

Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 28. Februar 2019

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UIGCB22

ISIN:

LU1176686571

WKN:

A14MXC

Auflegungsdatum:

2. März 2015

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

700.889.940,29

Anteilspreis [EUR]:

96,72

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 45,43 / -0,42

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

3,50

Durchschnittliche Duration [Jahre]:

3,28

Modifizierte Duration [%]:

3,23

Durchschnittlicher Kupon [%]:

2,44

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

1,30

Durchschnitts-Rating:

BBB-

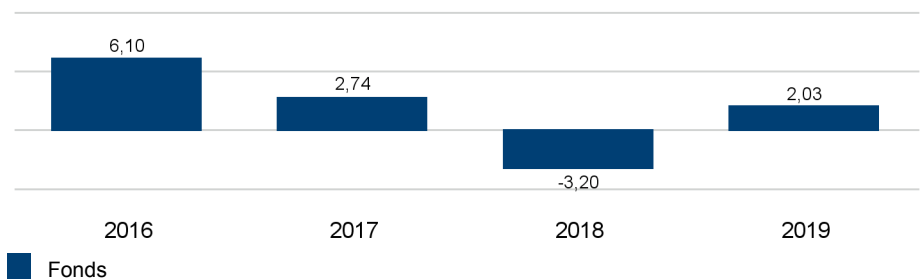
Der Fonds auf einen Blick

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 [%] |
|----------------------------------|-----------------------------|
| Rentenorientierte Anlagen | 109,51 |
| Renten | 98,23 |
| Rentenderivate | 11,27 |
| Liquidität | 0,60 |

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 [%] | 0,72 | 2,03 | -0,18 | 6,37 | --- | 4,29 |
| Wertentwicklung [%] p.a. | | | -0,18 | 2,08 | --- | 1,06 |
| Volatilität [%] | | | 1,23 | 2,83 | --- | 1,87 |
| Sharpe Ratio | | | 0,15 | 0,86 | --- | 0,73 |

* 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 2019

Ausschüttungen:

| | je Anteil [EUR] | Rendite[%] |
|-------|-----------------|------------|
| 2018: | 1,94 | 1,94 |
| 2017: | 1,97 | 1,95 |
| 2016: | 2,24 | 2,35 |

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,35

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

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

0,05

Ongoing Charges [%]:

0,51

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Swing Pricing:

Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

0,5; entfällt zum Laufzeitende.

Anzahl Emittenten im Portfolio

199

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

274

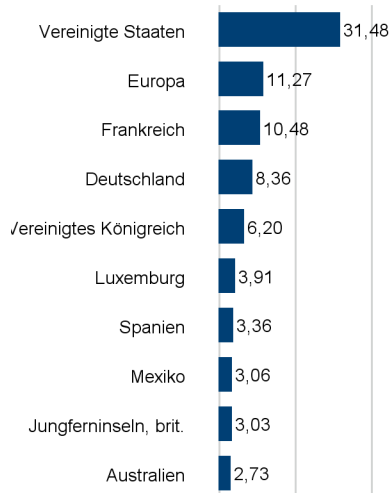
Anlageuniversum:

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

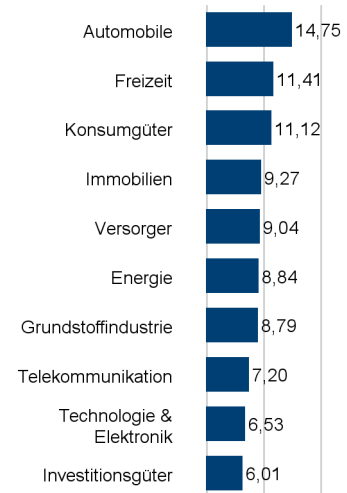
Bonitätslimite:

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

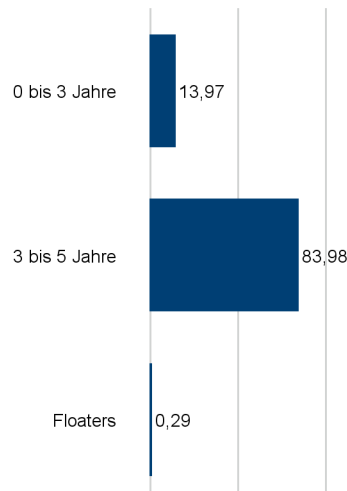
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



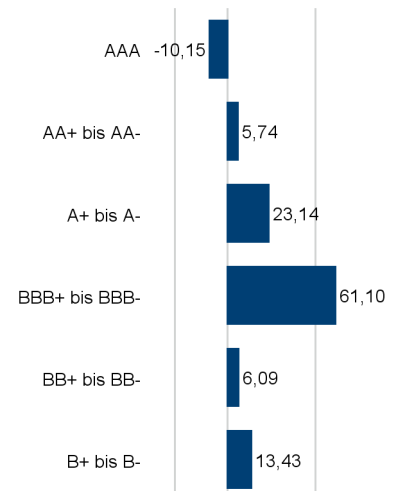
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

| Emittent | Anteil am Fondsvermögen [%] |
|---------------------------------------|-----------------------------|
| Petróleos Mexicanos | 2,44 |
| General Motors Financial Co. Inc. | 2,30 |
| Logicor Financing S.à.r.l. | 2,13 |
| CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. | 1,88 |
| AT & T Inc. | 1,69 |
| CEZ AS | 1,68 |
| Altria Group Inc. | 1,56 |
| International Business Machines Corp. | 1,53 |
| Ford Motor Credit Co. LLC | 1,39 |
| Apple Inc. | 1,36 |

Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 28. Februar 2019

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Kurzfristig haben wir eine neutrale Sicht auf den Markt.
- Aktuell befinden wir uns noch in der Black-Out Period, welche jedoch sukzessive ausläuft. Für den Monat März gehen wir daher von einer regen Neuemissionstätigkeit aus.
- Die starke Markttechnik der vergangenen beiden Monate dürfte sich daher etwas verschlechtern, zumal das Spreadniveau im Vergleich zum Jahresstart rund 20 Basispunkte niedriger liegt.
- In der Berichtssaison für das dritte Quartal 2018 konnte man gerade bei schwächeren BBB Namen punktuell erste fundamentale Schwächen erkennen. Dies wurde in der Berichtssaison für das vierte Quartal jedoch nicht bestätigt.
- Wir werden perspektivisch das Übergewicht im BBB Bereich reduzieren und auch das Gewicht im Nachrangsektor verringern.
- Die Liquidität im Fonds wollen wir ebenfalls erstmal etwas höher lassen.
- Das Ziel ist, durch Titelselektion und einen leicht höheren laufenden Ertrag, eine bessere Performance als die Benchmark zu erreichen.

Marktrückblick

- Unternehmensanleihen setzten ihren freundlichen Trend aus dem Vormonat fort. Für Rückenwind sorgten dabei vor allem die Notenbanken.
- Schwache Wirtschaftsdaten und niedrige Inflationsraten geben den Währungshütern derzeit Spielraum, ihre geplante Normalisierung der Geldpolitik auf der Zeitachse nach hinten zu verschieben.
- Aus den USA kommen sehr moderate Töne, wonach die dortige Notenbank sich für eine weiter abwartende Haltung ausspricht und nun auch erwägt, den Bilanzabbau zu reduzieren. Auch im Euroraum ist nicht mit Zinserhöhungen zu rechnen. Zudem dürfte ein neuer Langfristender (TLTRO) den Banken Liquidität zur Verfügung stellen.
- In diesem Umfeld ist der Aufwärtsdruck auf die ohnehin schon niedrigen Renditen von Staatsanleihen gering. Unternehmensanleihen erscheinen daher im direkten Vergleich attraktiv.
- Im Februar war die Nachfrage nach Unternehmensanleihen auch deshalb hoch, weil viele Investoren in der Anlageklasse zum Jahreswechsel unterinvestiert waren.
- Unterstützend wirkten sich auch die abnehmenden politischen Risiken aus.
- Von den Unternehmen selbst kamen gemischte Signale. In Summe hat sich die Gewinnsituation aber stabilisiert, sodass es keine nennenswerten Störfaktoren gab.
- Viele Unternehmen nutzten daher das positive Umfeld für die Ausgabe neuer Papiere. Bonitätsstarke Emittenten mussten dabei nur geringe bis gar keine Neuemissionsprämien gewähren.
- Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten europäische Unternehmensanleihen einen Zuwachs von 0,7 Prozent. Staatsanleihen verloren im gleichen Zeitraum leicht.
- Die positive Wertentwicklung stammt auch aus den rückläufigen Risikoauflägen, die sich um zwölf auf 86 Basispunkte verringerten.
- Hochverzinsliche Euro-Anleihen (High Yield) legten stärker zu und gewannen sogar 1,9 Prozent an Wert. US-Unternehmensanleihen legten nur um 0,3 Prozent zu und blieben somit hinter ihren europäischen Pendanten zurück.

Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 28. Februar 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.

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: 28. Februar 2019, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment