

# Uninstitutional Green Bonds

Internationaler Green Bonds Fonds

Stichtag: 30. November 2018

**Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):**

Union Investment Privatfonds GmbH

**Bloomberg:**

UNIGRBD

**ISIN:**

DE000A2AR3W0

**WKN:**

A2AR3W

**Auflegungsdatum:**

28. April 2017

**Anteilscheinwahrung:**

EUR

**Fondsvermögen [EUR]:**

34.621.585,71

**Anteilspreis [EUR]:**

96,35

**Ertragsverwendung:**

Ausschüttend

**Valuta:**

3 Tage

**Benchmark (BMK):**

---

**Fremdwährungsquote [%]**

vor / nach Absicherung: 19,16 / -0,18

**Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:**

2,32

**Durchschnittliche Duration [Jahre]:**

2,31

**Modifizierte Duration [%]:**

2,27

**Durchschnittlicher Kupon [%]:**

1,60

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

1,15

**Durchschnitts-Rating:**

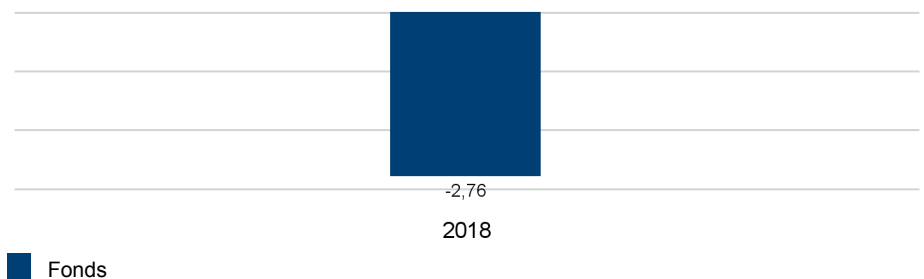
A

**Der Fonds auf einen Blick**

Der Uninstitutional 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 Derivateinsatz ist zu Absicherungszwecken möglich. Es findet eine weitestgehende Währungsabsicherung statt.

**Fondsstruktur**

	Anteil am Fondsvermögen [%]
<b>Rentenorientierte Anlagen</b>	<b>68,77</b>
Renten	98,79
Rentenderivate	-30,01
<b>Liquidität</b>	<b>1,36</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>	-0,31	-2,76	-2,92	---	---	-2,29
<b>Wertentwicklung [%] p.a.</b>			-2,92	---	---	-1,44
<b>Volatilität [%]</b>			1,37	---	---	1,69
<b>Sharpe Ratio</b>			-1,86	---	---	-0,64

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

# Uninstitutional Green Bonds

Internationaler Green Bonds Fonds

Stichtag: 30. November 2018

## Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2018:	0,88	0,88
2017:	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

61

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

68

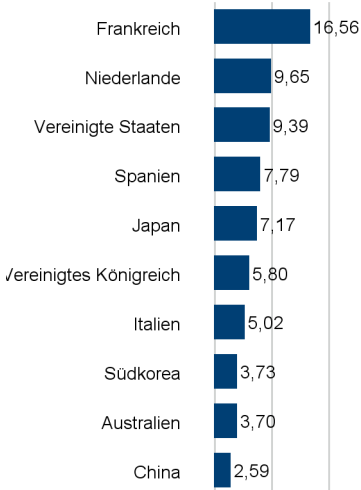
## Anlageuniversum:

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

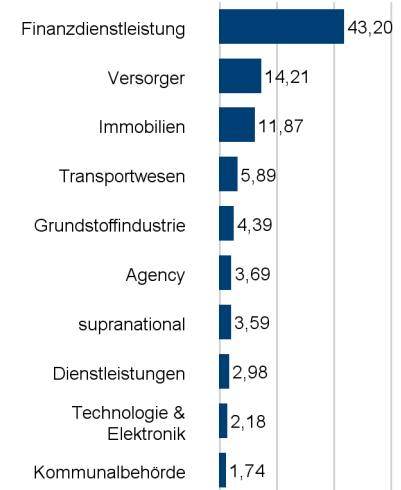
## Bonitätslimite:

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

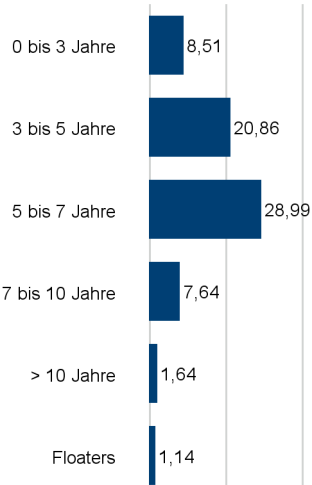
## Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



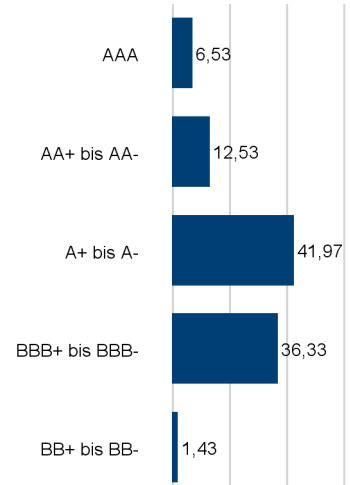
## Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



## Ratingallokation in % des Fondsvermögens



## Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
Barclays PLC	3,01
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2,98
ING Groep N.V.	2,93
TenneT Holding B.V.	2,92
ProLogis International Funding II S.A.	2,83
BNP Paribas S.A.	2,82
SSE PLC	2,79
ACS Servicios Comunicaciones y Energía, S.L.	2,69
ABN AMRO Bank N.V.	2,60
Orsted A/S	2,59

# Uninstitutional Green Bonds

Internationaler Green Bonds Fonds

Stichtag: 30. November 2018

## Kommentar des Fondsmanagements

### Fondsrückblick

- Trotz zunehmender Unsicherheit und erhöhter Volatilität war der Primärmarkt für Green Bonds weiter geöffnet.
- Wir haben an den attraktiven Platzierungen von ING, Crédit Agricole und La Poste teilgenommen und deren Green Bonds für das Portfolio gezeichnet.
- Die Neuemissionen wurden sehr gut vom Markt aufgenommen.

### 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 zur Unruhe bei.
- Am deutlichsten verloren Nachrangpapiere und hochverzinsliche Anleihen. Der für europäische High Yield-Papiere repräsentative ICE BofA Merrill Lynch HEAG-Index verlor 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

- Die Spreadausweitung kann als November heftig bezeichnet werden.
- Zwar sollte das Geschäftsjahresende einiger Broker zum Ende des Novembers für etwas Entspannung sorgen, die aktuellen Probleme dürften aber vorerst bestehen bleiben.
- Die Zentralbanken befinden sich auf einem restriktiveren Kurs. Auch die Ängste vor einem konjunkturellen Abschwung werden sich verstärken.
- Dieses gilt insbesondere, wenn der Handelskonflikt eskaliert oder es zu einem harten Brexit kommt.
- Eine Entspannung erfolgt erst, wenn die Zentralbanken wieder expansiver werden.
- Dies ist nicht vor der zweiten Jahreshälfte 2019 zu erwarten.

# Uninstitutional Green Bonds

Internationaler Green Bonds Fonds

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**