

Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 29. Januar 2021

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UIGCB22

ISIN / WKN:

LU1176686571 / A14MXC

Auflegungsdatum:

2. März 2015

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

649.477.881,90

Anteilspreis [EUR]:

96,57

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 25,89 / -0,22

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

1,64

Durchschnittliche Duration [Jahre]:

1,57

Modifizierte Duration [%]:

1,56

Spread Duration [%]:

1,77

Durchschnittlicher Kupon [%]:

1,80

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

0,58

Durchschnitts-Rating:

BBB-

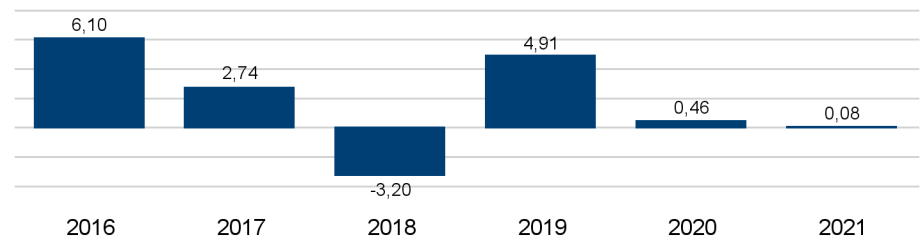
Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A investiert in internationale Unternehmensanleihen, die in EUR oder USD emittiert sind. Daneben können Geldmarktinstrumente beigemischt werden. Die Anlagestrategie bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel. Anlageziel des Fonds ist die Erzielung einer möglichst hohen Rendite zum Laufzeitende am 30. Dezember 2022. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Es findet eine weitestgehende Währungsabsicherung statt.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Rentenorientierte Anlagen	106,64
Renten	98,94
Rentenderivate	7,70
Liquidität	0,53

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre (netto) in [%] *



■ Fonds

* 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 [%]	0,08	0,08	0,13	2,70	10,90	7,82
Wertentwicklung [%] p.a.			0,13	0,89	2,09	1,28
Volatilität [%]			3,12	3,93	3,62	2,04
Sharpe Ratio			0,21	0,34	0,69	0,80

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

Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 29. Januar 2021

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2020:	1,48	1,52
2019:	1,91	1,98
2018:	1,94	1,94

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,35

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

Taxe d'Abonnement [% p.a.]:

0,05

Ongoing Charges [%]:

0,51

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Swing Pricing:

Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

0,5; entfällt zum Laufzeitende.

Anzahl Emittenten im Portfolio

145

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

199

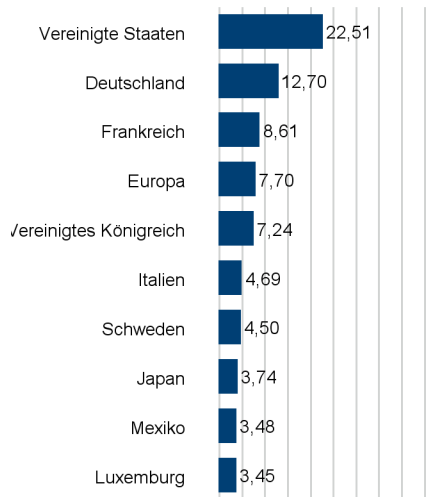
Anlageuniversum:

Internationale Unternehmensanleihen in EUR und USD; Beimischung von Geldmarktinstrumenten; Kasse; derivative Instrumente

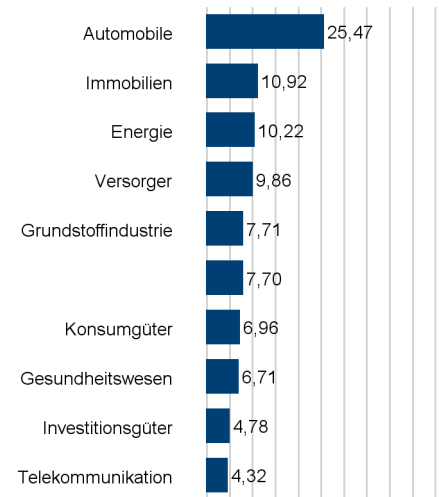
Bonitätslimite:

Durchschnittsrating: mind. BBB-
Einzeltitelrating: mind. B-
Maximale High-Yield-Quote: 20%

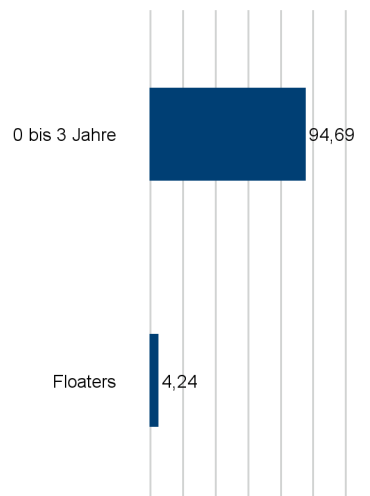
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



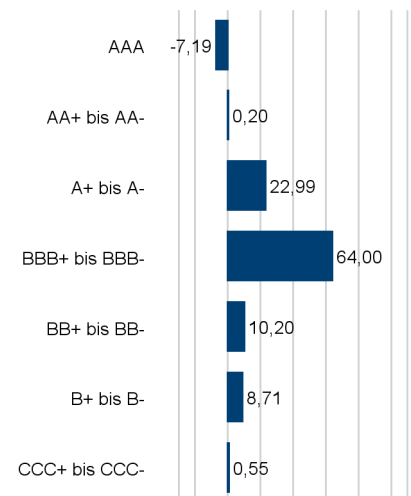
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
FCA Bank S.p.A. [Irish Branch]	3,67
General Motors Financial Co. Inc.	3,24
Petróleos Mexicanos	2,82
BMW Finance N.V.	2,81
Logicor Financing S.à.r.l.	2,76
SBB Treasury Oyj	2,54
B.A.T. International Finance PLC	2,18
RCI Banque S.A.	2,07
CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd.	2,02
CEZ AS	1,83

Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 29. Januar 2021

Kommentar des Fondsmanagements

Marktrückblick

- Am Markt für Euro-Unternehmensanleihen mit Rating Investment Grade setzte sich in den ersten vier Handelswochen des neuen Jahres die bereits im Dezember eingeschlagene Seitwärtsbewegung fort. Nach zunächst leichten Hinzugewinnen gab der Markt zum Monatsende wieder etwas ab.
- Die fundamentale Lage mit dem Corona-bedingten Lockdown sowie dem Mangel an Impfstoffen gewann die Oberhand und verunsicherte die Anleger. Der Euro-Unternehmensanleihesektor gab in diesem Zuge auf Indexebene (ICE BofA Euro Corporate-Index, ER00) leicht um 0,1 Prozent nach.
- Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) lagen stabil und verminderten sich um einen auf 68 Basispunkte. Die allgemeine Zinsentwicklung war leicht aufwärts gerichtet. Die Zehnjahresrendite deutscher Bundesanleihen erhöhte sich um sechs Basispunkte auf minus 0,52 Prozent.
- Traditionell war der Blick zum Jahresauftakt auf den Primärmarkt gerichtet. Ein zunächst überraschend hohes Neuemissionsvolumen führte aber nicht zu erhöhten Risikoprämien, zumal zum Monatsende hin der Gesamtmarkt etwas schwächer tendierte und die Platzierungstätigkeit damit einhergehend spürbar nachließ.
- Mit Blick auf die Untersektoren war ebenfalls eine nahezu unisono leicht nach unten gerichtete Kursentwicklung zu beobachten. Im Nachrangbereich verbuchten etwa Hybridanleihen sowohl aus dem Finanz- als auch dem Industriesektor (ICE BofA EBSU- und ENSU-Index) geringfügige Einbußen in Höhe von jeweils 0,2 Prozent. Die Spreads weiteten sich dabei um einige Basispunkte aus.
- Anleihen aus dem Energiesektor wurden fast durchweg ratingseitig abgestraft. Hier lasten die Auswirkungen der Energiewende auf der Bonität. Ebenso neigten sowohl Titel aus dem Reisesektor als auch Finanzpapiere eher etwas zur Schwäche.
- Am US-Unternehmensanleihemarkt erlitten entsprechende Papiere (ICE BofA US Large Corps-Index, COAL) aufgrund des spürbaren Renditeanstiegs bei US-Treasuries einen - auf US-Dollarbasis - Verlust in Höhe von 1,3 Prozent. Die Spreads engten sich hingegen leicht von 110 auf 107 Basispunkte ein.

Ausblick

- Aufgrund der massiven Unterstützung durch das Niedrigzinsumfeld, den Anlagebedarf und den Anleihekäufen der EZB blicken wir grundsätzlich positiv auf die weitere Entwicklung in 2021.
- Insgesamt hält das konstruktive Marktumfeld grundsätzlich an, aber das Risiko für Enttäuschungen ist zuletzt gestiegen. So lässt die wirtschaftliche Dynamik weiter nach, das Infektionsgeschehen hat zu neuen oder verschärften Lockdowns geführt, die ihrerseits wiederum für eine zusätzliche Wachstumsabschwächung sorgen könnten.
- Positiv wirken weiterhin die fiskalischen und geldpolitischen Maßnahmen, gerade das neue US-Fiskalpaket (Relief Bill) könnte genau zur richtigen Zeit der Wirtschaft unter die Arme greifen.
- Von den Notenbanken werden zwar keine zusätzlichen Hilfen erwartet, durch die anhaltenden niedrigen Zinsen und Anleihekäufe bleiben die Märkte aber nachfrageseitig unterstützt.
- Die bislang veröffentlichten Unternehmensdaten zum 4. Quartal 2020 waren mehrheitlich positiv. Allerdings ist in den Ausblicken der Unternehmen teils eine spürbare Unsicherheit zu vernehmen.
- Auf Einzeltitelebene bestehen unverändert erhöhte Risiken in den Branchen mit direkt von der Corona-Ausbreitung betroffenen Geschäftsmodellen.
- Da wir auf der Neuemissionsseite nicht mit neuen Rekordvolumina rechnen, trifft eine ungebrochen hohe Nachfrage auf ein überschaubares Angebot.

Union Institutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 29. Januar 2021

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.

Ein etwaiger Ausgabeaufschlag fließt vollständig an den Vermittler des Fonds. Sollten Sie direkt bei Union Investment zeichnen, entfällt dieser.

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: 29. Januar 2021, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment