

# UniEuroRenta Corporates M

Globaler Unternehmensanleihefonds mit Schwerpunkt Euro-Emittenten

Stichtag: 30. November 2018

## Morningstar Gesamtrating:

★ ★ ★ ★ ★

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

## Bloomberg:

UNIPLZM

## ISIN:

LU0117073196

## WKN:

940638

## Auflegungsdatum:

1. Oktober 2000

## Anteilscheinwährung:

EUR

## Fondsvermögen [EUR]:

696.813.500,10

## Anteilspreis [EUR]:

11.236,97

## Ertragsverwendung:

Ausschüttend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

100% Merrill Lynch EMU  
Corporate Index

## Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 3,17 / 0,51

## Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

6,37

## Durchschnittliche Duration [Jahre]:

4,69

## Modifizierte Duration [%]:

4,66

## Durchschnittlicher Kupon [%]:

1,72

## Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

1,81

## Durchschnitts-Rating:

A-

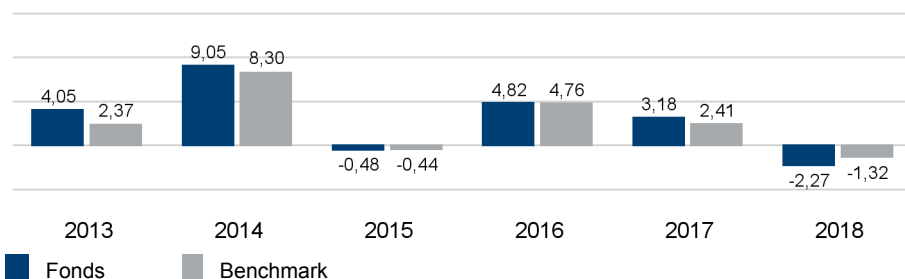
## Der Fonds auf einen Blick

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>96,67</b>                |
| Renten                           | 98,51                       |
| Rentenderivate                   | -1,84                       |
| <b>Liquidität</b>                | <b>1,51</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 | -0,65   | -2,27     | -2,54  | 4,69    | 14,42   | 112,85         |
|                                 | BMK   | -0,63   | -1,32     | -1,62  | 4,99    | 13,61   | 124,77         |
| <b>Aktive Rendite [%]</b>       |       | -0,02   | -0,95     | -0,92  | -0,30   | 0,81    | -11,92         |
| <b>Wertentwicklung [%] p.a.</b> | Fonds |         |           | -2,54  | 1,54    | 2,73    | 4,25           |
|                                 | BMK   |         |           | -1,62  | 1,64    | 2,58    | 4,56           |
| <b>Volatilität [%]</b>          | Fonds |         |           | 1,82   | 2,54    | 2,85    | 2,66           |
|                                 | BMK   |         |           | 1,65   | 2,19    | 2,42    | 2,45           |
| <b>Tracking Error [%]</b>       |       |         |           | 0,57   | 0,90    | 0,86    | 1,63           |
| <b>Sharpe Ratio</b>             |       |         |           | -1,19  | 0,74    | 1,03    | 1,02           |
| <b>Information Ratio</b>        |       |         |           | -1,60  | -0,11   | 0,17    | -0,19          |
| <b>Beta</b>                     |       |         |           | 1,01   | 1,09    | 1,13    | 1,02           |

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

# UniEuroRenta Corporates M

Globaler Unternehmensanleihefonds mit Schwerpunkt Euro-Emittenten

Stichtag: 30. November 2018

## Ausschüttungen:

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

## Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

## Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

---

## Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

---

## Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,40

## Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

## 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.

## Anzahl Emittenten im Portfolio

126

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

188

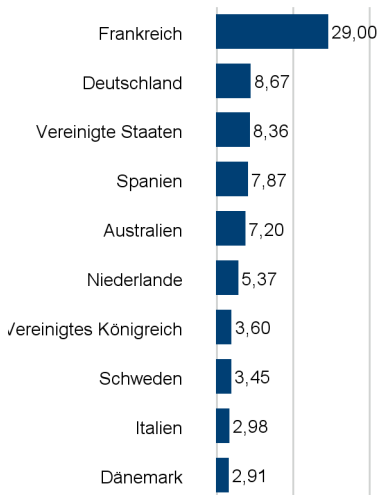
## Anlageuniversum:

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

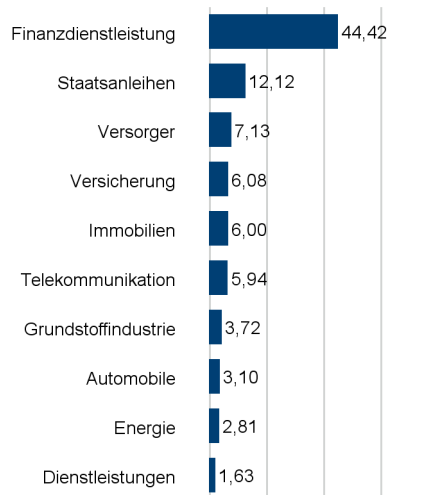
## Bonitätslimite:

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

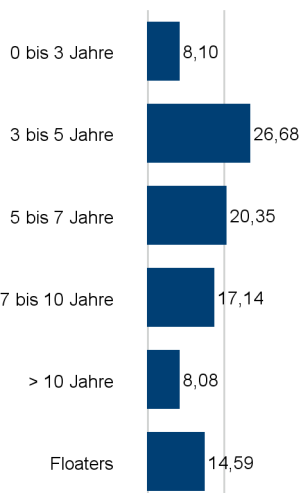
## Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



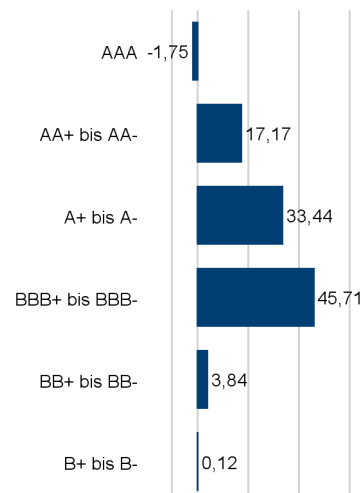
## Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



## Ratingallokation in % des Fondsvermögens



## Emittenten (Top 10)

| Emittent                                    | Anteil am Fondsvermögen [%] |
|---|-----------------------------|
| Frankreich, Republik                        | 12,11                       |
| Société Générale S.A.                       | 2,39                        |
| Coöperatieve Rabobank U.A.                  | 1,99                        |
| Nykredit Realkredit A/S                     | 1,95                        |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) | 1,92                        |
| Deutsche Bank AG                            | 1,88                        |
| National Australia Bank Ltd.                | 1,69                        |
| Bank of America Corp.                       | 1,66                        |
| Banco Santander S.A.                        | 1,60                        |
| Logicor Financing S.à.r.l.                  | 1,56                        |

# UniEuroRenta Corporates M

Globaler Unternehmensanleihefonds mit Schwerpunkt Euro-Emittenten

Stichtag: 30. November 2018

## Kommentar des Fondsmanagements

### Fondsrückblick

- Der Fonds konnte sich im November dem schwierigen Marktumfeld nicht entziehen. Absolut waren Verluste hinzunehmen, dennoch war die Entwicklung etwas besser als die der Benchmark.
- Das Portfolio war bis Mitte des Monats zu circa 20 Prozent auf Indexebene (iTraxxMain) abgesichert.
- Zudem wurden weitere Kreditrisiken abgebaut.
- Das Management beteiligte sich an einigen wenigen ausgesuchten Neuemissionen und zeichnete Anleihen der Unternehmen Carrefour, La Poste, Münchener Rück und ABN Amro.
- Der Fonds war zum Monatsanfang nicht in General Electric investiert. Die starke Spreadausweitung wurde dann genutzt, um eine Position in dem Titel aufzubauen.
- Die Duration steuerten wir neutral zur Benchmark.

### Marktrückblick

- Europäische Unternehmensanleihen verloren im November auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ER00) 0,6 Prozent.
- Die Risikoaufschläge weiteten sich - in einem von rückläufigen Staatsanleihezinsen geprägten Marktumfeld - auf zuletzt 98 Basispunkte aus.
- Vor allem belastete die Befürchtung, dass sich die weltweiten Wachstumsprognosen angesichts des andauernden Handelsstreits nicht halten lassen würden. Im Rahmen rückläufiger Konjunkturindikatoren gerieten vor allem zyklische Branchen unter Druck. Auch die Lage in Italien - Stichwort Budgetdefizit - und die Brexit-Verhandeln trugen eher zur Unruhe bei.
- Am deutlichsten verloren Nachrangpapiere und hochverzinsliche Anleihen. Der für europäische High Yield-Papiere repräsentative ICE BofA Merrill Lynch HEAG-Index verlor zwei Prozent. Die Risikoaufschläge stiegen um 61 auf 381 Basispunkte und erreichten somit ein Jahreshoch.
- Am Primärmarkt wurden während ruhigerer Marktphasen zahlreiche neue Papiere platziert. Dabei ragte der Volkswagen-Konzern mit einer Multitranche über 13 Milliarden Euro heraus.
- Die Neuemissionsprämien insgesamt waren im November so attraktiv wie selten in den vergangenen zwei Jahren.
- Allerdings sorgten diese auch für eine Neubewertung der einen oder anderen Sekundärmarktkurve.

### Ausblick

- Wir erwarten für die kommenden Wochen ein weiterhin schwieriges Umfeld für Unternehmensanleihen. Dabei belasten die politischen Unsicherheiten hinsichtlich der Brexit-Verhandlungen und die als weiterhin als verfahren zu bezeichnende Situation im Handelskonflikt der USA mit China.
- Zudem schwächen sich am aktuellen Rand die Frühindikatoren ab.
- Belastend wirkt zudem gegenwärtig auch die Markttechnik.
- Wir schätzen die fundamentale Situation der meisten Unternehmen in unserem Anlageuniversum jedoch als nach wie vor gut ein.
- Wir werden den Fonds daher vorerst möglichst neutral zur Benchmark positionieren.

**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.

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. November 2018, soweit nicht anders angegeben.**

**Quelle: Union Investment**