

Uninstitutional Financial Bonds

Internationaler Finanzanleihefonds

Stichtag: 31. Januar 2019

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

Bloomberg:

UNUIFBE

ISIN:

DE000A2AR3T6

WKN:

A2AR3T

Auflegungsdatum:

1. Februar 2017

Anteilscheinwahrung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

71.682.651,99

Anteilspreis [EUR]:

100,02

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 10,75 / 0,17

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

5,21

Durchschnittliche Duration [Jahre]:

4,59

Modifizierte Duration [%]:

4,54

Durchschnittlicher Kupon [%]:

1,43

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

1,30

Durchschnitts-Rating:

A-

Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional Financial Bonds investiert in Anleihen von internationalen Finanzinstituten. Ein Engagement in nachrangige Anleihen (T2 oder schlechter) erfolgt im Fonds nicht. Ziel des Fonds ist, neben der Erzielung marktgerechter Erträge, die Erreichung eines langfristigen Kapitalwachstums. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Es findet eine weitestgehende Währungsabsicherung statt.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Rentenorientierte Anlagen	91,32
Renten	93,64
Rentenderivate	-2,31
Liquidität	6,36

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 [%]	1,39	1,39	-0,81	---	---	2,07
Wertentwicklung [%] p.a.			-0,81	---	---	1,03
Volatilität [%]			2,24	---	---	1,90
Sharpe Ratio			-0,20	---	---	0,73

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

Uninstitutional Financial Bonds

Internationaler Finanzanleihefonds

Stichtag: 31. Januar 2019

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2018:	1,06	1,04
2017:	0,88	---

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

0,50; entfällt bei Ankündigung von 10 Handelstagen

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,4

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Anzahl Emittenten im Portfolio

47

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

68

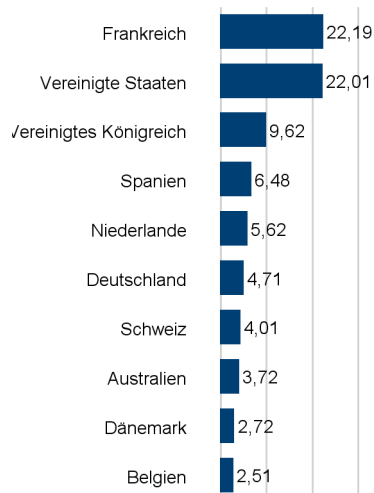
Anlageuniversum:

Anleihen von internationalen Finanzinstituten. Beimischung: Geldmarktinstrumente, Kasse, derivative Finanzinstrumente

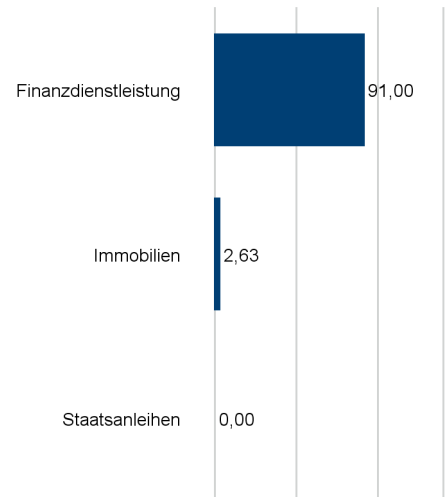
Bonitätslimite:

- Durchschnittsrating: mind. BBB-
- Erwerbslimit: mind. BB-
- Bestandslimit: mind. B-

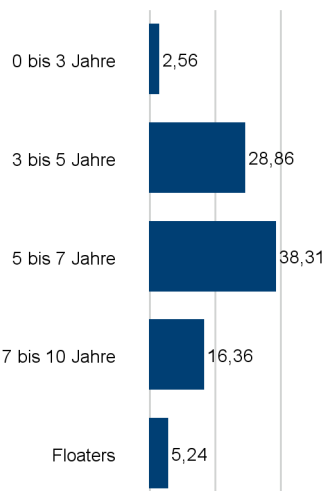
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



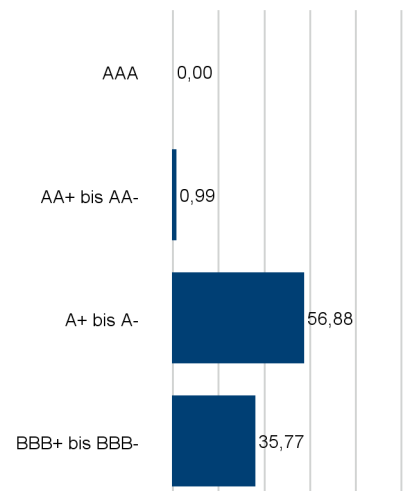
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
BPCE S.A.	5,15
Morgan Stanley	4,97
Crédit Mutuel Arkéa	4,94
JPMorgan Chase & Co.	4,30
The Goldman Sachs Group Inc.	4,19
BNP Paribas S.A.	4,19
Bank of America Corp.	3,57
ING Groep N.V.	3,52
Citigroup Inc.	3,52
Société Générale S.A.	3,33

Uninstitutional Financial Bonds

Internationaler Finanzanleihefonds

Stichtag: 31. Januar 2019

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Der Fonds konnte im Januar hinsichtlich der Wertentwicklung im freundlichen Marktumfeld deutlich hinzugewinnen. Besonderheiten auf Einzeltitelebene gab es nicht.
- Aufgrund der am Primärmarkt zu erzielenden attraktiven Prämien haben wir uns an einigen Neuemissionen beteiligt. Es wurden Papiere der BNP, der ABN-Amro und der ING für das Portfolio gezeichnet.
- Im Gegenzug trennten wir uns aus Bewertungsgründen von Anleihen der HSBC, der Swedbank und der MBank.
- Darüber hinaus wurden die Zinsänderungsrisiken situativ und damit taktisch gesteuert. Am Monatsende lag die Duration in etwa auf Benchmarkniveau.

Marktrückblick

- Europäische Unternehmensanleihen verzeichneten einen erfreulichen Start ins neue Jahr. Zunächst setzte sich noch die im vierten Quartal 2018 vorherrschende Marktschwäche fort. Mit Beginn der zweiten Januarwoche drehte sich das Bild dann deutlich.
- Verantwortlich für den Stimmungsumschwung unter den Anlegern zeichnete sich die in erster Linie die Zinspolitik der US-Notenbank. Die Fed hatte im Rahmen ihrer Kommunikation erklärt, stärker auf die aktuellen Rahmendaten achten zu wollen. Dem bis dahin auf Autopilot bestehenden Zinserhöhungsmodus wurde somit eine Absage erteilt.
- In der Folge wurden, auch im Rahmen allgemein schwächerer Frühindikatoren, sämtliche Zinserhöhungen für 2019 am Markt ausgepreist.
- Der europäische Unternehmensanleihemarkt konnte auf breiter Basis (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ER00) seit dem 8. Januar kontinuierlich hinzugewinnen und ging mit plus 1,1 Prozent aus dem Handelsmonat.
- Die Spreads stiegen zunächst noch an, engten sich im Verlauf des Berichtsmonats letztlich aber um sechs auf 98 Basispunkte ein.
- Der für Senior-Bankanleihen maßgebliche BofA Merrill Lynch Senior Banking-Index (EB3A) verzeichnete sowohl gegen Swaps als auch Bundesanleihen Spreadeinengungen. Der Index gewann 0,7 Prozent hinzu, die Asset Swap Spreads engten sich um sechs auf 72 Basispunkte ein.
- Am Primärmarkt wurden neue Papiere im Gegenwert von knapp 40 Milliarden Euro emittiert. Entgegen mancher Befürchtung ging von dort kein Druck auf den Handel aus. Die Neuemissionsprämien lagen mit bis zu 30 Basispunkten zunächst hoch.
- Mit zunehmender Marktstabilität und hoher Nachfrage wurden die Neuemissionen aber zusehends teurer. Die Prämien lagen zuletzt nur noch bei fünf bis zehn Basispunkten.

Ausblick

- Wir erwarten für die kommenden Wochen ein anhaltend volatiles Umfeld.
- Dabei belasten die politischen Unsicherheiten hinsichtlich der Brexit-Verhandlungen und die weiter verfahrenere Situation im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zudem schwächen sich am aktuellen Rand die Frühindikatoren ab.
- Wir wollen am Primärmarkt über Zeichnungen weiterhin interessante Neuemissionen vereinnahmen und dazu die Kasse weiter abbauen.
- Generell ist der Ausblick bezüglich der Risiken im Bankensektor weiterhin gut. Nach der Verbesserung der Liquidität, der Kreditprofile und der Kapitalausstattung steht zusehends die Qualität der Aktiva im Blickpunkt.
- Seitens der Europäischen Zentralbank könnte längerfristig Unterstützung für die Assetklasse erfolgen: Neben einem Anschlussprogramm für die auslaufenden TLTROs erwarten wir perspektivisch eine Abkehr von der negativen Einlagenverzinsung.

Uninstitutional Financial Bonds

Internationaler Finanzanleihefonds

Stichtag: 31. Januar 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 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: 31. Januar 2019, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment