

UniEuroRenta Corporates M

Globaler Unternehmensanleihefonds mit Schwerpunkt Euro-Emittenten

Stichtag: 31. Mai 2021

Morningstar Gesamtrating:

★ ★ ★ ★ ★

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNIPLZM

ISIN / WKN:

LU0117073196 / 940638

Auflegungsdatum:

1. Oktober 2000

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

903.357.669,83

Anteilspreis [EUR]:

12.144,87

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

100% ICE BofA EMU Corporate Index

Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 3,74 / 0,02

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

6,90

Durchschnittliche Duration [Jahre]:

5,27

Modifizierte Duration [%]:

5,26

Spread Duration [%]:

6,32

Durchschnittlicher Kupon [%]:

1,22

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

1,17

Durchschnitts-Rating:

BBB+

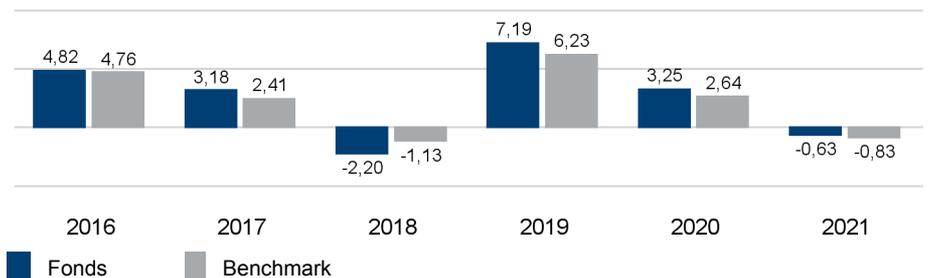
Der Fonds auf einen Blick

Der UniEuroRenta Corporates M investiert in globale Unternehmensanleihen mit dem Schwerpunkt auf Euro-Emittenten. Ziel des Fonds ist es, eine Überrendite gegenüber seiner Benchmark zu erzielen. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Es findet eine weitestgehende Währungsabsicherung statt.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Rentenorientierte Anlagen	92,45
Renten	96,04
Rentenderivate	-4,17
Rentenfonds	0,58
Liquidität	3,33

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre (netto) in [%] *



* 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 [%]	Fonds	-0,12	-0,63	6,69	9,46	12,96	134,26
	BMK	-0,15	-0,83	4,43	7,63	11,27	143,53
Aktive Rendite [%]		0,03	0,20	2,26	1,83	1,69	-9,26
Wertentwicklung [%] p.a.	Fonds			6,69	3,06	2,47	4,21
	BMK			4,43	2,48	2,16	4,40
Volatilität [%]	Fonds			2,15	6,31	5,14	2,83
	BMK			1,89	5,06	4,16	2,51
Tracking Error [%]				0,92	1,41	1,22	1,57
Sharpe Ratio				3,38	0,56	0,56	1,03
Information Ratio				2,46	0,41	0,25	-0,12
Beta				1,26	1,24	1,22	1,08

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

UniEuroRenta Corporates M

Globaler Unternehmensanleihefonds mit Schwerpunkt Euro-Emittenten

Stichtag: 31. Mai 2021

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2020:	96,01	0,80
2019:	122,89	1,08
2018:	149,40	1,29

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,40

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

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

0,05

Ongoing Charges [%]:

0,57

Erfolgsabhängige Vergütung:

Bis zu einem Viertel des Betrages, um den die Wertentwicklung des Fonds die der Benchmark übersteigt, begrenzt auf 2,5 Prozent des Durchschnittswerts des Fondsvermögens.

Swing Pricing:

Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Anzahl Emittenten im Portfolio

159

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

245

Anlageuniversum:

Globale Unternehmensanleihen mit Schwerpunkt auf Euro-Emittenten, Bankschuldverschreibungen (auch nachrangig), Covered Bonds, Staatsanleihen, Anleihen mit Staatsgarantie, ABS-Papiere

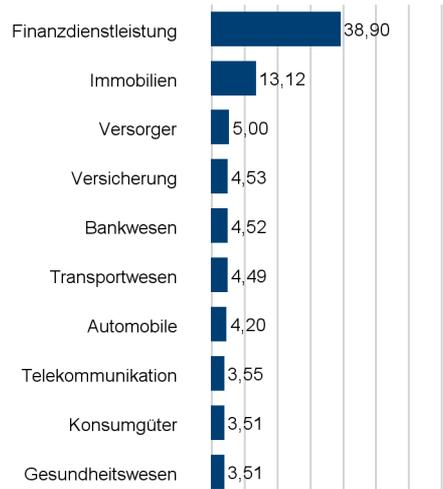
Bonitätslimite:

keine

Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



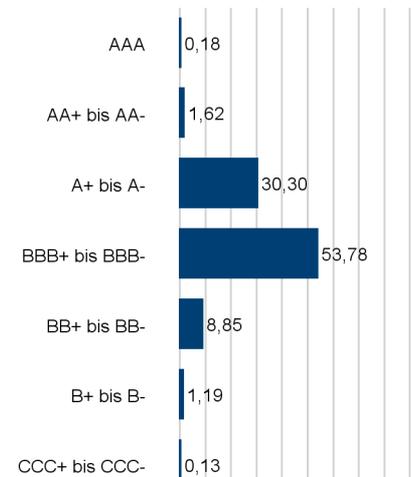
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
BNP Paribas S.A.	2,83
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM]	2,46
Caixabank S.A.	2,44
BPCE S.A.	2,36
Crédit Agricole S.A.	2,12
Coöperatieve Rabobank U.A.	1,97
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	1,95
Crédit Mutuel Arkéa	1,66
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1,61
Deutsche Bank AG	1,59

UniEuroRenta Corporates M

Globaler Unternehmensanleihefonds mit Schwerpunkt Euro-Emittenten

Stichtag: 31. Mai 2021

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Wir haben im Mai den Anteil von US-Dollaranleihen aufgrund der steilen Renditestrukturkurve in den USA und den - auch nach Währungssicherung - höheren Erträgen weiter aufgestockt.
- Darüber hinaus haben wir die fundamentale Einschätzung der Unternehmen in unserem Investmentuniversum im Durchschnitt weiter erhöht.
- Am Primärmarkt wurden wieder einige Neuemissionen gezeichnet. Von diesen haben sich die Papiere der Deutschen Bank und von Aker gut entwickelt, schwächer tendierten hingegen Titel von Balder und Macquarie.
- Die besten Performancebeiträge lieferten im Mai die Positionen in Unilever, der Deutschen Bank und easyJet. Im Gegenzug belasteten Mondelez, BPCE und Samhallsbyggnadsbolaget die Wertentwicklung.
- Die zwischenzeitliche Reduzierung der Kreditrisiken durch Kauf von Absicherung über iTraxx Crossover-Indizes hat einen positiven Beitrag zur Performance liefern können.
- Der Fonds lag per saldo letztlich geringfügig im Minus.
- Weitere Transaktionen im Berichtszeitraum umfassten den Abbau von Anleihepositionen in Unibail-Rodamco-Westfield, Exxon Mobil, Repsol sowie Stelantis. Aufgestockt wurden hingegen Finanzpapiere der Deutschen Bank und der LBBW.

Marktrückblick

- Die Diskussion um den Einstieg zum Ausstieg der Zentralbanken aus der ultra-lockeren Geldpolitik hat im Mai ein wenig belastet. Im Rahmen leicht ansteigender Bundrenditen gaben Euro-Unternehmensanleihen mit Rating Investment Grade etwas leicht nach. Der Verlust hielt sich mit 0,1 Prozent auf Gesamtmarktebene (ICE BofA Euro Corporate-Index, ER00) aber in Grenzen. Die Risikoprämien (Spreads) weiteten sich dabei von 58 auf 61 Basispunkte leicht aus. Von den Spreadausweitungen waren vor allem Unternehmenspapiere mit längeren Laufzeiten betroffen.
- Insgesamt verzeichnete der Euro-Unternehmensanleihemarkt wenig Eigenleben. Am Primärmarkt wurden regelmäßig neue Papiere emittiert, die Neuemissionsprämien blieben für die Anleger weiterhin eher gering. Fortgesetzt unterstützten die anhaltenden Ankäufe der Europäischen Zentralbank das Handelsgeschehen.
- Mit Blick auf die Sub-Indizes gaben auch Nachrangpapiere aus dem Finanz- und Industriebereich (ICE BofA EBSU- und ENSU-Index) etwas nach und büßten 0,1 bzw. 0,3 Prozent ein. Auch dort kam es zu Spreadausweitungen im einstelligen Bereich.
- Leicht ins Positive tendierte der Markt für hochverzinsliche Unternehmenspapiere. Der für Euro High Yield-Anleihen repräsentative ICE BofA HEAG-Index gewann im Mai rund 0,2 Prozent an Wert hinzu. Vor allem spielte dem Sektor das Thema Reopening der Wirtschaft im Rahmen der Lockerungsbemühungen in die Karten. Viele der im High Yield-Bereich angesiedelten Unternehmenspapiere profitierten von der Hoffnung auf bessere Geschäftsaussichten. Die Spreads im High Yield-Sektor schwankten um einiges und stiegen letztlich im Vergleich zum Vormonat um vier auf 268 Basispunkte an.

Ausblick

- Der Markt für Unternehmensanleihen ist grundsätzlich weiterhin gut unterstützt. Die in den letzten Wochen veröffentlichten Quartalszahlen vieler Emittenten haben meist die Erwartungen übertroffen.
- Wir erwarten im zweiten Quartal eine deutliche Erholung der Wirtschaft in der Eurozone.

UniEuroRenta Corporates M

Globaler Unternehmensanleihefonds mit Schwerpunkt Euro-Emittenten

Stichtag: 31. Mai 2021

- Die Europäische Zentralbank hat ihren geldpolitischen Rahmen grundsätzlich nicht verändert. Es wird aber beabsichtigt, in Reaktion auf die vergangenen Renditeanstiege die monatlichen Anleihekäufe im Rahmen des PEPP im aktuellen Quartal temporär zu erhöhen. Im Fokus steht damit die massive technische Unterstützung der Zentralbanken, von der auch die Unternehmensanleihemärkte profitieren sollten.
- Risiken ergeben sich aus den mittlerweile relativ niedrigen Renditeaufschlägen, die mögliche Zinssteigerungen nur noch moderat abfedern können.
- Wir bleiben im Portfolio die Kreditrisiken übergewichtet, werden aber das Übergewicht wie bereits im Mai nun stärker taktisch erhöhen oder reduzieren.
- Die Chancen für Risikoanlagen stehen weiter gut, auch wenn das Aufwärtstempo nachlassen wird. Taktik und Selektion bleiben gefragt.

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: 31. Mai 2021, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment