

# UniEuroRenta Corporates M

Globaler Unternehmensanleihefonds mit Schwerpunkt Euro-Emittenten

Stichtag: 31. Juli 2019

## Morningstar Gesamtrating:

★ ★ ★ ★ ★

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

## Bloomberg:

UNIPLZM

## ISIN:

LU0117073196

## WKN:

940638

## Auflegungsdatum:

1. Oktober 2000

## Anteilscheinwährung:

EUR

## Fondsvermögen [EUR]:

818.119.533,59

## Anteilspreis [EUR]:

12.049,58

## Ertragsverwendung:

Ausschüttend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

100% Merrill Lynch EMU  
Corporate Index

## Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 2,55 / 0,08

## Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

5,91

## Durchschnittliche Duration [Jahre]:

4,69

## Modifizierte Duration [%]:

4,68

## Durchschnittlicher Kupon [%]:

1,61

## Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

0,89

## Durchschnitts-Rating:

BBB+

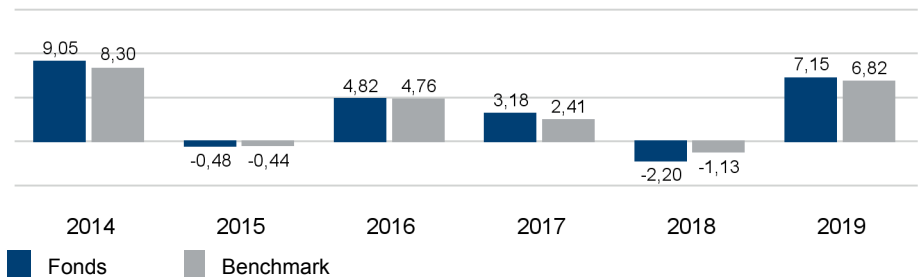
## Der Fonds auf einen Blick

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 [%]
<b>Rentenorientierte Anlagen</b>	<b>91,76</b>
Renten	96,64
Rentenderivate	-4,87
<b>Liquidität</b>	<b>3,49</b>

## 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
<b>Wertentwicklung [%]</b>	Fonds	1,62	7,15	5,95	7,19	15,88	128,24
	BMK	1,39	6,82	5,92	7,02	15,94	140,56
<b>Aktive Rendite [%]</b>		0,22	0,33	0,03	0,17	-0,07	-12,32
<b>Wertentwicklung [%] p.a.</b>	Fonds			5,95	2,34	2,99	4,48
	BMK			5,92	2,28	3,00	4,77
<b>Volatilität [%]</b>	Fonds			1,76	2,52	2,95	2,63
	BMK			1,66	2,23	2,52	2,43
<b>Tracking Error [%]</b>				0,43	0,72	0,84	1,56
<b>Sharpe Ratio</b>				3,60	1,07	1,11	1,15
<b>Information Ratio</b>				0,07	0,08	-0,01	-0,19
<b>Beta</b>				1,02	1,09	1,13	1,04

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

# UniEuroRenta Corporates M

Globaler Unternehmensanleihefonds mit Schwerpunkt Euro-Emittenten

Stichtag: 31. Juli 2019

## Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2018:	149,40	1,29
2017:	175,90	1,52
2016:	241,19	2,19

## Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

## Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,40

## Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

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

0,05

## Ongoing Charges [%]:

0,58

## 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; mit High Watermark.

## Swing Pricing:

Nein

## Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

---

## Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

---

## Anzahl Emittenten im Portfolio

155

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

242

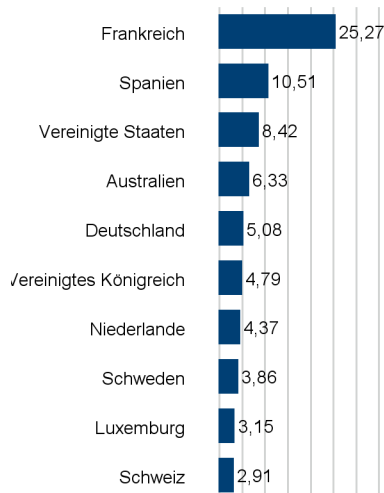
## Anlageuniversum:

Globale Unternehmensanleihen mit Schwerpunkt auf Euro-Emittenten. Beimischung: Bankschuldverschreibungen, Staatsanleihen, ABS-Papiere

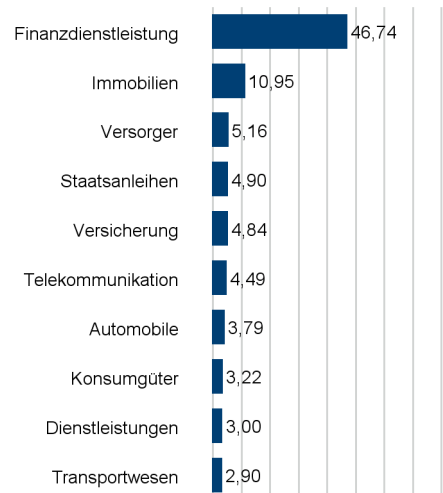
## Bonitätslimite:

- Durchschnittsrating: mind. BBB
- Einzeltitelrating: mind. B-
- Erwerbslimit: max. 10% des Fondsvermögens BB+ bis B-

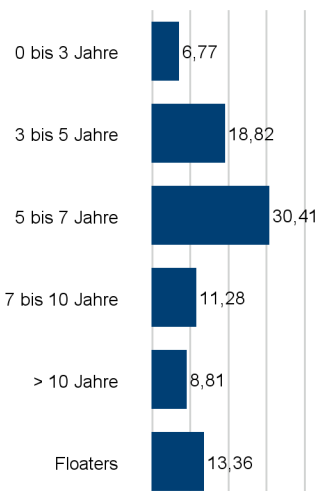
## Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



## Ratingallokation in % des Fondsvermögens



## Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
Frankreich, Republik	2,46
Spanien, Königreich	2,44
BNP Paribas S.A.	2,40
Crédit Mutuel Arkéa	2,18
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM]	1,89
Bank of America Corp.	1,88
Banco Santander S.A.	1,76
Coöperatieve Rabobank U.A.	1,73
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	1,73
Credit Agricole S.A. [London Branch]	1,58

# UniEuroRenta Corporates M

Globaler Unternehmensanleihefonds mit Schwerpunkt Euro-Emittenten

Stichtag: 31. Juli 2019

## Kommentar des Fondsmanagements

### Fondsrückblick

- Der Fonds konnte sich im Berichtsmonat - auch im Vergleich zur Benchmark - erfreulich entwickeln.
- Über die Teilnahme an verschiedenen Neuemissionen und den Abbau von Staatsanleihen und Unternehmenspapieren mit negativer Rendite wurden die Kreditrisiken im Portfolio leicht erhöht.
- Wir beteiligten uns hierbei an den Platzierungen von Unternehmen wie Merck KGaA, Bankia, Deutsche Telekom und Logicor. Aufgrund der strengen Limitierung im Platzierungsverfahren sind wir aber auch bei verschiedenen Zeichnungen nicht zum Zuge gekommen.
- Unsere Verkaufstransaktionen am Sekundärmarkt umfassten den Abbau von Titeln der Emittenten Nykredit, Saint Gobain, Goldman Sachs, Knorr Bremse, Vesteda und Medtronic.

### Marktrückblick

- Im Juli setzte sich die freundliche Tendenz am europäischen Unternehmensanleihemarkt fort.
- Marktbestimmender Faktor war die Sitzung der Europäischen Zentralbank (EZB) am 25. Juli. Im Vorfeld trieb vor allem die Erwartung einer Neuauflage des Ankaufprogramms für Unternehmensanleihen die Kurse. Die EZB hat dann auch die Weichen in Richtung einer weiteren Lockerung ihrer Geldpolitik gestellt. Es wurde ein umfangreiches Paket geldpolitischer Maßnahmen für September angekündigt, darunter auch Anleiheankäufe.
- Der Gesamtmarkt (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporates, ER00-Index) erzielte im Juli einen Zuwachs in Höhe von 1,4 Prozent. Dabei erreichte der Index zum Monatsende einen Jahreshöchststand, was auch für eine Reihe von Subindizes des Unternehmensanleihe-sektors zutraf. Die Risikoprämien (Spreads) engten sich um neun auf 63 Basispunkte ein.
- Den gesamten Unternehmensanleihe-sektor betrachtend hat die Zentralbankpolitik die Fundamentaldaten im Juli weitgehend überdeckt. Die Berichtssaison verlief zwar bislang in Summe ordentlich. Es gab aber auch einige Gewinnwarnungen, negative Reaktionen bei den Anleihenotierungen waren jedoch kaum zu beobachten.
- Der Primärmarkt blieb aufgrund der Unternehmensberichte und der Sommerpause vergleichsweise ruhig. Diejenigen Neuemissionen, die platziert wurden, kamen mit geringen Prämien und waren für die Anleger zumeist teuer.

### Ausblick

- Mit einem weiter abflachenden Wirtschaftswachstum und der erneuten Eskalation im Handelsstreit dürfte das Kapitalmarktumfeld in den kommenden Monaten anspruchsvoll bleiben.
- Eine expansive Geldpolitik ist bereits in den Bewertungen vorweggenommen.
- Sollten die Zentralbanken in den kommenden Wochen nicht wie erwartet liefern, ist das Enttäuschungspotenzial unter den Anlegern groß.
- Die Neuemissionstätigkeit am Primärmarkt sollte im August eher gering bleiben.
- Wir schätzen die fundamentale Situation der meisten Unternehmen in unserem Anlageuniversum als nach wie vor gut ein.
- Wir werden den Fonds vorerst im Vergleich zur Benchmark etwas offensiver ausrichten.

**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. Juli 2019, soweit nicht anders angegeben.**

**Quelle: Union Investment**