UniInstitutional Green Bonds

Internationaler Green Bonds Fonds

Stichtag: 28. September 2018

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):
Union Investment Privatfonds GmbH

Bloomberg:
UNIGRBD

ISIN:
DE000A2AR3W0

WKN:
A2AR3W

Auflegungsdatum:
28. April 2017

Anteilsscheinwährung:
EUR

Fondsvermögen [EUR]:
37.224.723,81

Anteilspreis [EUR]:
98,14

Ertragsverwendung:
Ausschüttend

Valuta:
3 Tage

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]
vor / nach Absicherung: 19,80 / -1,52

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:
3,27

Durchschnittliche Duration [Jahre]:
3,16

Modifizierte Duration [%]:
3,12

Durchschnittlicher Kupon [%]:
1,50

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:
0,95

Durchschnitts-Rating:
A

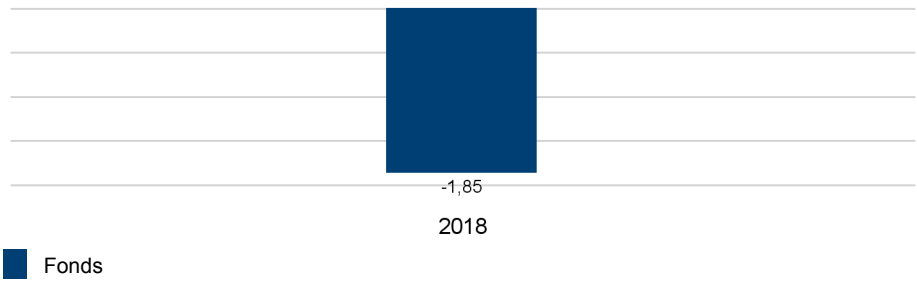
Der Fonds auf einen Blick

Der UniInstitutional Green Bonds investiert in Green Bonds von internationalen Emittenten. Zusätzlich investiert der Fonds in Anleihen von nachhaltig wirtschaftenden Unternehmen. Ziel des Fonds ist, neben der Erzielung marktgerechter Erträge, die Erreichung eines langfristigen Kapitalwachstums. Der Derivateeinsatz ist zu Absicherungszwecken möglich. Es findet eine weitestgehende Währungsabsicherung statt.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Rentenorientierte Anlagen	**70,13**
Renten	95,62
Rentenderivate	-25,49
Liquidität	**4,00**

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 [%]	-0,29	-1,85	-1,37	---	---	-1,37
Wertentwicklung [%] p.a.			-1,37	---	---	-0,97
Volatilität [%]			1,42	---	---	1,73
Sharpe Ratio			-0,71	---	---	-0,35

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

UniInstitutional Green Bonds

Internationaler Green Bonds Fonds

Stichtag: 28. September 2018

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2017:	0,41	0,41

Geschäftsjahr:
1. Oktober - 30. September

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:
2,00

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:
0,40

Pauschalvergütung [% p.a.]:
0,10

Erfolgsabhängige Vergütung:
Keine

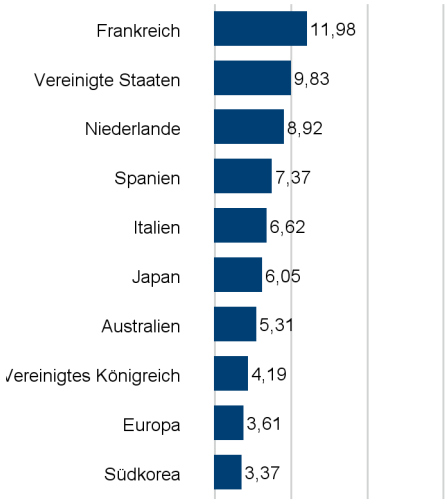
Anzahl Emittenten im Portfolio
64

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:
74

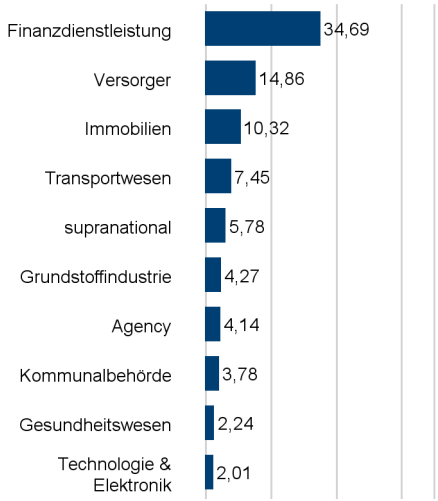
Anlageuniversum:
Green Bonds von internationalen Emittenten. Beimischung von Anleihen nachhaltig wirtschaftender Unternehmen.

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

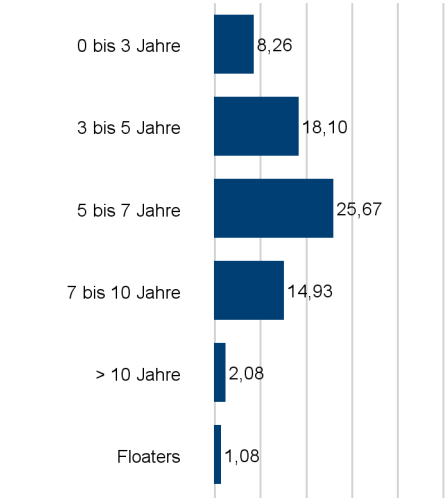
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



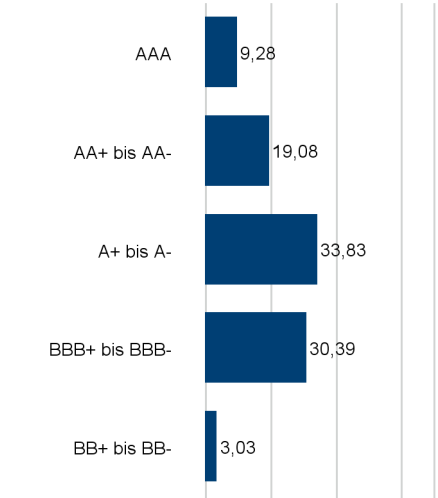
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

	Anteil am Fondsvermögen [%]
National Australia Bank Ltd.	2,94
TenneT Holding B.V.	2,73
Nordrhein-Westfalen, Land	2,72
ProLogis International Funding II S.A.	2,65
BNP Paribas S.A.	2,64
SSE PLC	2,63
ACS Servicios Comunicaciones y Energía, S.L.	2,60
ABN AMRO Bank N.V.	2,41
Orsted A/S	2,39
Westpac Banking Corp.	2,37

Union Investment

UniInstitutional Green Bonds

Internationaler Green Bonds Fonds

Stichtag: 28. September 2018

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Die Transaktionen im Portfolio beschränkten sich im September auf den Primärmarkt.
- Mit einem Green Bond des Unternehmens SSE haben wir uns an einer attraktiven Neuemission beteiligt.

Marktrückblick

- Vor dem Hintergrund des Renditeanstiegs bei Bundesanleihen tendierten die Unternehmensanleihen im September auf Gesamtmarktebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ER00) etwas leichter und verloren 0,3 Prozent.
- Erfreulicher zeigten sich die Risikoaufschläge (Asset Swap Spreads). Diese verringerten sich nach einem zwischenzeitlichen Anstieg auf das Jahreshoch von 75 Basispunkten im Vergleich zum Vormonatsschluss letztlich um zwei Basispunkte (Schlussstand 69 Basispunkte).
- Insgesamt war die Monatsentwicklung von einer freundlicheren Risikostimmung geprägt. Unterstützung kam aus den Rentenmärkten der Schwellenländer, auch die Stabilisierung in Italien half zumindest temporär. Zum Monatsende hin kam es aber in Italien aufgrund der Budgetvereinbarungen für 2019 wieder zu Turbulenzen.
- Am Primärmarkt spiegelte sich die eher risikofreundliche Stimmung in einer Vielzahl von Neuemissionen wider. Die meisten neuen Papiere konnten nach der Platzierung eine positive Wertentwicklung aufweisen.
- Mit Blick auf die einzelnen Unternehmensanleiheklassen verlor der IG-Industriesektor mit 0,4 Prozent am stärksten.
- Freundlich tendierten hingegen Hybridpapiere und nachrangige Finanzanleihen (ICE BofA Merrill Lynch ENSU- und EBSU-Index), die 0,4 bzw. 0,3 Prozent hinzugewannen und Spreadeinengungen von jeweils rund zehn Basispunkten aufwiesen.
- Diese Tendenz war auch im hochverzinslichen Sektor (High Yield, ICE BofA Merrill Lynch HEAG-Index) zu beobachten.

Ausblick

- Bislang konnten sich alle Neuemissionen einer guten Nachfrage erfreuen.
- Aufgrund der anstehenden Berichtssaison zum dritten Quartal ist in den kommenden Wochen mit einem weniger lebhaften Primärmarkt zu rechnen.
- Das Anleiheankaufprogramm der Europäischen Zentralbank läuft zum Ende dieses Jahres aus. Dies ist mittlerweile in den Prämien eingepreist, hieraus dürften keine Belastungen mehr erfolgen.

UniInstitutional Green Bonds

Internationaler Green Bonds Fonds

Stichtag: 28. September 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 zielfondsaufgelösten, 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 Geschäftsjahres.

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. September 2018, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment

Union Investment