

# Uninstitutional Financial Bonds

Internationaler Finanzanleihefonds

Stichtag: 30. November 2018

**Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):**

Union Investment Privatfonds GmbH

**Bloomberg:**

UNUIFBE

**ISIN:**

DE000A2AR3T6

**WKN:**

A2AR3T

**Auflegungsdatum:**

1. Februar 2017

**Anteilscheinwahrung:**

EUR

**Fondsvermögen [EUR]:**

67.884.644,74

**Anteilspreis [EUR]:**

98,46

**Ertragsverwendung:**

Ausschüttend

**Valuta:**

3 Tage

**Benchmark (BMK):**

---

**Fremdwährungsquote [%]**

vor / nach Absicherung: 13,64 / -0,07

**Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:**

5,29

**Durchschnittliche Duration [Jahre]:**

4,60

**Modifizierte Duration [%]:**

4,54

**Durchschnittlicher Kupon [%]:**

1,42

**Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:**

1,49

**Durchschnitts-Rating:**

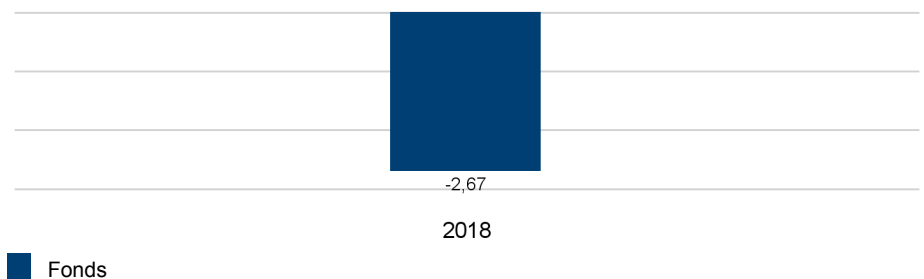
A-

**Der Fonds auf einen Blick**

Der Uninstitutional Financial Bonds investiert in Anleihen von internationalen Finanzinstituten. Ein Engagement in nachrangige Anleihen (T2 oder schlechter) erfolgt im Fonds nicht. 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 Währungsabsicherung statt.

**Fondsstruktur**

	Anteil am Fondsvermögen [%]
<b>Rentenorientierte Anlagen</b>	<b>90,69</b>
Renten	94,26
Rentenderivate	-3,57
<b>Liquidität</b>	<b>5,75</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>	-0,52	-2,67	-2,98	---	---	0,47
<b>Wertentwicklung [%] p.a.</b>			-2,98	---	---	0,26
<b>Volatilität [%]</b>			2,02	---	---	1,82
<b>Sharpe Ratio</b>			-1,30	---	---	0,34

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

# Uninstitutional Financial Bonds

Internationaler Finanzanleihefonds

Stichtag: 30. November 2018

## Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2018:	1,06	1,04
2017:	0,88	---

## Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

## Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

---

## Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

0,50; entfällt bei Ankündigung von 10 Handelstagen

## Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,4

## Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

## Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

## Anzahl Emittenten im Portfolio

43

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

55

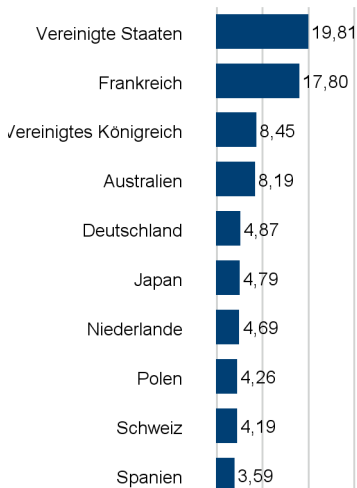
## Anlageuniversum:

Anleihen von internationalen Finanzinstituten. Beimischung: Geldmarktinstrumente, Kasse, derivative Finanzinstrumente

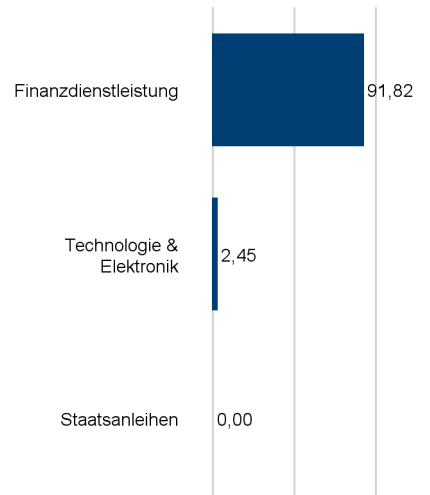
## Bonitätslimite:

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

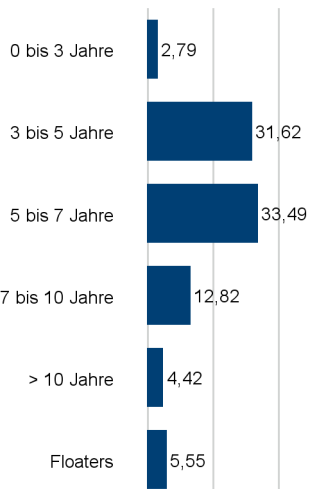
## Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



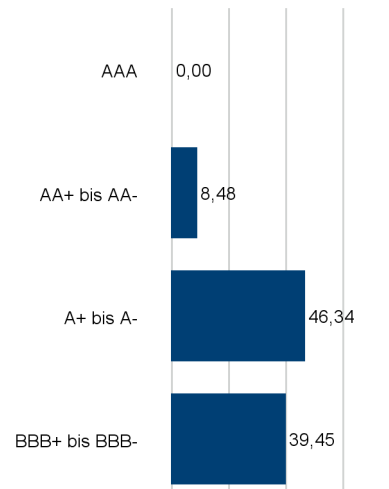
## Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



## Ratingallokation in % des Fondsvermögens



## Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
The Goldman Sachs Group Inc.	5,08
JPMorgan Chase & Co.	4,42
Macquarie Group Ltd.	4,26
BPCE S.A.	3,97
National Australia Bank Ltd.	3,93
Bank of America Corp.	3,69
Citigroup Inc.	3,64
Crédit Mutuel Arkéa	3,60
Société Générale S.A.	3,49
ING Groep N.V.	3,22

# Uninstitutional Financial Bonds

Internationaler Finanzanleihefonds

Stichtag: 30. November 2018

## Kommentar des Fondsmanagements

### Fondsrückblick

- Im Berichtsmonat November haben wir die Kasseposition wieder leicht erhöht.
- Käufe tätigten wir unter anderem bei Titeln von HSBC und Lloyds um unsere starke Untergewichtung in Großbritannien zu reduzieren.
- Verkäufe wurden insbesondere aus relative Value-Sicht getätigt.
- Wir haben etwa Papiere von UniCredit, IntesaSanpaolo und ING verkauft.
- Zinsänderungsrisiken haben wir im Portfolio situativ verringert.

### Marktrückblick

- Europäische Unternehmensanleihen verloren im November auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ER00) 0,6 Prozent. Die Risikoaufschläge weiteten sich - in einem von rückläufigen Staatsanleihezinsen geprägten Marktumfeld - auf zuletzt 98 Basispunkte aus.
- Vor allem belastete die Befürchtung, dass sich die weltweiten Wachstumsprognosen angesichts des andauernden Handelsstreits nicht halten lassen würden. Im Rahmen rückläufiger Konjunkturindikatoren gerieten vor allem zyklische Branchen unter Druck. Auch die Lage in Italien - Stichwort Budgetdefizit - und die Brexit-Verhandeln trugen eher zur Unruhe bei.
- Am deutlichsten verloren Nachrangpapiere und hochverzinsliche Anleihen. Die für Nachrangpapiere aus dem Finanz- und Industriebereich repräsentativen ICE BofA Merrill Lynch EBSU- und ENSU-Indizes verloren 1,3 respektive 2,3 Prozent. Die Spreads weiteten sich dort um jeweils 35 Basispunkte aus.
- Europäische High Yield-Papiere (ICE BofA Merrill Lynch HEAG-Index) verloren zwei Prozent. Die Risikoaufschläge stiegen um 61 auf 381 Basispunkte und erreichten somit ein Jahreshoch.
- Am Primärmarkt wurden während ruhigerer Marktphasen zahlreiche neue Papiere platziert. Dabei ragte der Volkswagen-Konzern mit einer Multitranche über 13 Milliarden Euro heraus.
- Die Neuemissionsprämien insgesamt waren im November so attraktiv wie selten in den vergangenen zwei Jahren. Allerdings sorgten diese auch für eine Neubewertung der einen oder anderen Sekundärmarktkurve.

### Ausblick

- Zahlreiche politische und geopolitische Themen, wie beispielsweise der Fortgang der Handelsstreitigkeiten sowie die Politik der Notenbanken, werden den Spreadverlauf in den nächsten Wochen und Monaten beeinflussen.
- Speziell in Europa belasten die Brexit-Verhandlungen und die Budgetdiskussionen in Italien zusätzlich.
- Mittelfristig rückt die Politik der Notenbanken verstärkt in den Fokus. Vor allem ein absehbares Ende des Zinserhöhungszyklus der US-Notenbank Federal Reserve könnte sich positiv auf Risikoassets auswirken.
- Die Risikoprämien von Unternehmenspapieren sind nach der Konsolidierung in den vergangenen Monaten fair bewertet

# Uninstitutional Financial Bonds

Internationaler Finanzanleihefonds

Stichtag: 30. November 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 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.

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. November 2018, soweit nicht anders angegeben.**

**Quelle: Union Investment**