

Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 30. April 2020

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UIGCB22

ISIN / WKN:

LU1176686571 / A14MXC

Auflegungsdatum:

2. März 2015

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

635.422.978,70

Anteilspreis [EUR]:

93,60

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 31,24 / 0,35

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

2,30

Durchschnittliche Duration [Jahre]:

2,25

Modifizierte Duration [%]:

2,22

Spread Duration [%]:

2,42

Durchschnittlicher Kupon [%]:

2,03

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

2,70

Durchschnitts-Rating:

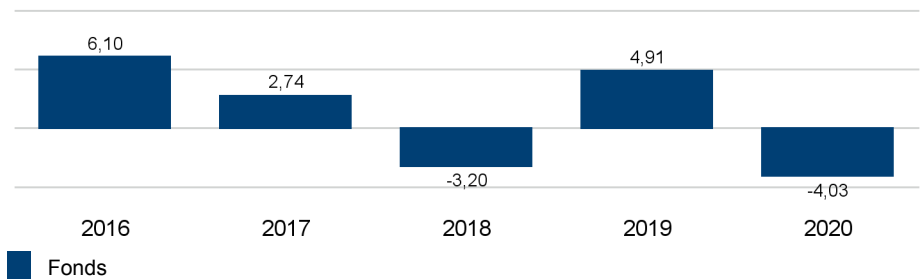
BBB-

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. Ziel 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	106,54
Renten	98,66
Rentenderivate	7,87
Liquidität	1,32

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 [%]	1,55	-4,03	-2,82	-1,35	3,29	2,91
Wertentwicklung [%] p.a.			-2,82	-0,45	0,65	0,56
Volatilität [%]			3,02	3,84	3,84	2,13
Sharpe Ratio			-0,79	-0,02	0,26	0,42

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

Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 30. April 2020

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2019:	1,91	1,98
2018:	1,94	1,94
2017:	1,97	1,95

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,35

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

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

0,05

Ongoing Charges [%]:

0,53

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Swing Pricing:

Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

0,5; entfällt zum Laufzeitende.

Anzahl Emittenten im Portfolio

167

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

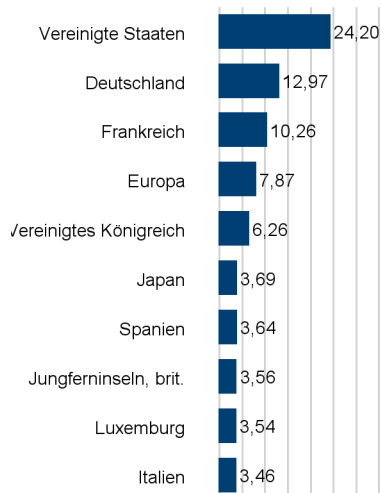
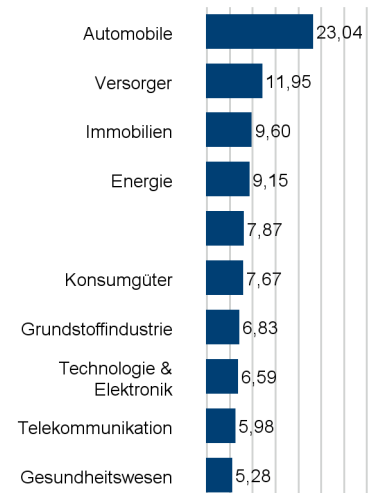
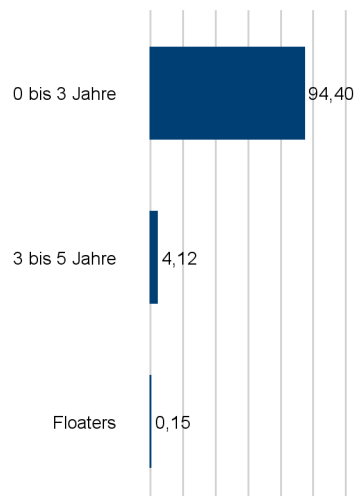
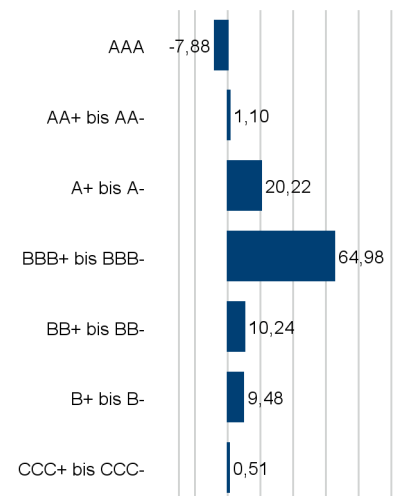
226

Anlageuniversum:

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

Bonitätslimite:

- Durchschnittsrating: mind. BBB-
- Einzeltitelrating: mind. B-
- High-Yield-Quote: max. 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 [%]
General Motors Financial Co. Inc.	3,29
Logicor Financing S.à.r.l.	2,67
Petróleos Mexicanos	2,55
FCA Bank S.p.A. [Irish Branch]	2,05
E.ON SE	2,03
CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd.	2,02
RCI Banque S.A.	1,84
CEZ AS	1,83
Origin Energy Finance Ltd.	1,60
American Honda Finance Corp.	1,57

Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 30. April 2020

Kommentar des Fondsmanagements

Marktrückblick

- An den Börsen hat sich nach den starken Verlusten in den Vorwochen die Lage wieder etwas aufgehellt. Dank des massiven Eingreifens der Notenbanken und fiskalischer Maßnahmen konnten sich die Märkte weiter erholen.
- Sowohl der leicht rückläufige risikolose Zins (Bundesanleihen) als auch ein deutlicher Rückgang der Risikoprämien (Asset Swap Spreads) führten zu einer freundlichen Entwicklung. Der für Euro-Unternehmenspapiere mit Rating Investment Grade repräsentative ICE BofA Euro-Corp.-Index stieg im Berichtsmonat um 3,6 Prozent an. Die Risikoaufschläge verringerten sich parallel um 49 auf 144 Basispunkte.
- In erster Linie profitierten jene Anleihen, die unter das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank (EZB) fallen. Direkt von der Corona-Krise betroffene Unternehmenspapiere und Titel von zyklischen Branchen wie beispielsweise Luftfahrt oder Tourismus blieben hingegen unter Druck. Auch der Markt für Real-Estate-Anleihen zeigte sich angeschlagen.
- Mit Blick auf die Untersektoren konnten sich im Bereich der Hybridanleihen die Finanzwerte besser entwickeln als Papiere aus dem Industriebereich (plus 5,8 gegenüber 4,9 Prozent Zugewinn).
- Die negative Ratingmigration setzte sich im April fort, sowohl Ford als auch ZF Friedrichshafen haben am Monatsende den Investment Grade-Bereich in Richtung High Yield verlassen.
- Am Primärmarkt war die Neuemissionstätigkeit im insgesamt freundlichen Marktumfeld erneut sehr rege. Im Blickpunkt der Anleger standen in erster Linie die EZB-ankaufsfähigen Papiere. Aber auch Bankanleihen und High Yield-Titel erfreuten sich großer Beliebtheit. Angesichts der hohen Nachfrage haben sich dort die zunächst für die Investoren sehr attraktiven Zeichnungsprämien zuletzt auf eine Größenordnung von zehn bis 15 Basispunkten verringert.
- Am US-Unternehmensanleihemarkt war ebenfalls eine positive Entwicklung zu beobachten. Der ICE BofA US Corp. Large Cap-Index gewann 5,3 Prozent hinzu. Die Spreads engten sich dort um 67 auf 228 Basispunkte ein.

Ausblick

- Die Krise ist noch nicht vorbei. Wir sehen weiterhin hohe Risiken, dass eine Reihe von Unternehmen noch in den High-Yield-Bereich herabgestuft wird.
- Insgesamt haben sich die Finanzmärkte zwar stabilisiert, die fundamentalen Effekte der Krise beginnen sich jedoch gerade erst abzuzeichnen.
- Es dürfte zu einer Reihe von negativen Überraschungen auf Unternehmensebene mit den damit verbundenen Rating-Herabstufungen kommen.
- Die bislang publizierten Q1-Unternehmensdaten sind im Hinblick auf die Covid-19-Krise wenig aussagekräftig. Die Ausblicke, insbesondere in den zyklischen Branchen wie etwa Automobile, Tourismus oder der Bauwirtschaft sehen derzeit teils recht düster aus.
- Der Prozess der Lockerung der Corona-Beschränkungen wird über Monate andauern. Die Krise wird uns von daher auf mittlere Sicht verfolgen.

Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 30. April 2020

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 zielfonds aufgelösten, 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: 30. April 2020, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment