

# Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 28. Februar 2018

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

## Bloomberg:

UIGCB22

## ISIN:

LU1176686571

## WKN:

A14MXC

## Auflegungsdatum:

2. März 2015

## Anteilscheinwährung:

EUR

## Fondsvermögen [EUR]:

731.991.651,32

## Anteilspreis [EUR]:

98,86

## Ertragsverwendung:

Ausschüttend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

---

## Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 48,30 / -0,34

## Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

4,16

## Durchschnittliche Duration [Jahre]:

3,86

## Modifizierte Duration [%]:

3,81

## Durchschnittlicher Kupon [%]:

2,46

## Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

1,41

## Durchschnitts-Rating:

BBB

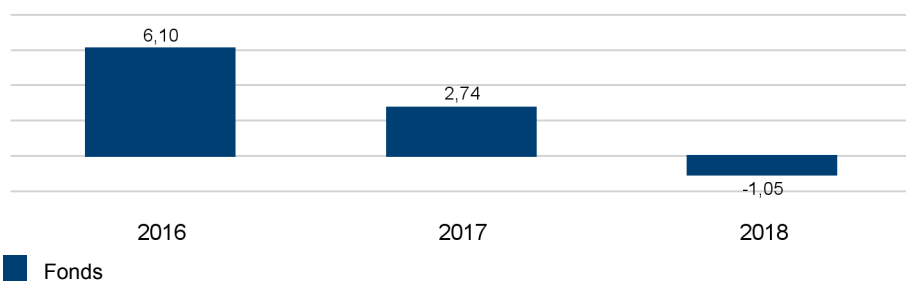
## Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A investiert in internationale Unternehmensanleihen, die in EUR oder USD emittiert sind. Daneben können Geldmarktinstrumente beigemischt werden. Ziel des Fonds ist die Erzielung einer möglichst hohen Rendite zum Laufzeitende am 30. Dezember 2022. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Es findet eine weitestgehende Währungsabsicherung statt.

## Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
<b>Rentenorientierte Anlagen</b>	<b>104,99</b>
Renten	95,02
Rentenderivate	9,97
<b>Liquidität</b>	<b>3,90</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
Wertentwicklung [%]	-0,48	-1,05	0,70	---	---	4,48
Wertentwicklung [%] p.a.			0,70	---	---	1,47
Volatilität [%]			1,41	---	---	2,04
Sharpe Ratio			0,75	---	---	0,86

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

# Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 28. Februar 2018

**Ausschüttungen:**

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2017:	1,97	1,95
2016:	2,24	---
2015:	1,31	---

**Geschäftsjahr:**

1. Oktober - 30. September

**Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:**

---

**Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:**

0,5; entfällt zum Laufzeitende.

**Verwaltungsvergütung [% p.a.]:**

0,35

**Pauschalvergütung [% p.a.]:**

0,10

**Erfolgsabhängige Vergütung:**

Keine

**Anzahl Emittenten im Portfolio**

218

**Anzahl Wertpapiere im Portfolio:**

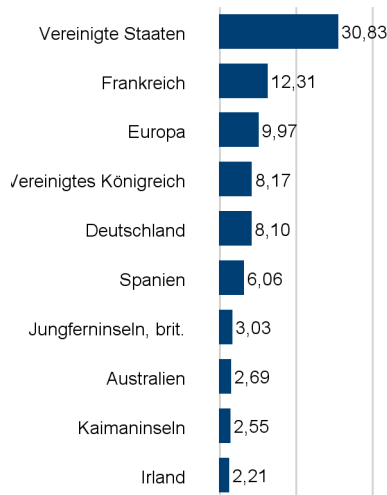
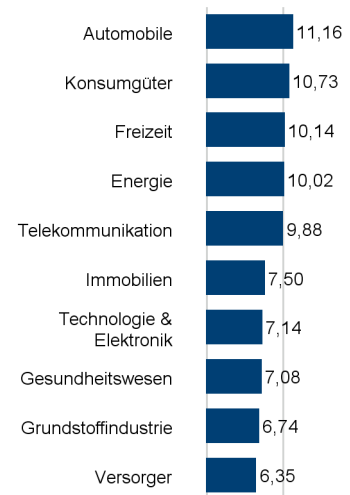
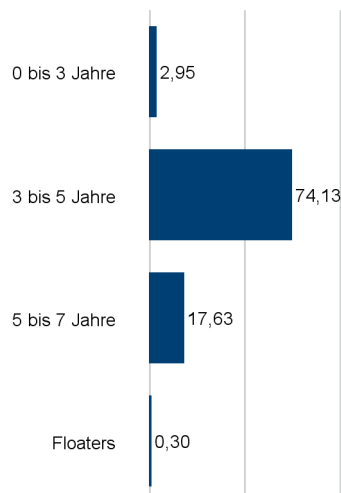
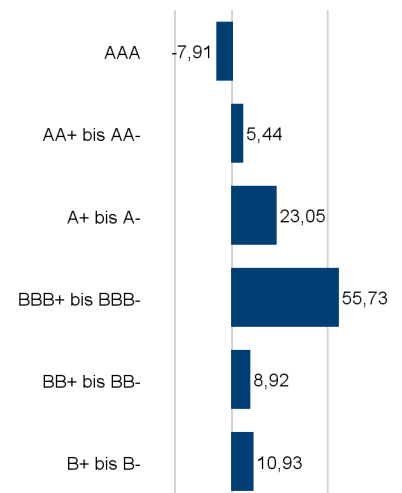
321

**Anlageuniversum:**

Internationale Unternehmensanleihen in EUR und USD. Beimischung von Geldmarktinstrumenten, Kasse, derivative Instrumente

**Bonitätslimite:**

- Durchschnittsrating: mind. BBB-
- Einzeltitelrating: mind. B-
- High-Yield-Quote: max. 20%"

**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 [%]
AT & T Inc.	1,93
General Motors Financial Co. Inc.	1,88
Apple Inc.	1,41
Petróleos Mexicanos	1,34
BP Capital Markets PLC	1,33
Deutsche Telekom International Finance B.V.	1,33
Ford Motor Credit Co. LLC	1,25
Origin Energy Finance Ltd.	1,24
Casino, Guichard-Perrachon S.A.	1,22
Amazon.com Inc.	1,20

# Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 28. Februar 2018

## Kommentar des Fondsmanagements

### Marktrückblick

- Der Gesamtmarkt für europäische Unternehmensanleihen konnte im Berichtsmonat Februar in einem von steigenden Renditen geprägten Umfeld der Volatilität der anderen Risikoanlageklassen trotzen. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ER00) handelten entsprechende Investment Grade-Papiere unverändert. Leicht negativ entwickelten sich die Risikoprämien (Asset Swap Spreads), die sich um zwei auf 39 Basispunkte ausweiteten.
- Hintergrund für die in diesem Umfeld freundliche Wertentwicklung des Segments ist die unverändert starke Nachfrage seitens der Europäischen Zentralbank (EZB), die nach wie vor in hohem Maße als Käufer von Unternehmensanleihen tätig ist.
- US-Unternehmensanleihen verloren auf Gesamtmarktebene (BofA Merrill Lynch Large Caps Corporates-Index, C0AL) auf US-Dollar-Basis 1,5 Prozent. Die Spreads weiteten sich aus und stiegen um acht auf 95 Basispunkte.
- Auch die risikoreicheren Nachrangsegmente und der High Yield-Bereich wurden von der gestiegenen Risikoaversion erfasst und gaben die Gewinne aus dem Vormonat wieder ab. Bei den Nachrangsegmenten verloren Industriefinanzierungen fast ein Prozent an Wert, Finanzanleihen hielten sich mit einem Verlust von 0,7 Prozent etwas besser. Die Spreads in beiden Segmenten stiegen um 23 respektive 16 Basispunkte.
- Wertverluste waren auch am Markt für hochverzinsliche Papiere (High Yield) zu beobachten, die auf Indexebene ebenfalls 0,7 Prozent (ICE BofA Merrill Lynch HEAG-Index) abgaben.
- Bei der Gesamtmarktentwicklung war festzustellen, dass die derzeitigen politischen Unwägbarkeiten in Deutschland (schleppende Regierungsbildung) und Italien (bevorstehende Wahl) für den Handel keine Rolle spielten.

### Ausblick

- Aus fundamentaler Sicht bleibt das Umfeld stabil, die makroökonomische Lage mit begrenzter Inflation in Verbindung mit einer gut verlaufenden Berichtssaison der Unternehmen wirkt unterstützend für Kreditrisiken.
- Die Unternehmen sind weiter im Bereich von Übernahmen und Zusammenschlüssen (M&A) aktiv.
- Kurz- bis mittelfristig haben wir eine konstruktive Sicht auf den Markt. Somit bleibt der Fonds weiterhin offensiv positioniert.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 28. Februar 2018

## 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.

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: 28. Februar 2018, soweit nicht anders angegeben.**

**Quelle: Union Investment**