

# Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 30. Oktober 2017

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

## Bloomberg:

UIGCB22

## ISIN:

LU1176686571

## WKN:

A14MXC

## Auflegungsdatum:

2. März 2015

## Anteilscheinwährung:

EUR

## Fondsvermögen [EUR]:

745.863.226,00

## Anteilspreis [EUR]:

102,58

## Ertragsverwendung:

Ausschüttend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

---

## FX Quote (hedged / unhedged) [%]

-0,24 / 49,92

## Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

4,52

## Durchschnittliche Duration [Jahre]:

4,19

## Modifizierte Duration [%]:

4,14

## Durchschnittlicher Kupon [%]:

2,55

## Durchschnittliche Rendite [%]:

(vor Kosten)

1,13

## 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>107,17</b>
Renten	97,38
Rentenderivate	9,79
<b>Liquidität</b>	<b>1,30</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
<b>Wertentwicklung [%]</b>	0,53	3,44	2,15	---	---	6,31
<b>Wertentwicklung [%] p.a.</b>			2,15	---	---	2,32
<b>Volatilität [%]</b>			1,80	---	---	---
<b>Sharpe Ratio</b>			1,39	---	---	---

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

# Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 30. Oktober 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

218

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

329

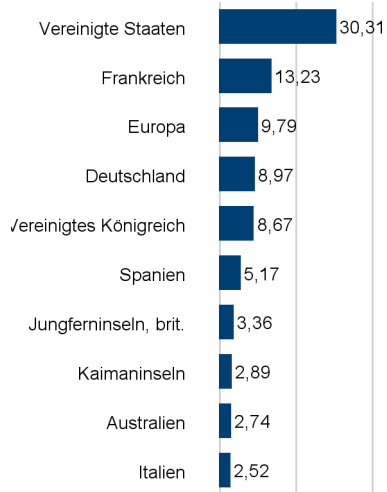
## Anlageuniversum:

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

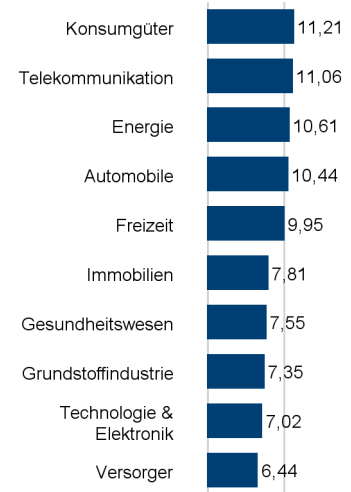
## Bonitätslimite:

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

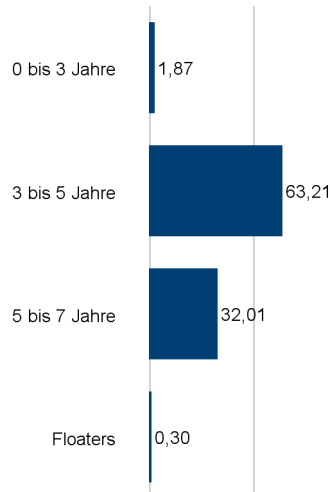
## Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



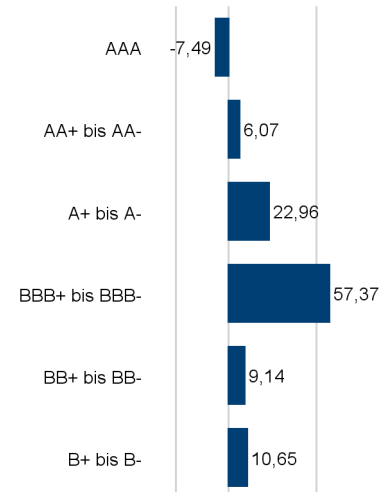
## Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



## Ratingallokation in % des Fondsvermögens



## Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
AT & T Inc.	1,99
BP Capital Markets PLC	1,48
Ford Motor Credit Co. LLC	1,47
Deutsche Telekom International Finance B.V.	1,36
Petróleos Mexicanos	1,35
Amazon.com Inc.	1,27
Origin Energy Finance Ltd.	1,25
Casino, Guichard-Perrachon S.A.	1,23
Philip Morris International Inc.	1,16
Ecolab Inc.	1,15

# Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 30. Oktober 2017

## Kommentar des Fondsmanagements

### Marktrückblick

- Nach zunächst eher verhaltenem Verlauf gingen europäische Unternehmensanleihen mit Rating Investment Grade (BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, ER00) zum Monatsende mit Zugewinnen von 1,1 Prozent aus dem Handel. Der Gesamtmarkt schloss dabei in Reaktion auf die EZB-Sitzung vom 26. Oktober auf einem Jahreshöchststand.
- Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) engten sich nochmals deutlich von 50 auf 40 Basispunkte ein.
- Im Oktober stach vor allem die Entwicklung der Hybridanleihen deutlich heraus. Entsprechende Papiere aus dem Industriesektor legten auf Indexebene (BofA Merrill Lynch ENSU-Index) deutlich um 2,6 Prozent zu. Die Spreads engten sich von 208 auf 165 Basispunkte ein.
- Der US-Unternehmensanleihemarkt tendierte ebenfalls freundlich und legte in US-Dollar gerechnet 0,4 Prozent zu (BofA Merrill Lynch C0AL-Index). Auf Eurobasis gerechnet lag der Zuwachs bei plus 1,8 Prozent. Dort ermäßigten sich die Spreads um sieben auf 100 Basispunkte, lagen zwischenzeitlich sogar knapp unterhalb der 100er-Marke.
- Am Primärmarkt herrschte wegen der Berichtssaison etwas Zurückhaltung seitens der Emittenten.

### Ausblick

- Die Bewertung des Gesamtmarktes, insbesondere des europäischen, scheint mittlerweile hoch.
- Zudem werden die Zentralbanken langsam restriktiver, was auf mittlere Sicht belasten dürfte.
- Der europäische Unternehmensanleihemarkt sollte jedoch weiterhin gut von den Ankäufen der Europäischen Zentralbank unterstützt bleiben.
- Die fundamentalen Rahmenbedingungen für Investment Grade-Unternehmen sind nach wie vor gut.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds 2022 A

Internationaler Unternehmensanleihefonds mit Laufzeitkonzept

Stichtag: 30. Oktober 2017

## Disclaimer

Dieses Dokument ist nicht für aufsichtsrechtliche Zwecke geeignet.

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 erhobene 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 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 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**