

Fonds Aktuell

UC Low Duration Fund, Anteilklasse I
Für Januar 2021

WKN: A2AQX0/ISIN: LU1484412942

ANLAGEZIEL UND -STRATEGIE DES FONDS

Der UC Low Duration Fund (der „Fonds“)¹ strebt die Erzielung einer attraktiven Rendite an, die über der Geldmarktrendite liegt, bei gleichzeitiger Reduzierung des Risikos.

Die Anlagestrategie des Fonds beruht auf einem regelbasierten Ansatz und wird vom Investmentmanager nach folgenden Grundsätzen umgesetzt: während schwankungsintensiver Marktphasen werden qualitativ hochwertige Anlagen wie bspw. europäische Staatsanleihen übergewichtet (gemessen anhand der Zinsduration²) und das Kreditausfallrisiko des Kreditportfolios (gemessen anhand der Kreditduration³ des Kreditportfolios) reduziert. Umgekehrt wird während weniger volatilen Marktphasen die Zinsduration reduziert, sowie die Kreditduration des Kreditportfolios erhöht. Die Zins- und Kreditduration kann zwischen 0 – 2,50 betragen.

ANLAGEPORTFOLIO

Das Anlageportfolio soll aus europäischen Staatsanleihen, Bundeslandanleihen, staatsnahen Anleihen, Anleihen supranationaler Institutionen (bspw. Europäische Investitionsbank) sowie Covered Bonds und Pfandbriefen bestehen.

KREDITPORTFOLIO

Das Kreditportfolio besteht aus derzeit insgesamt 125 liquiden, europäischen Unternehmen (die Referenzschuldner) mit Investment-Grade Rating. Unternehmen, welche das Investment-Grade Rating verlieren, werden spätestens nach 6 Monaten aus dem Kreditportfolio entfernt und durch europäische Unternehmen mit Investment Grade Rating ersetzt. Die maximale Allokation zum Kreditportfolio in Höhe von bis zu 49 % des Netto-Fondsvermögens kann durch die Anlage in Unternehmensanleihen oder durch die Position als Verkäufer eines Credit Default Swaps (CDS) auf das Kreditportfolio erfolgen.

MONATSKOMMENTAR

Im Januar war der Ergebnisbeitrag der Strategie aufgrund sich leicht weitender Kreditspreads und steigender Zinsen negativ.

Risikoprofil per 29.01.2021

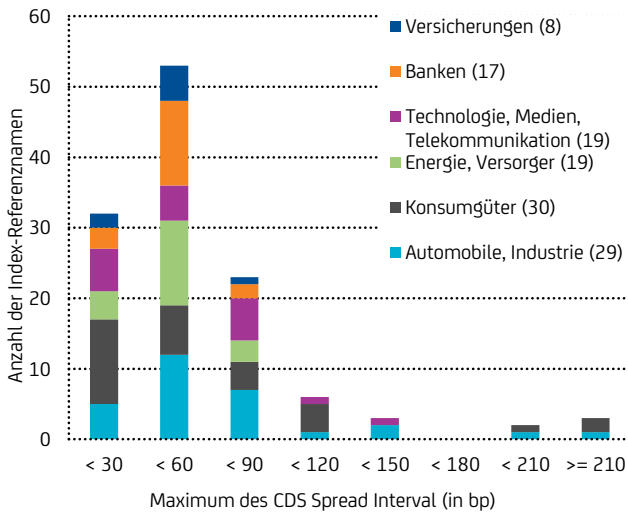
Zinsduration des Anlageportfolios	1
Kreditduration des Kreditportfolios	2,25

¹Der Fonds ist ein Teilfonds des Umbrella-Fonds SI Anlagefonds. Umbrella-Fonds bestehen aus mehreren Teilfonds, die rechtlich und wirtschaftlich eigenständig agieren und jeweils eigene Anlagestrategien verfolgen. ²Die Zinsduration als Maß für das Zinsänderungsrisiko misst die Barwertänderung des Netto-Fondsvermögens bei Veränderung der Zinsraten. ³Die Kreditduration als Maß für das Kreditrisiko des Kreditportfolios des Fonds misst die Barwertänderung des Netto-Fondsvermögens bei Veränderung der Kreditaufschläge des Kreditportfolios. Beispiel: Bei einer Kreditduration von 2,25 und einer Ausweitung der Kreditaufschläge um 1 % beträgt die durch die Ausweitung der Kreditaufschläge verursachte Barwertänderung des Netto-Fondsvermögens -2,25 %.

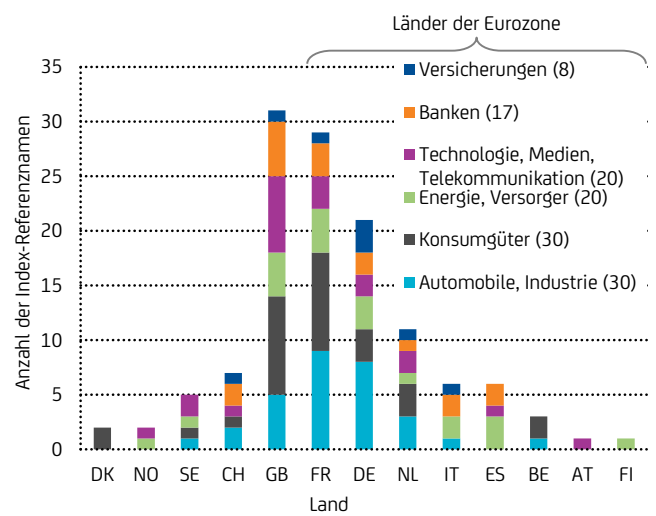
AKTUELLE ZUSAMMENSETZUNG DES KREDITPORTFOLIOS

Die folgenden Grafiken zeigen die Zusammensetzung des Kreditportfolios nach Ländern sowie die Spreadverteilung.

Länderverteilung per 29.01.2021



Spreadverteilung per 29.01.2021 (5 Jahres CDS)



Für beide Darstellungen gilt: Quelle: UniCredit Bank AG. Stichtagsbezogene Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

CHANCEN

- Der Fonds bietet die Möglichkeit, im derzeitigen Zinsumfeld eine nachhaltige positive Realverzinsung zu erzielen.
- Erwirtschaftung regelmäßiger, langfristiger überdurchschnittlicher Erträge gegenüber klassischen Geldmarktinvestments bei gleichzeitig historisch geringen Ausfallwahrscheinlichkeiten wird angestrebt.
- Breit diversifiziertes Kreditportfolio bestehend aus den liquiden europäischen Referenzunternehmen.
- Der Fonds ist als Sondervermögen nicht dem Emittentenrisiko der Structured Invest S.A. unterworfen.

RISIKEN & WEITERE HINWEISE

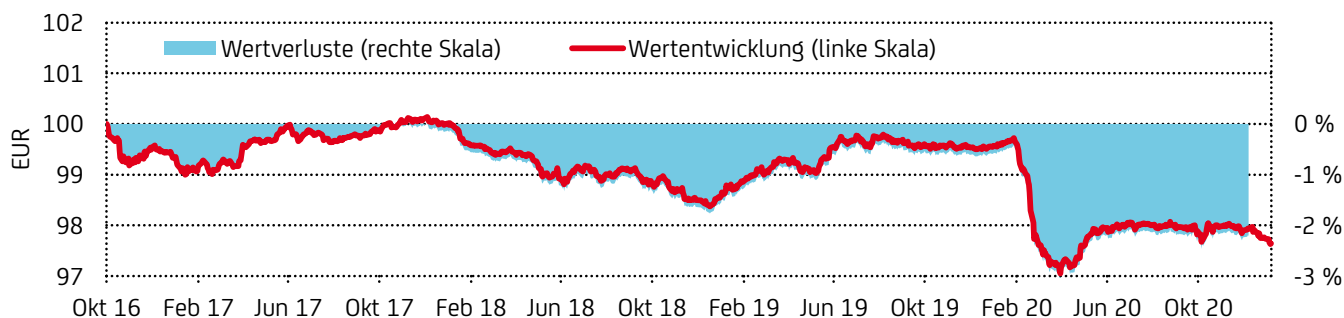
- Kreditrisiko: Es besteht das Risiko des Geldverlusts wegen Zahlungsverzugs oder Zahlungsunfähigkeit der Emittenten der Anlagen im Anlageportfolio sowie der Emittenten der Anlagen bzw. der Referenzschuldner der Credit Default Swaps (CDS) im Kreditportfolio.
- Preisrisiko: Die Fondsbestandteile können Preisrisiken unterliegen, insbesondere bei Zinsänderungen auf den Kapitalmärkten und/oder bei steigenden Kreditaufschlägen.
- Gegenparteiensrisiko: Investoren können durch den Ausfall der Over-the-counter (OTC) Swaps oder CDS Gegenpartei des Fonds Verluste erleiden.
- Erhöhte Transaktionskosten bei häufigen Änderungen der Volatilität.

Weitere Informationen zum Fonds finden Sie unter: www.structuredinvest.lu

WERTENTWICKLUNG UND RISIKOKENNZAHLEN DER ANTEILKASSE I

Die folgende Darstellung zeigt die historische Rückrechnung und reale Wertentwicklung seit Fondsaufgabe⁴.

Wertentwicklung der Anteilklasse I⁴ per 29.01.2021



Betrachtungszeitraum: 24.10.2016 – 29.01.2021. Quelle: UniCredit Bank AG. Wertentwicklung inkl. aller im Fonds anfallenden Gebühren, gemäß BVI-Methode (www.bvi.de). Ein Ausgabeaufschlag wird dabei nicht berücksichtigt. Die Wertverluste (blaue Fläche) beziehen sich auf den zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden Höchststand seit Auflage der Anteilklasse. Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

Die Wertentwicklung der Anteilklasse I seit Auflage⁴ beträgt -0,56 % p.a., insgesamt -2,36 %.

Wertentwicklung der Anteilklasse I⁵ per 29.01.2021

Klasse I	Jan.	Febr.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.2	Okt.	Nov.	Dez.	YTD ⁶	Seit Auflage
2016										-0,27 %	-0,44 %	0,20 %	-0,51 %	-0,51 %
2017	-0,38 %	0,13 %	0,02 %	0,28 %	0,13 %	0,12 %	-0,01 %	-0,13 %	0,08 %	0,21 %	0,09 %	-0,04 %	0,56 %	0,05 %
2018	-0,08 %	-0,39 %	-0,16 %	0,01 %	-0,47 %	-0,04 %	0,25 %	-0,21 %	0,13 %	-0,23 %	-0,18 %	-0,19 %	-1,56 %	-1,51 %
2019	0,30 %	0,15 %	0,15 %	0,24 %	-0,30 %	0,58 %	0,10 %	0,05 %	-0,12 %	-0,12 %	0,09 %	-0,10 %	1,16 %	-0,37 %
2020	0,08 %	-0,37 %	-1,71 %	-0,21 %	0,47 %	0,12 %	0,02 %	0,03 %	0,02 %	-0,23 %	0,26 %	-0,05 %	-1,58 %	-2,07 %
2021	-0,30 %												-0,30 %	-2,36 %

Quelle: UniCredit Bank AG. Wertentwicklung inkl. aller im Fonds anfallenden Gebühren, gemäß BVI-Methode (www.bvi.de). Ein Ausgabeaufschlag wird dabei nicht berücksichtigt. Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

Die folgende Tabelle links stellt Rendite- und Risikokennzahlen der Anteilklasse I dar. Aus der Tabelle rechts sind die fünf größten Verluste der Anteilklasse I seit Auflage⁴ ersichtlich sowie der Zeitraum, in dem zurückliegende Verluste wieder ausgeglichen wurden. Der bislang größte Wertverlust betrug -3,09% und wurde noch nicht wieder aufgeholt.

Rendite- und Risikokennzahlen der Anteilklasse I⁵ per 29.01.2021

Rendite p. a. seit Auflage	-0,56 %
Monate mit positiver Wertentwicklung	51,92 %
Volatilität ⁷ letzte 12 Monate	0,95 %
Volatilität ⁷ seit Auflage	0,72 %
Sharpe-Ratio ⁸ seit Auflage	negativ
Sortino-Ratio ⁸ seit Auflage	negativ

Größte 5 Wertverluste der Anteilklasse I⁴ per 29.01.2021

	Max. Verlust	Handelstage bis zur Wertaufholung	von	bis
1	-3,09%	N/A	10.01.2019	N/A
2	-1,00 %	184	07.02.2017	06.11.2017
3	-0,09 %	8	10.11.2017	21.11.2017
4	-0,08 %	12	08.12.2017	27.12.2017
5	-0,05 %	4	27.11.2017	30.11.2017

Für beide Tabellen gilt: Betrachtungszeitraum: 24.10.2016 – 29.01.2021. Quelle: UniCredit Bank AG. Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

BEISPIELRECHNUNG ZUR NETTOWERTENTWICKLUNG EINES FONDSANTEILS, ANTEILKASSE I

Annahmen: Der Investor kauft zum Aufgabedatum 1 Anteil im Wert von EUR 100,-. Der Ausgabeaufschlag beträgt max. 2 %. Da die Wertentwicklung des Fonds bereits alle anfallenden Kosten des Fonds berücksichtigt, beträgt die um den Ausgabeaufschlag bereinigte Wertentwicklung des Fonds zum 29. Januar 2021 -4,27 %. Dieser Wert errechnet sich wie folgt: Anteilwert vom 29. Januar 2021 dividiert durch Erstanteilwert zzgl. maximalem Ausgabeaufschlag minus 1. Zusätzlich können für den Investor laufende Kosten wie z. B. Depotgebühren anfallen, welche sich ertragsmindernd auswirken. Deren genaue Höhe können Anleger dem Preis- und Leistungsverzeichnis ihrer Bank entnehmen.

⁴Daten bezogen auf das Aufgabedatum der Anteilklasse I am 24.10.2016.

⁵Daten bezogen auf das Aufgabedatum der Anteilklasse I am 24.10.2016. Die Wertentwicklung wird inklusive reinvestierter Ausschüttungen berechnet.

⁶YTD (Year-to-date) bedeutet: Zeitraum vom Jahresanfang bis zum aktuellen Termin.

⁷Maß für die annualisierte Schwankungsbreite des Fonds auf Basis täglicher Renditen.

⁸Überrendite des Fonds (gegenüber dem risikolosen Zinssatz) pro Risikoeinheit.

⁹Überrendite des Fonds (gegenüber dem risikolosen Zinssatz) pro Risikoeinheit auf Basis negativer Renditen.

Fondsname (Teilfonds)	UC Low Duration Fund
Umbrella-Fonds	SI Anlagefonds
Fondstyp	UCITS (FCP)
Fondsgesellschaft	Structured Invest S.A.
Investmentmanager	UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A.
Investmentberater	UniCredit Bank AG
Depotbank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Fondswährung	EUR
Bewertungstage und Handelbarkeit (Handelstage)	Jeder Bankarbeitstag, an dem die Banken in München und Luxemburg üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind
Geschäftsjahr	1. November – 31. Oktober
Zielfondsfähigkeit	Ja
Zugelassene Vertriebsländer	Luxemburg, Deutschland, Österreich
Fondsvolumen	EUR 3.975.253,59
	Anteilkategorie I
WKN, ISIN	A2AQX0, LU1484412942
Auflagdatum	24.10.2016
Gewinnverwendung	Thesaurierend
Erstanteilwert	EUR 100,-
Anteilwert (NAV)	EUR 97,64
Mindesterstanlage/Mindestfolgeanlage	EUR 100.000,-/1 Anteil
Ausgabeaufschlag (Agio)/ Rücknahmegebühr	Bis zu 2 % des Nettoinventarwertes/Entfällt
Verwaltungsvergütung¹¹	0,15 % p. a.
Investmentberatervergütung	0,15 % p. a.
Taxe d'Abonnement	0,01 % p. a.
Laufende Kosten (Ongoing Charges)	0,55 % p. a.

¹⁰Diese Übersicht ist nicht abschließend. Detaillierte Informationen zu Bedingungen des Fonds, insbesondere zu Anlagepolitik, Gebühren und Kosten, können Sie dem Verkaufsprospekt entnehmen.

¹¹Die Fondsgesellschaft kann an ihre Vertriebspartner, von denen Investoren das oben beschriebene Produkt beziehen, eine jährliche Vertriebsvergütung (Bestandsprovision) bezahlen. Diese ist in der Verwaltungsvergütung enthalten. Nähere Informationen zu der jährlichen Vertriebsvergütung können Investoren und Interessenten auf Anfrage direkt bei ihrer Vertriebsstelle erhalten.

Wichtige Hinweise

Alle Angaben dienen nur der Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung. Sie können eine Aufklärung und Beratung durch Ihren Betreuer nicht ersetzen und stellen keine individuelle Empfehlung der auflegenden Fondsgesellschaft Structured Invest S.A. oder der im Folgenden genannten Vertriebsstelle dar. Dieses Fonds Aktuell ist eine Ergänzung zu den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Verbindlich sind allein die Wesentlichen Anlegerinformationen und der Verkaufsprospekt sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht, die Sie unter www.structuredinvest.lu in deutscher Sprache herunterladen oder bei der Structured Invest S.A., 8–10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, sowie der folgenden Vertriebsstelle kostenlos anfordern können:

- UniCredit Bank AG (ehemals Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG), Arabellastraße 12, D-81925 München.
- Bank Austria, Schottengasse 6 – 8, A-1010 Wien

Hinweise zum Datenschutz entnehmen Sie bitte dem ausführlichen Verkaufsprospekt. Diese Information richtet sich nicht an natürliche oder juristische Personen, deren Wohn- bzw. Geschäftssitz einer ausländischen Rechtsordnung unterliegt, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht. Insbesondere enthält diese Information weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren an Staatsbürger der USA, Großbritanniens oder der Länder im Europäischen Wirtschaftsraum, in denen die Voraussetzungen für ein öffentliches Angebot nicht erfüllt sind.

Diese Information ist keine Finanzanalyse. Eine den gesetzlichen Anforderungen entsprechende Unvoreingenommenheit wird daher nicht gewährleistet. Es gibt auch kein Verbot des Handels – wie es vor Veröffentlichung von Finanzanalysen gilt. Kosten, die beim Erwerb von Fondsanteilen anfallen, wirken sich renditemindernd aus.