

Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 29. September 2017

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UIGCB22

ISIN:

LU1176686571

WKN:

A14MXC

Auflegungsdatum:

2. März 2015

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

740.752.104,63

Anteilspreis [EUR]:

102,03

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

FX Quote (hedged / unhedged) [%]

-0,19 / 49,67

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

4,62

Durchschnittliche Duration [Jahre]:

4,28

Modifizierte Duration [%]:

4,23

Durchschnittlicher Kupon [%]:

2,56

Durchschnittliche Rendite [%]: (vor Kosten)

1,24

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	107,83
Renten	97,97
Rentenderivate	9,85
Liquidität	0,84

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 [%]	-0,06	2,89	1,11	---	---	5,75
Wertentwicklung [%] p.a.			1,11	---	---	2,19
Volatilität [%]			1,83	---	---	---
Sharpe Ratio			0,80	---	---	---

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

Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 29. September 2017

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2016:	2,24	2,35
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

217

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

331

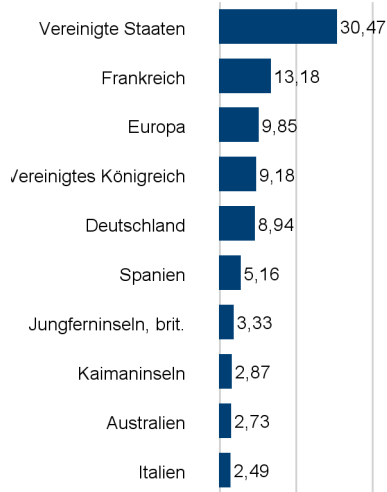
Anlageuniversum:

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

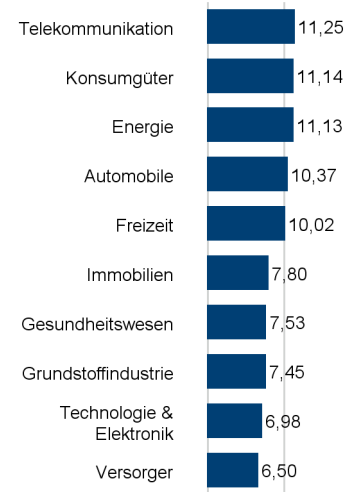
Bonitätslimite:

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

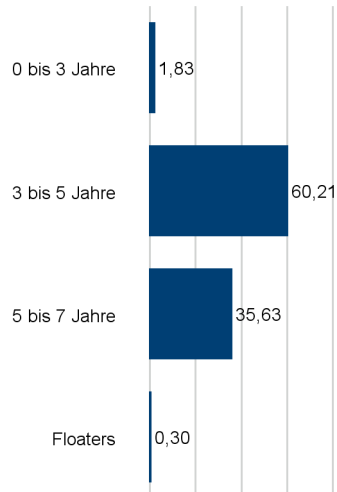
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



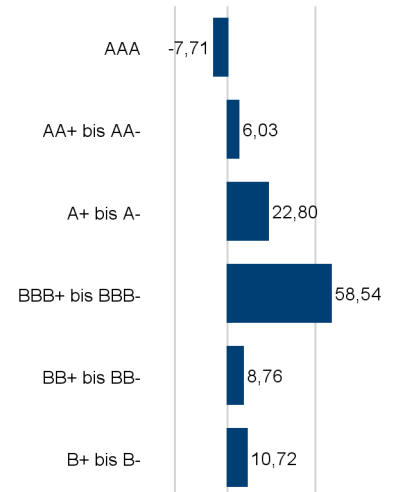
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
AT & T Inc.	1,97
BP Capital Markets PLC	1,47
Ford Motor Credit Co. LLC	1,45
Verizon Communications Inc.	1,36
Deutsche Telekom International Finance B.V.	1,35
Petróleos Mexicanos	1,35
Amazon.com Inc.	1,26
Origin Energy Finance Ltd.	1,25
Casino, Guichard-Perrachon S.A.	1,23
Philip Morris International Inc.	1,15

Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 29. September 2017

Kommentar des Fondsmanagements

Marktrückblick

- Im September war die Entwicklung an den Unternehmensanleihemärkten in Europa und den USA von allgemein steigenden Renditen geprägt. Im Euroraum verloren Firmenanleihen (BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, ER00) 0,2 Prozent, der US-Markt (Merrill Lynch C0AL-Index) ebenfalls. In beiden Märkten engten sich die Risikoprämien jedoch ein, insbesondere in den USA erreichten diese mit 107 Basispunkten ein Jahrestief.
- Einflussfaktoren wie die Lage in Nordkorea, die Bundestagswahl, die Unabhängigkeitsbestrebungen in Katalonien und die bevorstehende Bilanzreduzierung der US-Notenbank blieben ohne negative Auswirkungen auf das Marktgeschehen.
- Deutlich belebt hatte sich der Primärmarkt. Die Marktteilnehmer hatten aber wohl noch zahlreichere Neuemissionen erwartet und daher umfangreich Liquidität vorgehalten. Somit wurden die angebotenen Papiere trotz teils sehr geringer Neuemissionsprämien sehr gut aufgenommen.
- Zudem hatte die EZB ihr Ankaufprogramm nach der Sommerpause wieder hochgefahren.

Ausblick

- Die weltweit synchrone Aufschwungsphase bei moderater Inflation wirkt auf Kreditrisiken unterstützend. Die fundamentale Lage der Unternehmen ist gut, auch wenn M&A und aktionärsfreundliche Politik im Einzelfall belasten.
- Die Unsicherheiten auf globaler Ebene bleiben.
- Zudem werden die Zentralbanken langsam restriktiver. Gerade letzteres wird auf mittlere Sicht belasten. Kurzfristig stützt aber noch das Ankaufprogramm der EZB die Märkte. Wir erwarten im Oktober eine Ankündigung der EZB zur Reduzierung der Wertpapierkäufe ab 2018. Dies dürfte die Spreads nur sehr moderat belasten.
- Die fundamentalen Rahmenbedingungen für Investment Grade-Unternehmen sind nach wie vor gut.
- Wir gehen von mittelfristig leicht steigenden Zinsen aus.

Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 29. September 2017

Disclaimer

Durch die Annahme dieses Dokuments akzeptieren Sie die nachstehenden Beschränkungen als für Sie verbindlich: Dieser Monatsbericht 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.

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und 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. Dieses Dokument 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.

Folgendes gilt lediglich für professionelle Kunden mit Sitz in Deutschland: Soweit auf Fondsanteile oder Einzeltitel Bezug genommen wird, kann hierin eine Analyse i.S.d § 34b WpHG 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 § 34b WpHG und den hierzu ergangenen besonderen Bestimmungen der Aufsichtsbehörde (insbesondere der Finanzanalyseverordnung) 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 die laufende oder zukünftige Wertentwicklung getroffen.

Für qualifizierte Anleger mit Sitz in der Schweiz gilt: Die Wertentwicklungsdaten lassen bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Darstellung der Wertentwicklung entspricht den Standards der SFAMA.

Die Kennzahlen durchschnittliche Rendite, durchschnittlicher Kupon, durchschnittliche Restlaufzeit, durchschnittliche Duration, durchschnittliches Rating sowie Modified Duration werden inklusive Zielfondsauflösung 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) mit Berücksichtigung von Kasse und ohne Berücksichtigung von Derivaten. 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.

Folgendes gilt lediglich für professionelle Kunden mit Sitz in Deutschland: Der Aktiengewinn EStG gilt für natürliche Personen (Betriebsvermögen) nach § 3 Nr. 40 EStG. Der Aktiengewinn KStG gilt für Körperschaften, Personenvereinigungen oder Vermögensmassen nach § 8b Abs. 1 KStG.

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 Länderallokation ergibt sich aus den Risikoländern der Assets. Die Branchenallokation ergibt sich für Aktien aus den MSCI-Branchen bzw. für Renten aus den Merrill Lynch Branchen der Assets. Die Ratingallokation erfolgt anhand einer eigenen Berechnung der Union Investment (Union Comp Rating).

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der hier genannten Fonds entnehmen Sie bitte den aktuellen Verkaufsprospekten, den Vertragsbedingungen, wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über Union Investment Institutional GmbH, Weissfrauenstraße 7 in 60311 Frankfurt am Main, Tel. Nr. 069-2567-7652, erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds. Dieses Dokument wurde von Union Investment Institutional GmbH, Frankfurt am Main, mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt Union Investment keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit.

Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf der Fonds von Union Investment.

Quelle: Union Investment