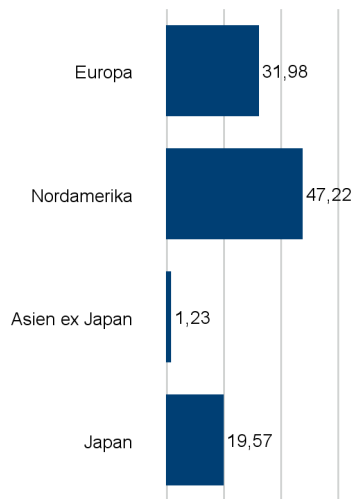
Anlageuniversum:

Wandelanleihen und Optionsanleihen sowie Geldmarktinstrumente internationaler Emittenten. Einsatz derivativer Instrumente zu Investitionszwecken und Absicherungszwecken möglich. Die nicht auf Euro lautenden Bestände werden weitestgehend gegen Währungsrisiken abgesichert.

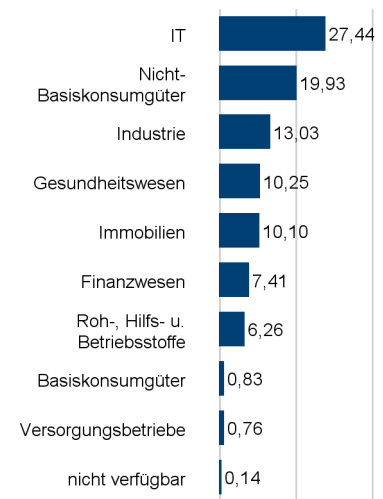
Bonitätslimite:

Durchschnittliches Rating mindestens BBB-; Mindestrating

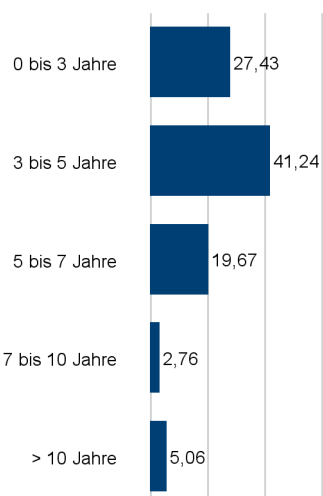
Regionenallokation in % des Fondsvermögens



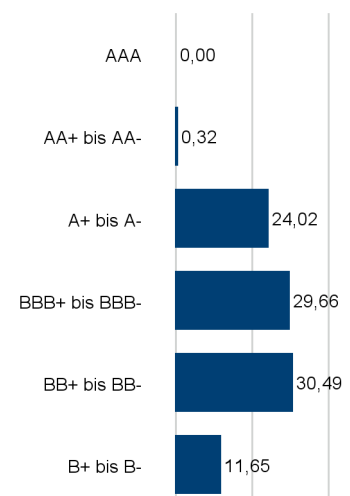
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
Tesla Inc.	2,94
América Móvil S.A.B. de C.V.	2,35
Liberty Media Corp.	2,14
Microchip Technology Inc.	2,11
Ctrip.com International Ltd.	1,97
Deutsche Wohnen SE	1,90
SONY Corp.	1,87
Unibail-Rodamco SE	1,63
Akamai Technologies Inc.	1,61
Siemens Financieringsmaatschappij N.V.	1,60

Uninstitutional Global Convertibles Sustainable

Globaler Wandelanleihefonds mit Nachhaltigkeitsansatz und
Währungssicherung

Stichtag: 31. Oktober 2018

Einzeltitlel B-

Uninstitutional Global Convertibles Sustainable

Globaler Wandelanleihefonds mit Nachhaltigkeitsansatz und Währungssicherung

Stichtag: 31. Oktober 2018

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Das Delta des Portfolios zeigte sich nach der marktinduzierten Abschmelzung und dem darauffolgenden Aufbau stichtagsbezogen zum Monatsende letztlich in etwa stabil.
- Eigenkreierte Wandelanleihen blieben mit nur circa vier Prozent Gewichtung weiterhin sehr gering im Fonds vertreten.
- Leicht höher lag der High Yield-Anteil, das durchschnittliche Rating aller Papiere blieb weiter bei BBB-. Mit 0,76 Prozent zeigte sich der durchschnittliche Kupon kaum verändert.
- Den zuletzt erhöhten Kasseanteil haben wir im Berichtsmonat etwas reduziert.

Marktrückblick

- Im Oktober standen vor allem die Aktienmärkte unter Verkaufsdruck.
- Der US-Renditeanstieg, der Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie die rückläufige Konsumlaune der Chinesen führten zu einem breiten Abverkauf.
- Hierbei verloren Technologiewerte überdurchschnittlich stark, der NASDAQ-Index ging mit minus -9,2 Prozent Wertentwicklung aus dem Handelsmonat.
- Der globale Wandelanleihemarkt schloss auf Indexebene (Thomson Reuters Global Focus) mit minus 3,2 Prozent.
- Auf Einzelländerebene war der US-amerikanische Wandelanleihenmarkt mit minus 4,3 Prozent im Berichtsmonat am schwächsten. Dieser bleibt jedoch seit Jahresanfang betrachtet der einzige Markt mit positiver Wertentwicklung.
- Der Primärmarkt blieb aufgrund der Risk-Off-Stimmung sowie der laufenden Berichtssaison mit nur 2,1 Milliarden US-Dollar an Neuemissionsvolumen im Oktober vergleichsweise ruhig.

Ausblick

- Größter Performancetreiber für die Wandelanleihen sind aktuell die globalen Aktienmärkte.
- Die Aussicht für diese bleiben aufgrund der guten konjunkturellen Rahmenbedingungen weiter positiv.
- Im dritten Quartal des laufenden Jahres hat die im Rahmen der sehr starken Neuemissionstätigkeit zu beobachtende deutliche Verbilligung von Wandelanleihen geendet. Diese Entwicklung scheint nun ihren Boden gefunden zu haben.
- Wandelanleihen bieten insofern im Vergleich zu Aktien mit der jetzt attraktiveren Bewertung eine interessante Einstiegschance.
- Insbesondere in Japan und Asien sind die derzeitigen Bewertungen des Wandelanleihemarktes attraktiv.
- Die durchschnittliche Aktiensensitivität (Delta) des Wandelanleihemarktes befindet sich mit knapp 43 Prozent weiterhin im ausgewogenen Bereich.

Uninstitutional Global Convertibles Sustainable

Globaler Wandelanleihefonds mit Nachhaltigkeitsansatz und
Währungssicherung

Stichtag: 31. Oktober 2018

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 zielfondsauflösten, 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.

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: 31. Oktober 2018, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment