

UniInstitutional Convertibles Protect

Global investierender Wandelanleihefonds mit dynamischer Wertsicherung

Anlagekonzept

Der UniInstitutional Convertibles Protect eröffnet institutionellen Anlegern ein risikoadjustiertes Investment in ein breit gestreutes internationales Wandelanleiheportfolio. Wandelanleihen bieten den Vorteil einer asymmetrischen Wertentwicklung durch „Kombination einer Unternehmensanleihe mit einer integrierten Kaufoption auf die Aktie“. Damit erhalten Anleger die Möglichkeit, an Kurssteigerungen des Aktienmarktes zu partizipieren, ohne die vollen Risiken eines Aktieninvestments einzugehen.

Der UniInstitutional Convertibles Protect verfügt sogar über ein doppeltes Sicherheitsnetz: Zum einen dämpft der asymmetrische Charakter von Wandelanleihen das Risiko, zum anderen wird das Portfolio nach einer bewährten dynamischen Wertsicherungsstrategie mit einer jährlichen Wertuntergrenze gemanagt.

Anlageziel

Das Ertragsziel des Fonds liegt mittelfristig bei Euribor + 300 Basispunkte.

Abhängig von der Kapitalmarktentwicklung wird jedes Jahr ein Wertsicherungsziel festgelegt, das normalerweise zwischen 90 und 95 Prozent liegt. Das Investmentkonzept profitiert von unserer großen und langjährigen Expertise im Risikomanagement. Für den Erfolg des UniInstitutional Convertibles Protect kommt es entscheidend darauf an, das Risikobudget für die Performancetreiber auszuschöpfen, ohne es zu überschreiten.

Anlagestrategie

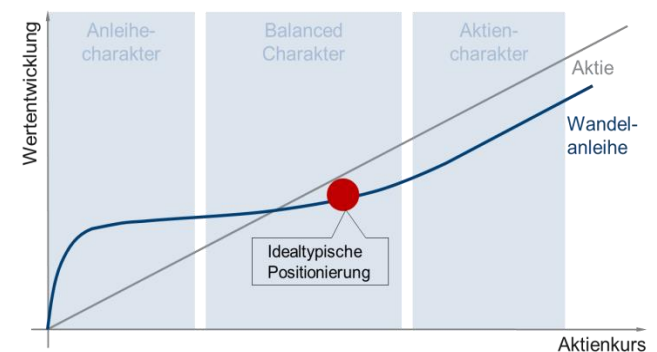
Der Fonds investiert überwiegend in internationale Wandelanleihen. Fremdwährungsrisiken werden weitgehend abgesichert. Die Währungssicherung kann dabei sowohl positive als auch negative Auswirkung auf die durchschnittliche Rendite des Fonds haben. Der UniInstitutional Convertibles Protect nutzt dabei sämtliche Performancequellen von Wandelanleihen und profitiert von dem asymmetrischen Auszahlungsprofil von Wandelanleihen. Je nach Marktphase kann auch in fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Geldmarktinstrumente, Aktien- und Zinsfutures, Optionen und Swaps investiert werden. Zur Wahrung der Wertuntergrenze können diese Investments auch den überwiegenden Teil des Portfolios bilden. Das Investmentkonzept profitiert dabei auch von unserer langjährigen Expertise im Risikomanagement.

Asymmetrische Charaktereigenschaft



Quelle: Union Investment; schematische Darstellung

Ertrags-Risikoprofil von Wandelanleihen



Quelle: Union Investment; schematische Darstellung

Hauptperformancequellen von Wandelanleihen

| | steigt | fällt | Sensitivitäten |
|------------------------|--------|-------|----------------|
| Aktienkurs* | ↑ | ↓ | Delta |
| Creditspreads | ↓ | ↑ | Omicron |
| Volatilität* | ↑ | ↓ | Vega |
| Rendite | ↓ | ↑ | Rho |
| Kurs der Wandelanleihe | | | |

*Nur gültig, wenn die Call-Option auf die Aktie noch einen Wert aufweist

Quelle: Union Investment; schematische Darstellung

UniInstitutional Convertibles Protect

Global investierender Wandelanleihefonds mit dynamischer Wertsicherung

Portfoliomanagement

Das Management von Wandelanleihen zählt zu unseren Kernkompetenzen. Das Wandelanleihen-Team von Union Investment besteht aktuell aus sechs spezialisierten Portfoliomanagern mit durchschnittlich 18 Jahren Berufserfahrung. Insgesamt verfügt Union Investment über einen Track Record im Management von Wandelanleihen von rund 20 Jahren.

Das Wandelanleihen-Team ist eng in das gesamte Portfoliomanagement der Union Investment Gruppe eingebunden, um die vielfältigen Einflussfaktoren, wie Einzeltitelentwicklung, Credit-Spreads oder Volatilitäten, auf die Performance des Wandelanleiheportfolios optimal abzudecken.

Chancen

- Risikoreduzierte Partizipation an der Aktienmarktentwicklung: Der Fonds ermöglicht Anlegern, breit diversifiziert in internationale Wandelanleihen zu investieren und vom asymmetrischen Auszahlungsprofil der Assetklasse zu profitieren.
- Weitgehende Währungsabsicherung des Portfolios.
- Vorteilhafte Korrelationen zu anderen Assetklassen.
- Professionelles, langjährig erfahrenes Spezialisten-Team bringt sein Know-how der internationalen Wandelanleihen-Märkte zum Management des Fonds ein.
- Erprobte Investmentstrategie.
- Begrenztes Verlustrisiko durch bewährte Wertsicherungsstrategie.
- Langjähriger Track Record.

Risiken

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilswertrückganges wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Verfehlung des Wertsicherungsziels zum Zieltermin.
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei Anlagen in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei hochverzinslichen Anlagen und Anlagen mit erhöhtem Bonitätsrisiko möglich.
- Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Vermögenswerte an, die ihrem Wesen nach hinreichend liquide sind, unter bestimmten Umständen aber ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können.
- Der Fondsanteilwert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf.

Einflussfaktoren auf die Wertentwicklung



Quelle: Union Investment; schematische Darstellung

Der Fonds auf einen Blick

| | |
|--------------------------------|---|
| WKN/ ISIN | A0B8P9 / LU0200666799 |
| Reuters/ Bloomberg | A0B8P9X.DX / CONPINV LX |
| Auflegungsdatum | 1. Dezember 2004 |
| Geschäftsjahr | 1. Oktober bis 30. September |
| Ertragsverwendung | ausschüttend, jährlich im November |
| Verfügbarkeit | börsentäglich (Valuta T+3 mit Forward Pricing) |
| Ausgabeaufschlag | Keiner |
| Rücknahmeabschlag | Keiner |
| Swing Pricing | Ja, max. Swing Faktor 2% |
| Verwaltungsvergütung | 0,70% p.a. |
| Pauschalvergütung | 0,125% p.a. |
| Erfolgsabhängige Vergütung | ja, siehe Fondsprospekt |
| Fondswährung | Euro |
| Art des Investmentvermögens | OGAW-Sondervermögen |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft | Union Investment Luxembourg S.A. |

Diese Produktinformation ist ausschließlich für professionelle Kunden mit Sitz in Deutschland vorgesehen. Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer Unternehmen als Union Investment können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein. Der zukünftige Anteilwert des Produkts kann gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen. Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken des Fonds entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den Anlagebedingungen, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7 in 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 Kauf des Fonds. Dieses Dokument wurde von Union Investment Institutional GmbH, Frankfurt am Main, mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt Union Investment keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit. Die Inhalte dieses Dokuments stellen keine Handlungsempfehlung dar, sie ersetzen weder die individuelle Anlageberatung noch die individuelle qualifizierte Steuerberatung. Union Investment übernimmt keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieser Produktinformation oder seiner Inhalte entstehen.

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 09.09.2019, soweit nicht anders angegeben.