

# Uninstitutional Global Convertibles Sustainable

Globaler Wandelanleihefonds mit Nachhaltigkeitsansatz und Währungssicherung

Stichtag: 28. Dezember 2018

## Morningstar Gesamtrating:

★ ★ ★ ★

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

## Bloomberg:

UNIGCSI

## ISIN:

LU0993947141

## WKN:

A1W8J1

## Auflegungsdatum:

13. Januar 2014

## Anteilscheinwährung:

EUR

## Fondsvermögen [EUR]:

327.921.764,80

## Ertragsverwendung:

Ausschüttend

## Valuta:

4 Tage (Forward Pricing)

## Benchmark (BMK):

Thomson Reuters Global Focus  
Convertible Bonds Hedged (EUR)

## Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 78,60 / -0,58

## Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

4,50

## Durchschnittlicher Kupon [%]:

0,73

## Durchschnitts-Rating:

BBB-

## Effektive Duration:

2,06

## Delta [%]:

45,69

## Implizite Volatilität [%]:

34,86

## Gamma

0,81

## Vega

0,4

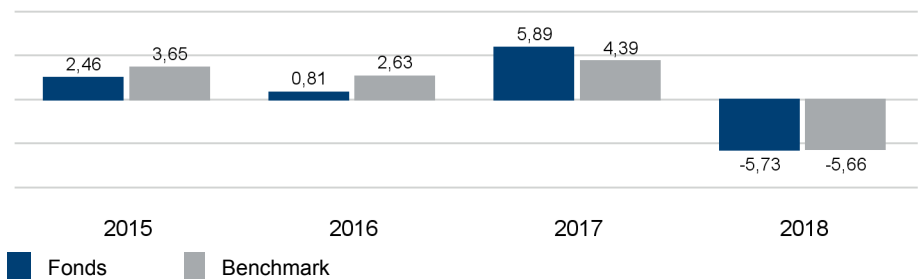
## Der Fonds auf einen Blick

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 [%]
<b>Rentenorientierte Anlagen</b>	<b>93,77</b>
Renten	2,17
Wandelanleihen	91,60
<b>Aktienorientierte Anlagen</b>	<b>3,79</b>
Aktienderivate	3,79
<b>Liquidität</b>	<b>6,05</b>

## 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
<b>Wertentwicklung [%]</b>	Fonds	-3,34	-5,73	-5,73	0,63	---	9,26
	BMK	-2,89	-5,66	-5,66	1,08	---	11,50
<b>Aktive Rendite [%]</b>		-0,44	-0,07	-0,07	-0,45	---	-2,24
<b>Wertentwicklung [%] p.a.</b>	Fonds			-5,73	0,21	---	1,80
	BMK			-5,66	0,36	---	2,22
<b>Volatilität [%]</b>	Fonds			5,79	5,34	---	5,52
	BMK			5,25	4,78	---	5,60

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

# Uninstitutional Global Convertibles Sustainable

Globaler Wandelanleihefonds mit Nachhaltigkeitsansatz und Währungssicherung

Stichtag: 28. Dezember 2018

## Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2018:	0,70	0,63
2017:	1,33	---
2016:	0,11	---

## 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

138

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

158

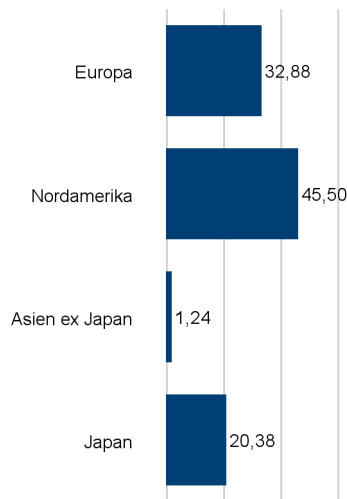
## Anlageuniversum:

Internationale Wandel- und Optionsanleihen, Geldmarktinstrumente. Einsatz derivativer Instrumente zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Weitestgehende Währungssicherung.

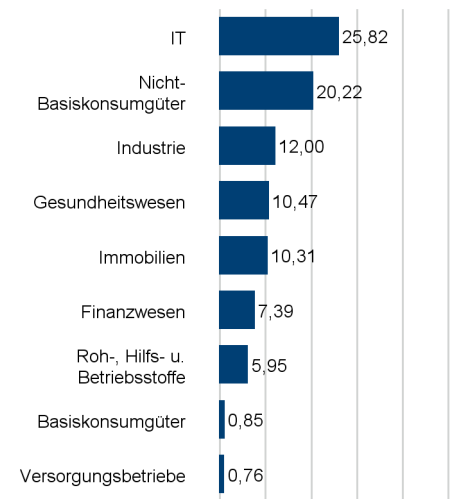
## Bonitätslimite:

Durchschnittliches Rating mindestens BBB-; Mindestrating Einzeltitel B-

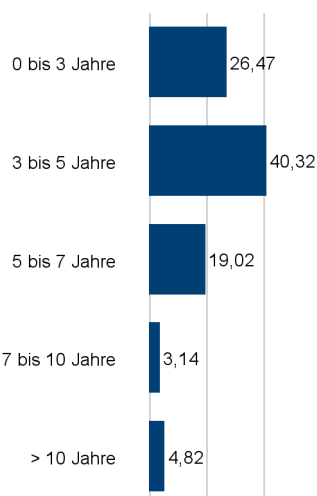
## Regionenallokation in % des Fondsvermögens



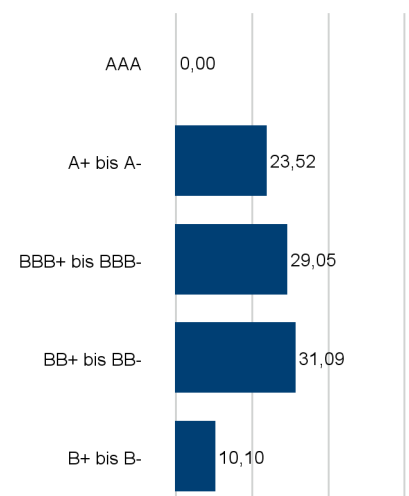
## Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



## Ratingallokation in % des Fondsvermögens



## Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
América Móvil S.A.B. de C.V.	2,41
Tesla Inc.	2,35
Microchip Technology Inc.	2,25
Liberty Media Corp.	2,05
Deutsche Wohnen SE	1,94
SONY Corp.	1,77
Ctrip.com International Ltd.	1,72
Unibail-Rodamco SE	1,68
Siemens Financieringsmaatschappij N.V.	1,59
ANA Holdings Inc.	1,49

# Uninstitutional Global Convertibles Sustainable

Globaler Wandelanleihefonds mit Nachhaltigkeitsansatz und Währungssicherung

Stichtag: 28. Dezember 2018

## Kommentar des Fondsmanagements

### Fondsrückblick

- Das Delta des Portfolios hat sich mit den stark rückläufigen Aktienmärkten spürbar verringert.
- Der Anteil der eigenkreierten Wandelanleihen blieb niedrig, da klassische Wandelanleihen derzeit sehr günstig sind.
- Mit BBB- blieb das Durchschnittsrating unverändert.
- Dies galt auch für die Positionierung in hochverzinslichen Titeln (High Yield).
- Der durchschnittliche Kupon lag kaum verändert bei 0,73 Prozent.
- Auf regionaler Ebene blieben die Positionierungen unverändert. Wandelanleihen aus den USA stellten aus Ländersicht den höchsten Portfolioanteil.

### Marktrückblick

- Sorgen um eine weltweite Abschwächung der Konjunktur und Aussagen der US-Notenbank Fed zur Geldpolitik belasteten die Aktienmärkte deutlich und führten zu den stärksten Verlusten in einem Dezember seit Jahrzehnten.
- In den USA verloren der Dow Jones-Index und der marktweite S&P 500-Index jeweils rund neun Prozent an Wert. Im Euroraum gaben der EURO STOXX 50-Index und der marktweite STOXX Europe 600-Index jeweils um rund fünf Prozent nach.
- An den Anleihemärkten fielen die Renditen deutscher Bundesanleihen und vor allem die der US Treasuries deutlich. Risikoanleihen verzeichneten in einem unsicheren Umfeld weitere Spreadausweitungen.
- Der globale Wandelanleihemarkt ging auf Indexebeine (Thomson Reuters Global Focus) mit einem Minus von 2,7 Prozent aus dem Handelsmonat.
- Im Dezember war der US-amerikanische Wandelanleihemarkt mit minus 4,2 Prozent am schwächsten. Mit minus 1,3 Prozent für das Gesamtjahr 2018 lieferten die USA auf Länder- beziehungsweise Regionenebene dennoch das beste Ergebnis.
- Der Primärmarkt für Wandelanleihen zeigte sich im Dezember - wie auch an den anderen Anleihemärkten - mit nur 800 Millionen US-Dollar Neuemissionsvolumen sehr verhalten.

### Ausblick

- Größter Performancetreiber für Wandelanleihen sind weiterhin die globalen Aktienmärkte.
- Wandelanleihen weisen aufgrund des Rückgangs der impliziten Volatilität eine attraktive Bewertung auf und bieten - im Vergleich zu Aktien - eine interessante Einstiegschance.
- Insbesondere für den japanischen und weitere asiatische Wandelanleihemärkte sind die derzeitigen Bewertungen günstig.
- Die durchschnittliche Aktiensensitivität (Delta) des globalen Wandelanleihemarktes befindet sich weiterhin im ausgewogenen Bereich (circa 40 Prozent).
- Darüber hinaus besteht bei Wandelanleihen ein niedriges Zinsänderungsrisiko, welches aktuell signifikant geringer ist als jenes von Unternehmensanleihe-Indizes.
- Dies bedeutet deutlich weniger Risiko bei steigenden Renditeniveaus.

# Uninstitutional Global Convertibles Sustainable

Globaler Wandelanleihefonds mit Nachhaltigkeitsansatz und  
Währungssicherung

Stichtag: 28. Dezember 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: 28. Dezember 2018, soweit nicht anders angegeben.**

**Quelle: Union Investment**