

30. September 2021

### Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

**102,94** ▼

Vormonat: 104,24

### Wertentwicklung\* [%] 1 Monat:

netto

**-1,24**

### Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional Green Bonds investiert in Green Bonds von internationalen Emittenten. Zusätzlich investiert der Fonds selektiv in Social Bonds und Sustainability Bonds. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab der im Verkaufsprospekt / wAI hinterlegt ist. Ziel des Fonds ist, neben der Erzielung marktgerechter Erträge, die Erreichung eines langfristigen Kapitalwachstums. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Es findet eine weitestgehende Absicherung von Fremdwährungsrisiken statt.

### Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

### Bloomberg:

UNIGRBD

### ISIN / WKN:

DE000A2AR3W0 / A2AR3W

### Auflegungsdatum:

28. April 2017

### Anteilscheinwährung:

EUR

### Fondsvermögen:

186,08 Mio. EUR

### Ertragsverwendung:

Ausschüttend

### Valuta:

3 Tage

### Benchmark (BMK):

---

### Fondsstruktur [%]

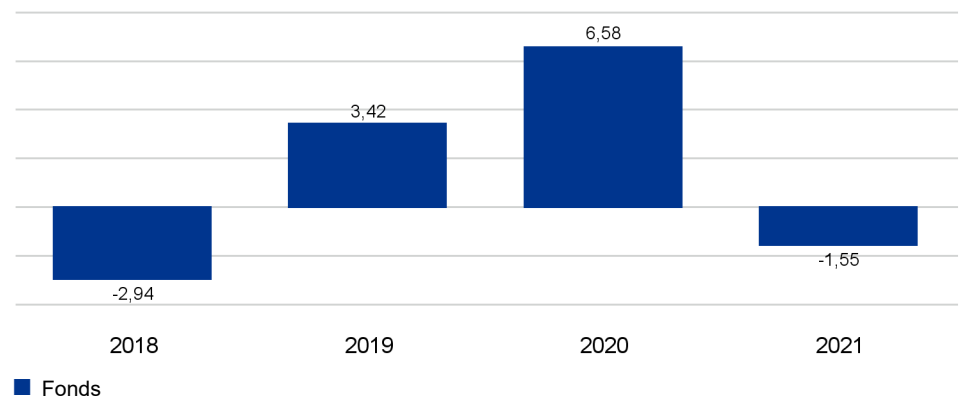
Rentenorientierte Anlagen	98,54
Renten	98,54
Liquidität	1,46

### Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) \*

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Wertentwicklung [%]	0,55	7,30	---	5,83
Wertentw. p.a. [%]	0,55	2,37	---	1,29
Volatilität [%]	2,16	5,16	---	2,82
Sharpe Ratio	0,52	0,55	---	0,61

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

### Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] \*

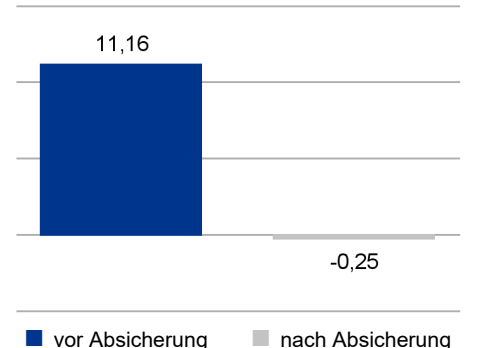


\* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

### Portfoliokennzahlen

Ø Restlaufzeit	9,99 Jahre
Ø Duration	8,96 Jahre
Ø Mod. Duration	8,93 %
Ø Spread Duration	8,58 %
Ø Kupon	0,97 %
Ø Rendite (brutto)	0,83 %
Ø Rating	A-

### Fremdwährungsquote [%]



30. September 2021

## Anlageuniversum

Green Bonds von internationalen Emittenten; Beimischung: Social Bonds, Sustainability Bonds; Geldmarktinstrumenten; Kasse; derivative Instrumente.

## Bonitätslimite

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

## Anzahl Emittenten im Portfolio:

85

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

120

## Ausschüttungen

	2020	2019	2018
je Anteil [EUR]	0,51	0,87	0,88
Rendite [%]	0,51	0,89	0,88

## Konditionen

### Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

### Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,40

### Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

### Ongoing Charges [%]:

0,54

### Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

### Swing Pricing:

Nein

### Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

2,00

### Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

---

## Länderallokation [%]



0,00 5,00 15,00 25,00 100,00

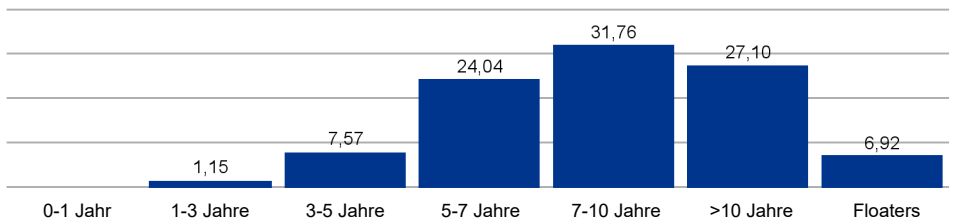
Deutschland	21,64
Italien	12,24
Niederlande	9,38
Vereinigte Staaten	6,91
Frankreich	6,59
Spanien	5,69
Irland	4,30
Belgien	4,19
Vereinigtes Königreich	4,16
Portugal	4,06
Sonstige	19,37

## Branchenallokation [%]



0,00 5,00 15,00 25,00 100,00

## Restlaufzeitenallokation [%]



## Ratingallokation [%]

AAA	14,04
AA+ bis AA-	8,39
A+ bis A-	31,30
BBB+ bis BBB-	35,78
BB+ bis BB-	8,75
B+ bis B-	0,27
CCC+ bis CCC-	---
CC+ bis CC-	---
C+ bis C-	---
D	---

## Die 10 größten Emittenten [%]

Deutschland, Bundesrepublik	4,97
Kreditanstalt für Wiederaufbau	4,82
Italien, Republik	4,19
Chile, Republik	3,52
TenneT Holding B.V.	2,85
Verbund AG	2,60
Equinix Inc.	2,27
Aeroporti di Roma S.p.A.	2,25
Orsted A/S	2,22
Telia Company AB	2,19

30. September 2021

## Fondsrückblick

- Bei der Ausrichtung des Fonds wurden im Umfeld steigender Renditen Absicherungsgeschäfte geschlossen. Zudem wurde die Zinsbindung des Portfolio näher am Investmentuniversum ausgerichtet.
- Interessante Neuemission gab es in der Berichtsperiode ebenfalls. So wurden die Debütemissionen aus Spanien und UK als Green Bonds begeben, die vom Markt auch sehr stark nachgefragt wurden.
- Überdies zeichneten wir ein Papier der KfW und einen Green Bond der Bundesrepublik Deutschland, die am Markt ebenfalls gut aufgenommen wurden.
- In der Summe bleibt die Nachfrage nach Green Bonds trotz aktivem Primärmarkt weiterhin hoch.

## Marktrückblick

- Die im September ansteigenden Bundrenditen haben den europäischen Unternehmensanleihemarkt belastet. Dabei gaben die im ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) enthaltenen Papiere um 0,7 Prozent nach. Etwas freundlicher tendierten die Risikoprämien (Spreads), die sich um zwei auf 52 Basispunkte einengten. Die im September zu beobachtende lebhafte Neuemissionstätigkeit am Primärmarkt wirkte sich hingegen nicht belastend aus. Die Neuemissionsprämien blieben allerdings mit weiterhin nur geringen Aufschlägen für die Anleger überschaubar.
- Das fundamentale Umfeld für Unternehmenspapiere blieb unverändert positiv. Die aktuelle Corona-Entwicklung spielte keine Rolle. Auch politische Ereignisse wie die Bundestagswahl oder die Nachrichten um den chinesischen Immobilienentwickler Evergrande belasteten die Euro-Investmentgrade-Märkte (IG) in keinerlei Hinsicht. Ein Thema war allerdings die Inflationsentwicklung. Erste Stimmen zeigten sich zuletzt von einem nur vorübergehenden Anstieg weniger überzeugt als in jüngster Vergangenheit. Einen nachhaltigen Inflationsanstieg prognostiziert jedoch derzeit niemand.
- Etwas besser als der IG-Bereich zeigten sich hochverzinsliche Papiere (High Yield). Zwischenzeitlich erreichte der repräsentative HEAG-Index bezüglich der Risikoprämien mit 244 Basispunkten ein Jahrestief. Zum Monatsende war aber aufgrund der Risikoaversion eine leichte Ausweitung um einen auf 262 Basispunkte zu beobachten. Der Index verlor nach anfänglichen Zugewinnen im September 0,2 Prozent.
- Das Anleihekaufprogramm der Europäischen Zentralbank unterstützte weiterhin massiv den Markt. Der sich hingegen abzeichnende Ausstieg der US-Fed belastete bislang noch nicht. Allerdings verloren US-Unternehmensanleihen (ICE BofA US-Large Cap Corporate-Index) aufgrund der dort anziehenden Treasury-Renditen im September 1,0 Prozent, während sich die Spreads von 98 auf 93 Basispunkte einengten.

## Ausblick

- An den Kapitalmärkten der entwickelten Volkswirtschaften ist der Übergang in die Nach-Corona-Zeit weitgehend eingepreist.
- Die Chancen für Risikoanlagen stehen grundsätzlich unverändert gut, auch wenn das Aufwärtspotenzial im Zuge der nachlassenden Dynamik bei Impfungen und Konjunktur geringer geworden ist.

30. September 2021

## 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.

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: 30. September 2021, soweit nicht anders angegeben.

**Quelle: Union Investment**