

Uninstitutional Global Corporate Bonds Sustainable

Globaler Unternehmensanleihefonds mit Nachhaltigkeitsansatz.

Stichtag: 31. Januar 2019

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNIGCBS

ISIN:

LU1089802497

WKN:

A117X3

Auflegungsdatum:

18. August 2014

Anteilscheinwahrung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

165.672.461,65

Anteilspreis [EUR]:

98,65

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 14,40 / 0,10

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

5,94

Durchschnittliche Duration [Jahre]:

5,32

Modifizierte Duration [%]:

5,27

Durchschnittlicher Kupon [%]:

1,75

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

1,21

Durchschnitts-Rating:

A-

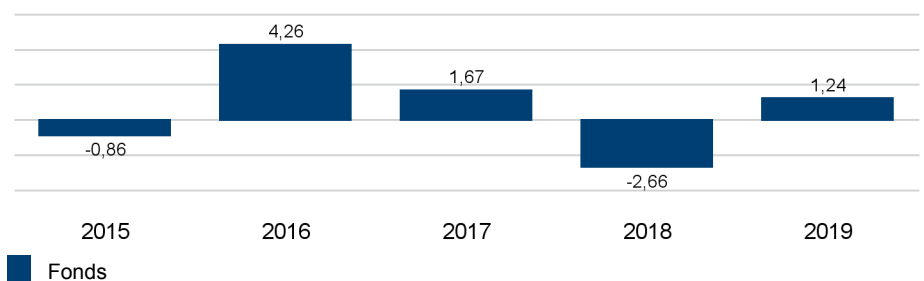
Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional Global Corporate Bonds Sustainable investiert in weltweite Unternehmensanleihen (Industrieanleihen und Financials) sowie Green Bonds. Temporär können Staatsanleihen und Covered Bonds (max. 20%) beigemischt werden. Der Anteil an EUR denominierten Anleihen beträgt mindestens 75% des Fondsvolumens. Das Anlageziel des Fonds ist es, unter der Beachtung von Nachhaltigkeitskriterien, hohe ordentliche Erträge zu erwirtschaften und an potentiellen Kurssteigerungen zu partizipieren. Die hohe Diversifikation und Beachtung von Nachhaltigkeitsaspekten ermöglichen die Reduzierung von (Reputations)risiken. Fremdwährungsrisiken werden weitestgehend abgesichert.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Rentenorientierte Anlagen	94,54
Renten	94,99
Rentenderivate	-0,45
Liquidität	5,00

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 [%]	1,24	1,24	-0,99	3,92	---	4,83
Wertentwicklung [%] p.a.			-0,99	1,29	---	1,06
Volatilität [%]			1,81	2,49	---	2,01
Sharpe Ratio			-0,35	0,66	---	0,66

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

Uninstitutional Global Corporate Bonds Sustainable

Globaler Unternehmensanleihefonds mit Nachhaltigkeitsansatz.

Stichtag: 31. Januar 2019

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2018:	1,05	1,04
2017:	1,15	---
2016:	1,44	---

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

0,5; entfällt bei Einhaltung der Kündigungsfrist von zehn Handelstagen.

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,50

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Anzahl Emittenten im Portfolio

209

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

295

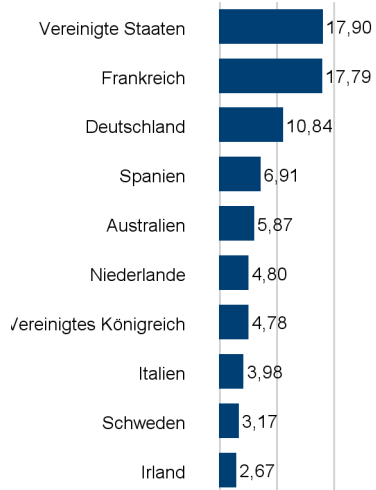
Anlageuniversum:

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

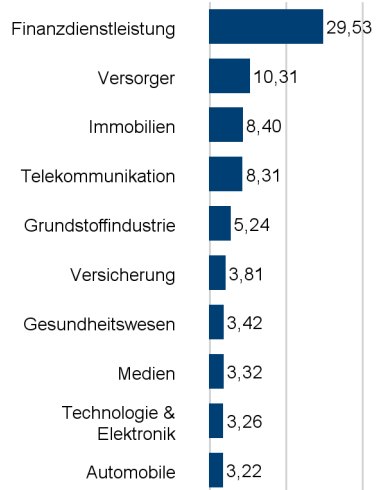
Bonitätslimite:

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

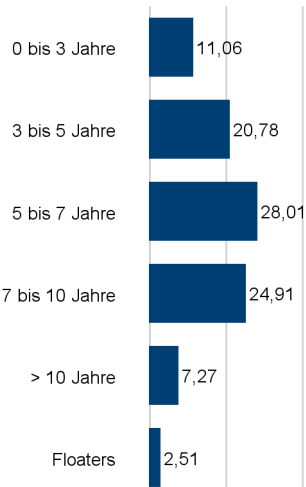
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



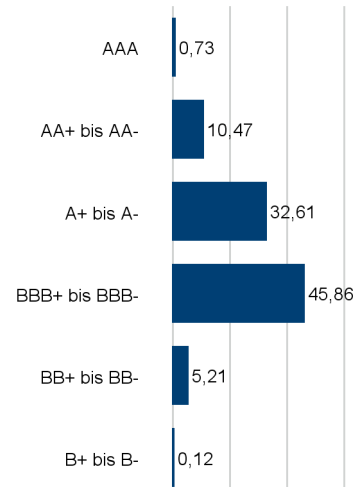
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
Suez S.A.	1,83
Unibail-Rodamco SE	1,48
Veolia Environnement S.A.	1,43
Crédit Mutuel Arkéa	1,23
Caixabank S.A.	1,14
ING Groep N.V.	1,13
The Procter & Gamble Co.	1,11
SAP SE	1,11
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM]	1,09
Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A.	1,04

Uninstitutional Global Corporate Bonds Sustainable

Globaler Unternehmensanleihefonds mit Nachhaltigkeitsansatz.

Stichtag: 31. Januar 2019

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Das Portfolio blieb mit zuletzt rund 300 Einzeltiteln gut diversifiziert.
- Die Transaktionen im Januar konzentrierten sich auf den Primärmarkt. Angesichts des Rekordvolumens an neuen Papieren haben wir uns an diversen interessanten Platzierungen beteiligt. Es wurden unter anderem in Euro denominatede Papiere von Fresenius SE, IBM, der Berliner Hyp und Smurfit Kappa gezeichnet.
- In US-Dollar begebene Anleihen wurden nicht gezeichnet.
- Zur Generierung von Liquidität wurden zudem einige Titel verkauft beziehungsweise deren Positionen reduziert. Wir trennten uns hierbei unter anderem von Papieren der Deutschen Post, Michelin und Abbvie.

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.
- US-Treasuries und deutsche Bundesanleihen tendierten freundlich.
- Zudem verlief die Berichtssaison bislang ordentlich, ein Gewinneinbruch auf breiter Ebene war nicht auszumachen.
- 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.
- Sehr erfreulich verlief die Entwicklung in den Untersegmenten. So konnten etwa Nachrangtitel und hochverzinsliche Anleihen (High Yield) auf Indexebeine mehr als zwei Prozent hinzugewinnen. Die Risikoprämien, vor allem im High Yield-Sektor (minus 50 auf 357 Basispunkte), fielen deutlich.
- 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 in den kommenden Wochen stabile Risikoauflschläge, eine mögliche abnehmende Konjunkturdynamik im laufenden Jahr könnte aber zu moderat steigenden Prämien führen.
- Die US-Notenbank Fed und die Europäische Zentralbank könnten ihre Geldpolitik im Rahmen einer sich abkühlenden Weltkonjunktur aber wieder expansiver ausrichten. Für den mittelfristigen Ausblick bleibt entscheidend, dass eine Rezession der Weltwirtschaft vermieden werden kann.
- Die Brexit-Verhandlungen mit der Vermeidung eines harten Ausstiegs Großbritanniens und der Handelskonflikt zwischen China und den USA bleiben vorerst maßgebliche Faktoren für die weitere Entwicklung.
- Die Volatilität dürfte auf mittlere Sicht daher weiter anhalten.
- Wir erwarten weiter sehr aktive Primärmärkte und auch ein starkes Wachstum bei den Green Bonds.

UnInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable

Globaler Unternehmensanleihefonds mit Nachhaltigkeitsansatz.

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