



Unédic ASSEO

Industrie, unterstützt die Wiedereingliederung von Arbeitssuchenden in den Arbeitsmarkt in Frankreich

ERSTKAUF

Juni 2020.

WORUM HANDELT ES SICH?

Die französische Arbeitslosenversicherungsanstalt, die Arbeitslose mit Hilfe von finanzieller Unterstützung und Fortbildungsprogrammen wieder in den Arbeitsmarkt integriert. Die Sozialanleihen von Unédic helfen der Agentur, ihre Rolle als soziales Sicherheitsnetz zu erfüllen und die Wiedereingliederung von Arbeitssuchenden in den Arbeitsmarkt zu unterstützen.

WARUM HALTEN WIR HIER EINE POSITION?

Auf dem Höhepunkt der Pandemie im Jahr 2020 reagierte Unédic schnell, um die Bedürftigsten zu unterstützen, und gab die damals weltweit größte Sozialanleihe aus, um die negativen Auswirkungen von COVID-19 auf die Beschäftigungslage abzufedern.¹ Darüber hinaus wird ein erheblicher Teil der Sozialdarlehen der Agentur für Kurzarbeitsprogramme verwendet, die es den Unternehmen ermöglichen, Arbeitnehmer bei Bedarf vorübergehend von der Arbeit freizustellen und ihnen einen prozentualen Anteil ihres Bruttostundenlohns zu zahlen. Auf diese Weise wurden in den Jahren 2020 und 2021 acht Millionen Arbeitsplätze gesichert, 70% davon in kleinen

DIE WICHTIGSTEN ARGUMENTE FÜR UNÉDIC ASSEO

- Über seine Sozialanleihen hat Unédic in den Jahren 2020 und 2021 EUR 27 Mrd. für die Unterstützung von Arbeitslosen bereitgestellt¹
- Im Jahr 2022 hat Unédic 2,6 Millionen Empfänger von Leistungen der Arbeitslosenversicherung unterstützt³
- Im April 2023 hat Unédic erfolgreich eine Sozialanleihe in Höhe von EUR 1 Mrd. begeben⁴

BEACHTEN SIE DIE RISIKEN

Anleger sollten stets die möglichen Risiken für ihr Kapital in Betracht ziehen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. Der Wert einer Anlage kann gegenüber dem Zeitpunkt der ursprünglichen Investition schwanken. Lesen Sie bitte den enthaltenen Risikoabschnitt. Bei einer Anlageentscheidung sollten alle im Prospekt und KIID/KID und/oder den Verkaufsunterlagen beschriebenen Merkmale und Ziele berücksichtigt werden. In den Hinweisen zu nachhaltigkeitsbezogenen Anlagefragen finden Sie diesbezüglich weitere Informationen: <https://www.wellington.com/de-de/professionelle-anleger/nachhaltigkeit/offenlegungsverordnung-SFDR>.

Quellen: ¹Unédic – Allokations- und Impact-Berichte – Sozialanleihen 2021, Februar 2023. | ²Unédic – Aktivitätsbericht 2021. | ³Indikatoren für die Überwachung der Arbeitslosenversicherung – Offene Daten der Arbeitslosenversicherung, Unédic, Mai 2023. | ⁴Unédic begibt im Rahmen seines Finanzierungsplans für das Jahr 2023 eine einzigartige Sozialanleihe in Höhe von EUR 1 Mrd.

und mittleren Unternehmen mit weniger als 50 Beschäftigten.² Die Agentur bietet auch Fortbildungsmaßnahmen an, damit Arbeitslose neue Fähigkeiten erwerben können.

WETTBEWERBSVORTEIL – WIRKUNG

Die COVID-19-Pandemie hat die Bedeutung der Arbeitslosenversicherung als Instrument zur Bewältigung der Auswirkungen wirtschaftlicher Volatilität und zur Milderung der negativen Folgen des Arbeitsplatzverlustes für Einzelpersonen und Gemeinschaften deutlich gemacht. Unédic bietet eine detaillierte und transparente Berichterstattung, einschließlich einer Aufschlüsselung nach Geschlecht, Alter, Qualifikation und Sektor der früheren Beschäftigung.

Unserer Meinung nach unterstützen die Anleihen von Unédic sowohl unsere Finanz- als auch unsere Impact-Ziele. Unter dem Gesichtspunkt der Wirkung sehen wir angesichts des sozialen Auftrags der Agentur, der darin besteht, Schutz vor den sozioökonomischen Unwägbarkeiten des Arbeitsmarktes zu bieten und qualifizierte Personen bei der Suche nach einer Stelle oder der Rückkehr in die Arbeitswelt zu unterstützen, eine enge Verbindung zu unserem Thema „Bildung und Ausbildung“. Aus Investmentperspektive bevorzugen wir die Qualität und Liquidität der Anleihen, die die Bonität des Emittenten und seines Garanten widerspiegeln. Darüber hinaus bieten die Anleihen in der Regel einen Renditeaufschlag gegenüber französischen Staatsanleihen mit gleicher Laufzeit, was die positiven Argumente für eine Anlage noch verstärkt.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH PROFESSIONELLE UND ZUGELASSENEN INVESTOREN SOWIE WHOLESALE-KUNDEN.

Dies ist eine Marketingkommunikation. Lesen Sie vor einer endgültigen Anlageentscheidung bitte den Prospekt des Fonds und das entsprechende KIID/KID und/oder die Verkaufsunterlagen. Das aufgeführte Beispiel soll lediglich der Veranschaulichung dienen. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass eine Anlage in diese Beispiele profitabel war oder sein wird. Der Kommentar ist nicht als Empfehlung für eine bestimmte Aktie zu verstehen. Eine vollständige Liste der gehaltenen Positionen sind dem Jahres- und Halbjahresbericht zu entnehmen.



Risiken

Unterhalb Investment Grade: Wertpapiere mit niedrigerem Rating oder ohne Rating können ein deutlich höheres Ausfallrisiko aufweisen als Investment-Grade-Anleihen und volatiler, weniger liquide und mit höheren Transaktionskosten verbunden sein. | **Kapital:** Die Anlagemarkte sind mit wirtschaftlichen, regulatorischen, politischen und an die Marktstimmung geknüpften Risiken verbunden. Anleger sollten stets die möglichen Risiken für ihr Kapital in Betracht ziehen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. Der Wert einer Anlage kann gegenüber dem Zeitpunkt der ursprünglichen Investition steigen oder sinken. Der Fonds kann von Zeit zu Zeit ein hohes Maß an Volatilität aufweisen. | **Konzentration:** Die Konzentration von Anlagen auf bestimmte Wertpapiere, Sektoren/Branchen oder Regionen kann Auswirkungen auf die Performance haben. | **Kredit:** Es ist möglich, dass der Wert einer Anleihe sinkt oder der Emittent/Garantiegeber seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt. Anleihen mit einem schwächeren Rating sind in der Regel einem größeren Kreditrisiko ausgesetzt als jene mit höherem Rating. | **Währung:** Der Wert des Fonds kann durch Wechselkursänderungen beeinflusst werden. Ein nicht abgesichertes Währungsrisiko kann den Fonds erheblicher Volatilität aussetzen. | **Emerging Markets:** Investitionen in die Emerging Markets können mit Verwahrungsrisiken und politischen Risiken sowie Volatilität verbunden sein. Anlagen in Fremdwährung bringen Wechselkursrisiken mit sich. | **Hedging:** Eine Absicherungsstrategie, die Derivate nutzt, erreicht unter Umständen keine 100%ige Absicherung. | **Zinssätze:** Der Wert einer Anleihe sinkt für gewöhnlich, wenn die Zinsen steigen. Diese Wertveränderung fällt bei Anleihen mit längerer Laufzeit höher aus als bei solchen mit kürzerer Laufzeit. | **Leverage:** Durch Leverage (Hebelung) kann das Marktexposure den bei Eingehen der Transaktion bezahlten oder hinterlegten Betrag übersteigen. Etwaige Verluste können daher den ursprünglich investierten Betrag übersteigen. | **Nachhaltigkeit:** Ein Ereignis oder eine Bedingung in Zusammenhang mit ökologischen, sozialen oder Governance-Faktoren, die bei ihrem Eintreten eine tatsächliche oder potenzielle wesentliche negative Auswirkung auf den Wert der Anlage haben könnten.

Eine komplette Liste der Risikofaktoren und Informationen, die Anlegern vor einer Investition zur Verfügung zu stellen sind, sind dem Fondsprospekt sowie den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) bzw. dem Basisinformationsblatt (BIB) zu entnehmen.

Der Wellington Global Impact Bond Fund wird aktiv gemanagt und strebt langfristige Gesamterträge an, die über dem Bloomberg Global Aggregate Index (USD Hedged) liegen. Hierfür investiert er vornehmlich in Anleihen von Unternehmen und Organisationen, die nach unserer Einschätzung mit ihren zentralen Produkten, Dienstleistungen und Projekten spezifische ökologische und soziale Herausforderungen angehen. Der Fonds möchte die Qualität und Zugänglichkeit von lebensnotwendigen Ressourcen verbessern, Ungleichheiten reduzieren und die Auswirkungen des Klimawandels abschwächen.

WICHTIGE INFORMATIONEN

Diese Unterlagen wurden nur für die Verwendung mit professionellen, zugelassenen oder institutionellen Investoren, Wholesale-Kunden und Nicht-Privatanlegern ausschließlich für allgemeine Informationszwecke erstellt und berücksichtigen nicht die Anlageziele, finanzielle Situation oder Anforderungen einer bestimmten Person. Durch die Annahme dieser Unterlagen bestätigen Sie und erklären Sie sich einverstanden, dass diese Unterlagen nur zu Ihrer Verwendung bereitgestellt werden und dass Sie diese Unterlagen an keine andere Person aushändigen oder anderweitig zur Verfügung stellen werden.

Diese Unterlagen und ihre Inhalte dürfen ohne das ausdrückliche schriftliche Einverständnis von Wellington Management weder vollständig noch teilweise reproduziert oder verbreitet werden. Dieses Dokument ist nur für Marketingzwecke bestimmt. Es stellt kein Angebot und keine Aufforderung dar, Anteile eines Wellington Management Fund („Fonds“) zu zeichnen. Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht als Beratung oder als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren auszulegen. Eine Anlage in dem Fonds ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet. Die in diesem Dokument enthaltenen Ansichten sind die des Autors zum Zeitpunkt der Erstellung und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Fondsanteile werden nur in Rechtsordnungen angeboten, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtmäßig ist. Der Fonds akzeptiert ausschließlich professionelle Kunden oder Investitionen, die durch Finanzintermediäre getätigten werden. Bitte lesen Sie vor einer Investition die Verkaufsunterlagen des Fonds für weitere Angaben zu Risikofaktoren, Informationen, die Anlegern vor einer Investition zur Verfügung zu stellen sind, den aktuellen Jahresbericht (und Halbjahresbericht) sowie im Fall von UCITS-Fonds die aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) bzw. das Basisinformationsblatt (KID). Für jedes Land, in dem UCITS-Fonds für den Vertrieb zugelassen sind, stehen der Prospekt und die Zusammenfassung der Anlegerrechte auf Englisch sowie das entsprechende KIID/KID auf Englisch und in einer Amtssprache zur Verfügung (www.wellington.com/KIIDs). Für in der Schweiz registrierte Anteilklassen sind Fondsverkaufsunterlagen auf Englisch, Französisch und Schweizer Französisch von der dortigen Vertretung und Zahlstelle – BNP Paribas Securities Services, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich – erhältlich. Wellington Management Funds (Luxembourg) und Wellington Management Funds (Luxembourg) III SICAV sind von der Commission de Surveillance du Secteur Financier zugelassen und werden von dieser reguliert, während Wellington Management Funds (Ireland) plc der Zulassung und Regulierung durch die Central Bank of Ireland unterliegt. Ein Fonds kann beschließen, die Vermarktungsvereinbarungen für Anteile in einem EU-Mitgliedstaat unter Einhaltung einer Frist von 30 Werktagen zu kündigen.

In Kanada werden diese Unterlagen von Wellington Management Canada ULC bereitgestellt, einer in British Columbia gegründeten Unlimited Liability Company, die in den kanadischen Provinzen Alberta, British Columbia, Manitoba, New Brunswick, Neufundland und Labrador, Nova Scotia, Ontario, Prince Edward Island, Quebec und Saskatchewan als „Portfolio Manager“ und „Exempt Market Dealer“ registriert ist. ■ Vereinigtes Königreich: von Wellington Management International Limited (WMIL), ein von der Financial Conduct Authority genehmigtes und reguliertes Unternehmen (Referenznummer 208573), veröffentlicht. ■ Europa (ohne das Vereinigte Königreich und die Schweiz): Herausgegeben von der Wellington Management Europe GmbH, die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen ist und reguliert wird. Fondsanteile dürfen unter keinen Umständen an deutsche Privatanleger oder semi-professionelle Anleger vertrieben oder vermarktet werden, wenn der Fonds von der BaFin nicht für den Vertrieb an diese Anlegerkategorien zugelassen wurde. ■ Hongkong: von Wellington Management Hong Kong Limited (WM Hong Kong), einem bei der Securities and Futures Commission zur Durchführung der regulierten Tätigkeiten des Typs 1 (Handel mit Wertpapieren), des Typs 2 (Handel mit Futures-Kontrakten), des Typs 4 (Beratung in Bezug auf Wertpapiere) und des Typs 9 (Vermögensverwaltung) zugelassenen Unternehmen, bereitgestellt. Wellington Private Fund Management (Shanghai) Limited (WPFM) ist ein unregulierter Rechtsträger mit Sitz in China und eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von WM Hong Kong. Wellington Global Private Fund Management (Shanghai) Limited (WGPFM) ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von WPFM und als privater Fondsmanager bei der Asset Management Association of China zugelassen, um Aktivitäten im Rahmen einer Qualified Domestic Limited Partnership (QDLP) durchzuführen. In Festlandchina werden diese Unterlagen für Ihre Nutzung durch WPFM, WGPFM bzw. WMHK bereitgestellt. Singapur: Wellington Management Singapore Pte Ltd (WM Singapore), ein durch die Monetary Authority of Singapore reguliertes Unternehmen mit der Registernummer 201415544E. ■ WM Singapore wird von der Monetary Authority of Singapore reguliert, hat eine Capital Markets Services Licence für die Durchführung von Vermögensverwaltungsaktivitäten und den Handel mit Kapitalmarktprodukten inne und ist als sogenannter Exempt Financial Adviser von der Lizenzierung als Finanzberater befreit. ■ Australien: Wellington Management Australia Pty Ltd (WM Australia), ABN 19 167 091 090; diese Unterlagen sind für die ausschließliche Verwendung durch Wholesale Clients (wie im Corporations Act 2001 definiert) genehmigt. ■ Japan: Wellington Management Japan Pte Ltd (WM Japan), Registernummer 199504987R, ist als Finanzinstrumentunternehmen (Financial Instruments Firm) unter der Registerinformation „Director General of Kanto Local Finance Bureau (Kin-Sho) Number 428“ eingetragen und Mitglied der Japan Investment Advisers Association, der Investment Trusts Association, Japan (ITA) und der Type II Financial Instruments Firms Association (T2FIFA). ■ WMIL, WM Hong Kong, WM Japan und WM Singapore sind auch als Anlageberater bei der SEC registriert, halten die wesentlichen Bestimmungen des US Investment Advisers Act jedoch nur im Hinblick auf ihre US-amerikanischen Kunden ein. Wellington Management Funds (die „Fonds“) dürfen nicht an Bürger oder Gebietsansässige der Vereinigten Staaten oder innerhalb der Vereinigten Staaten, ihrer Hoheitsgebiete oder Besitzungen zum Verkauf angeboten werden (außer an Vertriebsgesellschaften und Finanzintermediäre). ■ Keiner der Fonds wurde oder wird gemäß dem Securities Act of 1933 in seiner geltenden Fassung (der „Securities Act“) registriert, und entsprechende Anteile dürfen weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten oder an Bürger oder Gebietsansässige der Vereinigten Staaten (mit Ausnahme von Vertriebsgesellschaften und Finanzintermediären) zum Verkauf angeboten, verkauft, übertragen oder übergeben werden. Keiner der Fonds wurde oder wird als „Investment Company“ gemäß dem Investment Company Act of 1940 in seiner geltenden Fassung (der „1940 Act“) registriert. Anteile an den Fonds können über ein verbundenes Unternehmen von Wellington Management Company LLP, Wellington Funds Distributors Inc., ein bei der SEC registrierter Broker/Dealer und Mitglied der FINRA und der SIPC, angeboten werden. Office of Supervisory Jurisdiction (Niederlassung mit Aufsichtsfunktion): 280 Congress Street, Boston, MA 02210. Tel.: 617-951-5000 Fax: 617-951-5250. Nicht durch die FDIC versichert – keine Bankgarantie – Wertverlust möglich.

©2023 Wellington Management. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 5. Mai 2023. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® ist eine eingetragene Dienstleistungsmarke der Wellington Group Holdings LLP | 97745_2

WELLINGTON
MANAGEMENT®