

UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable

Globaler Unternehmensanleihefonds mit Nachhaltigkeitsansatz



30. Dezember 2021

Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

102,37

Vormonat: 102,45

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto

-0,08

Der Fonds auf einen Blick

Der UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable investiert in weltweite Unternehmensanleihen (Industrie- und Finanzanleihen) sowie Green Bonds. Temporär können Staatsanleihen und Covered Bonds (max. 20%) beigemischt werden. Der Anteil an EUR denominierten Anleihen beträgt mindestens 75% des Fondsvolumens. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab der im Verkaufsprospekt / wAI hinterlegt ist. Das Anlageziel des Fonds ist es, unter der Beachtung von Nachhaltigkeitskriterien, hohe ordentliche Erträge zu erwirtschaften und an potentiellen Kurssteigerungen zu partizipieren. Fremdwährungsrisiken werden weitestgehend abgesichert

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNIGCBS

ISIN / WKN:

LU1089802497 / A117X3

Auflegungsdatum:

18. August 2014

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen:

343,88 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage (Forward Pricing)

Benchmark (BMK):

Fondsstruktur [%]

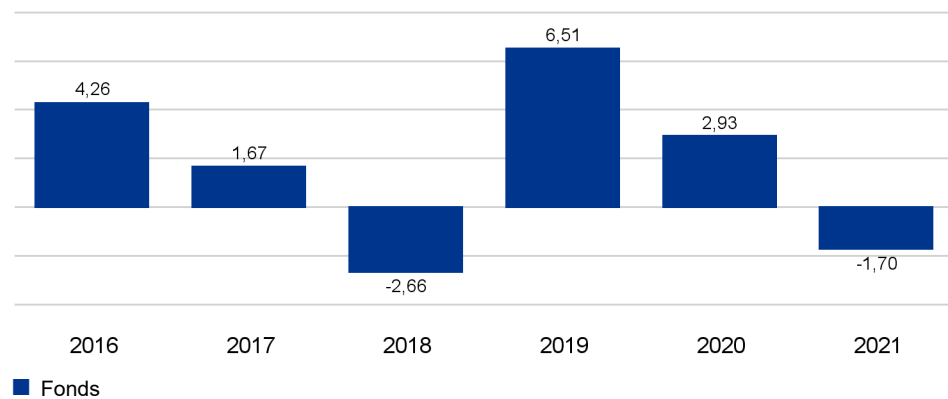
Rentenorientierte Anlagen	91,9
Renten	96,67
Rentenderivate	-4,76
Liquidität	3,27

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Wertentwicklung [%]	-1,70	7,77	6,66	11,58
Wertentw. p.a. [%]	-1,70	2,52	1,30	1,50
Volatilität [%]	1,94	5,43	4,35	2,47
Sharpe Ratio	-0,58	0,55	0,40	0,75

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

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] *

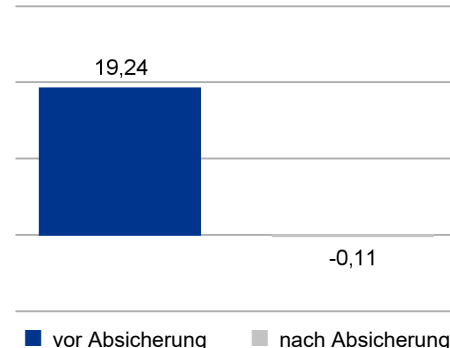


* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

Portfoliokennzahlen

Ø Restlaufzeit	5,80 Jahre
Ø Duration	5,19 Jahre
Ø Mod. Duration	5,18 %
Ø Spread Duration	5,64 %
Ø Kupon	1,57 %
Ø Rendite (brutto)	0,88 %
Ø Rating	BBB+

Fremdwährungsquote [%]



Uninstitutional Global Corporate Bonds Sustainable

Globaler Unternehmensanleihefonds mit Nachhaltigkeitsansatz



30. Dezember 2021

Anlageuniversum

Globale Unternehmensanleihen (Industrieanleihen und Financials) sowie Green Bonds; Staatsanleihen und Covered Bonds; derivative Instrumente; Geldmarktinstrumente

Bonitätslimite

Durchschnittsrating: mind. BBB-
max. 10% zwischen BB+ und B-

Anzahl Emittenten im Portfolio:

234

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

363

Ausschüttungen

	2021	2020	2019
je Anteil [EUR]	0,74	0,88	1,02
Rendite [%]	0,72	0,85	1,04

Konditionen

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,50

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

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

0,05

Ongoing Charges [%]:

0,66

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

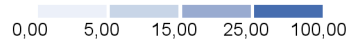
Swing Pricing:

Ja

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Länderallokation [%]

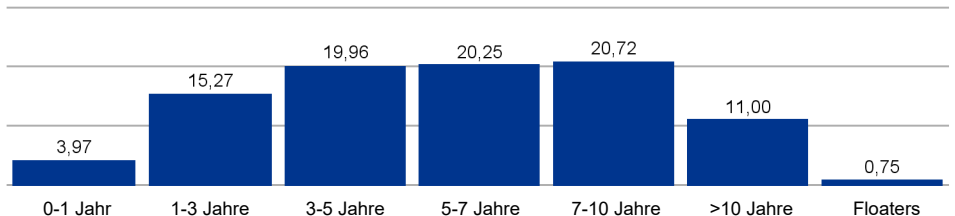


Vereinigte Staaten	24,29
Frankreich	16,62
Deutschland	5,65
Vereinigtes Königreich	5,17
Niederlande	4,90
Italien	4,85
Spanien	4,73
Australien	4,08
Schweden	4,00
Luxemburg	2,04
Sonstige	15,57

Branchenallokation [%]



Restlaufzeitenallokation [%]



Ratingallokation [%]

AAA	0,51
AA+ bis AA-	5,35
A+ bis A-	33,43
BBB+ bis BBB-	48,28
BB+ bis BB-	7,96
B+ bis B-	1,13
CCC+ bis CCC-	---
CC+ bis CC-	---
C+ bis C-	---
D	---

Die 10 größten Emittenten [%]

Verizon Communications Inc.	1,53
Landesbank Baden-Württemberg	1,11
BPCE S.A.	1,10
DNB Bank ASA	1,10
Caixabank S.A.	1,08
AT & T Inc.	1,02
Metropolitan Life Global Funding I	0,99
Crédit Mutuel Arkéa	0,99
Deutsche Bahn Finance GmbH	0,96
Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	0,93

30. Dezember 2021

Fondsrückblick

- Das Fondsmanagement hielt im aktuellen Umfeld die grundsätzliche Ausrichtung des Fonds bei. Das Portfolio war mit zuletzt rund 370 Einzeltiteln und über 230 Emittenten recht breit gestreut. Im Fokus standen weiterhin Emittenten mit hohen UI-Nachhaltigkeitswerten.
- Die Quote an währungsgesicherten US-Dollaranleihen lag bei rund 20 Prozent. Diese bleiben im länderübergreifenden Vergleich weiterhin im Blickfeld. Denn mit höheren, sich stabilisierenden Zinsen gewinnt der US-Markt weiter an Attraktivität. Es winken höhere Renditen, ein günstigerer Roll Down als im Euro-Markt sowie attraktive Risikoprämien bei ausgesuchten Unternehmensanleihen.
- Vor dem Hintergrund des hohen Investitionsgrades im Portfolio haben wir uns im Dezember nicht an Neuemissionen beteiligt. Außerdem war die Aktivität am Primärmarkt in Europa und den USA sehr gering.
- Aufgrund fundamentaler Gründe haben wir eine US-Dollar-Anleihe verkauft.
- Der Anteil der High Yield-Titel am Gesamtportfolio lag weiterhin bei rund neun Prozent und damit ein Prozentpunkt unter der zulässigen Schwelle von zehn Prozent. Im High Yield-Segment liegt unser Fokus auf Emittenten mit starkem BB-Rating.

Marktrückblick

- Im Dezember wurde der Euro-Unternehmensanleihemarkt von zwei Entwicklungen geprägt. Einerseits wurde der Handel von einem merklichen Zinsanstieg im Bereich der als sicher geltenden Bundesanleihen beeinflusst. Die richtungsweisende Zehnjahresrendite stieg von minus 35 auf minus 19 Basispunkte an.
- Die veröffentlichten Inflationsraten blieben hoch, die Zentralbanken fahren nunmehr eine weniger expansive Geldpolitik, werden aber noch nicht restriktiv. Andererseits konnten sich die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) einengen und fielen um elf auf 53 Basispunkte.
- Aus fundamentaler Sicht blieb das Umfeld für die Unternehmen also gut, wenngleich die zuletzt gezeigten Daten eher auf eine stabile Entwicklung denn auf weitere Verbesserungen hinwiesen.
- Per saldo gab der Gesamtmarkt für Euro-Unternehmensanleihen im Dezember im Rahmen eines ruhigen Handelsverlaufs auf Indexebene (ICE BofA Euro Corporate-Index; ER00) um 0,1 Prozent nach. Für das Gesamtjahr 2021 ist damit ein Verlust in Höhe von einem Prozent zu konstatieren, der im Wesentlichen auf die Zinsbewegung zurückzuführen war. Der Spread engte sich im Gesamtjahr um 16 auf 53 Basispunkte ein.
- Etwas erfreulicher als der Gesamtmarkt entwickelten sich im Dezember die mit höherem Risiko behafteten Unternehmensanleihe-segmente. Hochverzinsliche Titel (High Yield) konnten über den ICE BofA HEAG-Index 0,9 Prozent zulegen.
- Nachrangpapiere aus dem Finanz- und Industriebereich gewannen 0,4 bzw. 0,6 Prozent hinzu. Die Spreads in diesen Segmenten konnten sich deutlich einengen. Auf Gesamtjahressicht legten hochverzinsliche Papiere (ICE BofA HEAG-Index) und Nachranganleihen (ICE BofA ENSU-Index) mit 2,9 und 1,5 Prozent erfreulich zu.
- Am Primärmarkt wurden in den beiden ersten Dezemberwochen vereinzelt noch neue Papiere emittiert. Die folgende Entwicklung am Sekundärmarkt war bei guter Nachfrage positiv.
- Der US-Markt gab auf Indexebene (ICE BofA US-Corps. Large Cap-Index) ebenfalls um 0,1 Prozent nach. Auch dort standen dem Zinsanstieg rückläufige Risikoprämien entgegen. Für das Gesamtjahr ergab sich für US-Papiere nach schwankungsreichem Handel ein Minus in Höhe von 1,1 Prozent.

Ausblick

- Eines der beherrschenden Themen für das Risikosentiment ist die Auswirkung der mutierten Corona-Variante Omikron auf die Impfstoffentwicklung, die Infektionsverläufe und die Implikationen für die entwickelten Staaten. Der Druck auf die weltweiten Wachstums- und Inflationsprognosen wird dadurch erhöht werden.
- Wir haben weiterhin einen konstruktiven Blick auf Risikoanlagen, sehen aber geringeres Kurspotenzial. Insgesamt erwarten wir, dass die Renditen tendenziell steigen und die Zinsstrukturkurven in den Kernmärkten steiler werden.
- Das Umfeld für Anleiheinvestoren wird herausfordernder. Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Rating verlieren an Attraktivität, High Yield-Papiere werden vom hohen Nominalwachstum und den niedrigen Ausfallraten unterstützt werden.

30. Dezember 2021

- In diesem Umfeld steigt die Relevanz der Titelselektion. Wir bevorzugen eine Teilnahme an Neuemissionen, wenn diese eine attraktive Emissionsprämie aufweisen.

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 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. Dezember 2021, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment