UniInstitutional Multi Credit

Credit Fonds mit aktiver Allokationssteuerung und Orientierung an einem absoluten Ertragsziel.

Stichtag: 28. Juni 2019

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):
Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:
UNIMLCR

ISIN:
LU1557111835

WKN:
A2DK5B

Auflegungsdatum:
15. März 2017

Anteilsscheinwährung:
EUR

Fondsvermögen [EUR]:
108.085.113,65

Anteilspreis [EUR]:
99,88

Ertragsverwendung:
Ausschüttend

Valuta:
3 Tage

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]
vor / nach Absicherung: 17,02 / 0,45

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:
5,04

Durchschnittliche Duration [Jahre]:
2,34

Modifizierte Duration [%]:
2,31

Durchschnittlicher Kupon [%]:
2,08

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:
1,64

Durchschnitts-Rating:
AA-

Der Fonds auf einen Blick

Der UniInstitutional Multi Credit investiert breit diversifiziert in globale fest- und variabel verzinsliche Rentenpapiere. Hierzu gehören neben Staats- und Unternehmensanleihen (inklusive Finanz- und Nachranganleihen) der Ratingklassen "Investment-Grade-" und "High-Yield" vor allem Wandelanleihen, Contingent-Convertible-Bonds und Pfandbriefe beziehungsweise gedeckte Anleihen (z.B. Covered Bonds sowie Verbriefungspapiere). Es werden Titel aus den Industrie- und Schwellenländern erworben. Ferner können derivative Instrumente und Indizes eingesetzt werden. Ziel ist es, mittelfristig einen Ertrag in Höhe von 2,5 bis 3 Prozentpunkten p.a. über Geldmarkt (3-Monats-Euribor) zu erreichen (vor Kosten). Weitestgehend Euro-währungsgesichert.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Rentenorientierte Anlagen	**78,97**
Renten	94,33
Rentenderivate	-18,31
Wandelanleihen	2,96
Aktienorientierte Anlagen	**0,25**
Aktienderivate	0,25
Liquidität	**3,52**

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 [%]	1,18	3,18	2,93	---	---	2,19
Wertentwicklung [%] p.a.			2,93	---	---	0,95
Volatilität [%]			1,25	---	---	1,29
Sharpe Ratio			2,63	---	---	1,02

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

UniInstitutional Multi Credit

Credit Fonds mit aktiver Allokationssteuerung und Orientierung an einem absoluten Ertragsziel.

Stichtag: 28. Juni 2019

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2018:	1,56	1,55
2017:	0,72	0,72

Geschäftsjahr:
1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:
0,50% p.a.

Pauschalvergütung [% p.a.]:
0,10

Taxe d'Abonnement [% p.a.]:
0,05

Ongoing Charges [%]:
0,74

Erfolgsabhängige Vergütung:
Keine

Swing Pricing:
Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:
1,00

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:
1% entfällt bei rechtzeitiger Kündigung innerhalb von 15 Handelstagen

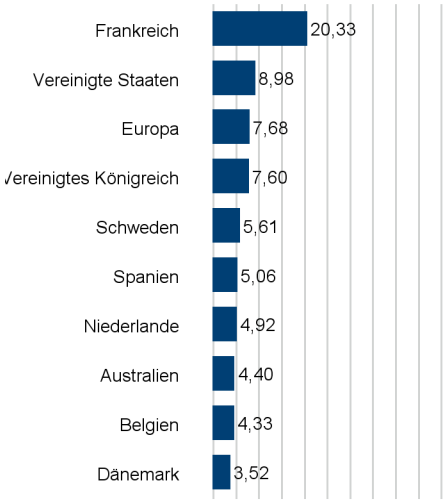
Anzahl Emittenten im Portfolio
120

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:
147

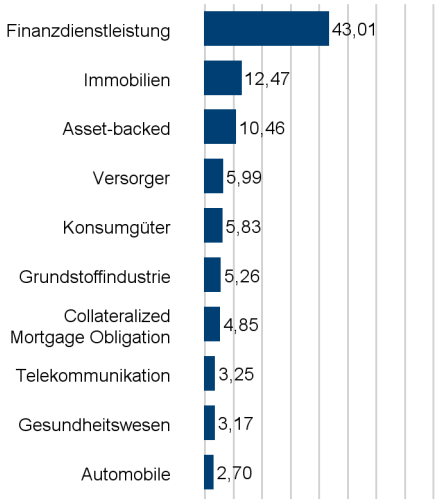
Anlageuniversum:
Int. Staats- und Unternehmensanleihen, Finanz-, High-Yield-, Nachrang-, Wandel- und Hybridanleihen, CoCos, Verbriefungen, Covered Bonds, Credit Indizes, Derivate, Geldmarkt, Kasse. Weitestgehende Währungssicherung.

Bonitätslimite:
Durchschnittsrating auf Gesamtfondsebene mind. BBB-; auf Einzeltitelebene mind. B-; Verbriefungen mind. BBB-; Max. High-Yield-Quote bei Erwerb 40%.

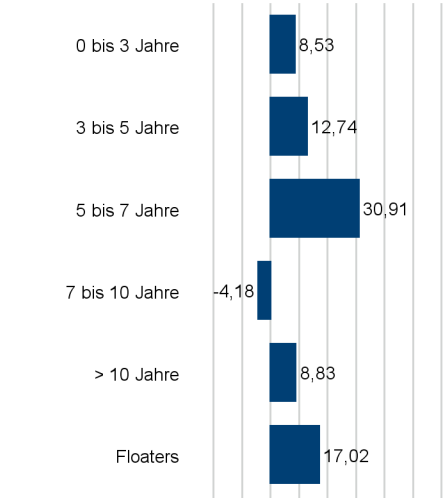
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



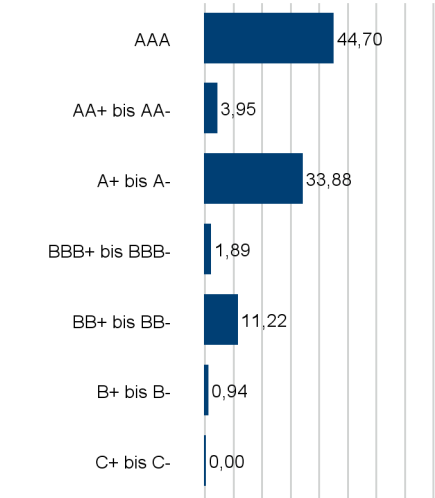
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Danske Bank A/S	2,76
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM]	2,40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	2,15
Société Générale S.A.	2,10
DNB Bank ASA	1,68
LeasePlan Corporation N.V.	1,60
Skandinaviska Enskilda Banken	1,58
Solvay Finance S.A.	1,51
Logicor Financing S.à.r.l.	1,36
Total S.A.	1,36

UniInstitutional Multi Credit

Credit Fonds mit aktiver Allokationssteuerung und Orientierung an einem absoluten Ertragsziel.

Stichtag: 28. Juni 2019

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Wir haben im Rahmen des freundlichen Marktumfeldes das Kreditrisiko im Fonds leicht erhöht.
- Zukäufe wurde in erster Linie über attraktive Neuemissionen vorgenommen. Wir zeichneten Papiere der Unternehmen EasyJet, Mizuho, Unilever und Vodafone. Zudem wurden am Sekundärmarkt aus Relative Value-Sicht unter anderem Anleihen des Pharmaunternehmens Teva aufgestockt.
- Ebenfalls wurden aus Relative Value-Sicht verschiedene Titel (Gecina, Vesteda, Euronext, Renault) verkauft.
- Darüber hinaus setzten wir auf der Derivateseite eine Strategie auf die Zinskurvenentwicklung über den iTraxxMain auf (Verkauf 10 Jahre Protection und Kauf 5 Jahre Protection).

Marktrückblick

- Zuletzt überwiegend schlechte Konjunkturdaten lassen sowohl im Euroraum als auch in den USA eine Zinssenkung immer wahrscheinlicher werden. In Erwartung kommender geldpolitischer Lockerungsmaßnahmen seitens der großen Zentralbanken prägte im Juni eine hohe Nachfrage das Geschehen am Anleihemarkt.
- Vom deutlichen Zinsrückgang konnten auch europäische Unternehmensanleihen profitieren. Der Gesamtmarkt (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporates, ER00-Index) legte im Juni um 1,5 Prozent zu. Die Risikoprämien (Spreads) fielen um zehn auf 75 Basispunkte.
- Angesichts der anhaltend rückläufigen Renditen an den Staatsanleihemärkten rückten die mit Risikoaufschlägen versehenen Anleihesegmente in den Vordergrund. Im Bereich der Unternehmenspapiere profitierten hierbei vor allem die Nachrangsektoren. So konnten nachrangige Industrie- und Finanzanleihen auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch ENSU/EBSU-Index) um 3,3 beziehungsweise 2,6 Prozent deutlich zulegen.
- Im freundlichen Marktumfeld boomte der Primärmarkt, zahlreiche neue Papiere wurden platziert. Trotz geringer Neuemissionsprämien wiesen die neuen Titel im Rahmen des Gesamtmarktes eine überwiegend gute Entwicklung auf.

Ausblick

- Das weltweite Konjunkturmomentum verliert an Dynamik.
- Die Erwartungshaltung der Anleger in Richtung Zentralbanken ist hoch, die Geld- und die Zinspolitik sollten in den kommenden Wochen die Haupttreiber der Marktentwicklung sein.
- Der auf dem G20-Treffen in Osaka geschlossene Burgfrieden zwischen den USA und China dürfte die Risiken im Handelsstreit zunächst etwas abmildern.

UniInstitutional Multi Credit

Credit Fonds mit aktiver Allokationssteuerung und Orientierung an einem absoluten Ertragsziel.

Stichtag: 28. Juni 2019

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 zielfondsaufgelösten, 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 Geschäftsjahres.

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: 28. Juni 2019, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment