

Uninstitutional Financial Bonds

Internationaler Finanzanleihefonds

Stichtag: 28. Dezember 2018

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

Bloomberg:

UNUIFBE

ISIN:

DE000A2AR3T6

WKN:

A2AR3T

Auflegungsdatum:

1. Februar 2017

Anteilscheinwahrung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

68.015.823,41

Anteilspreis [EUR]:

98,65

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 11,22 / 0,01

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

5,39

Durchschnittliche Duration [Jahre]:

4,74

Modifizierte Duration [%]:

4,69

Durchschnittlicher Kupon [%]:

1,38

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

1,46

Durchschnitts-Rating:

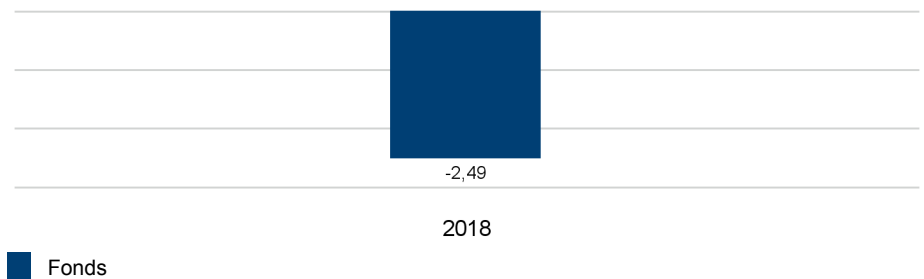
A-

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 [%]
Rentenorientierte Anlagen	92,43
Renten	92,43
Liquidität	7,58

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 [%]	0,19	-2,49	-2,49	---	---	0,67
Wertentwicklung [%] p.a.			-2,49	---	---	0,35
Volatilität [%]			2,03	---	---	1,81
Sharpe Ratio			-1,05	---	---	0,39

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

Uninstitutional Financial Bonds

Internationaler Finanzanleihefonds

Stichtag: 28. Dezember 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

42

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

53

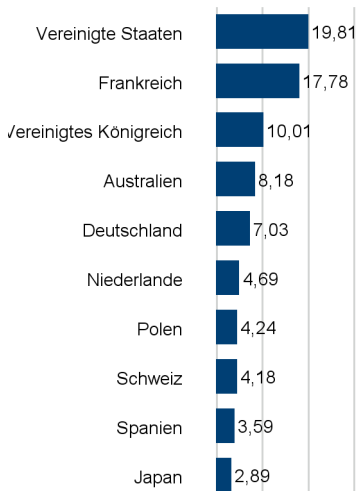
Anlageuniversum:

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

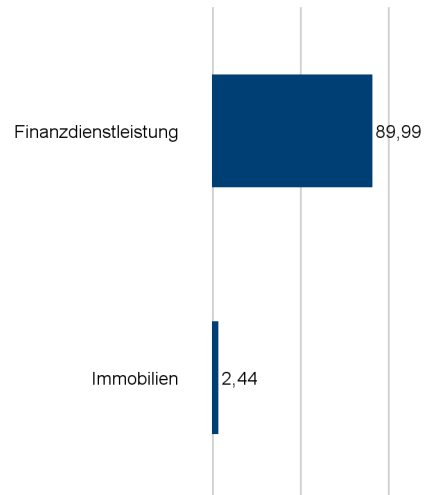
Bonitätslimite:

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

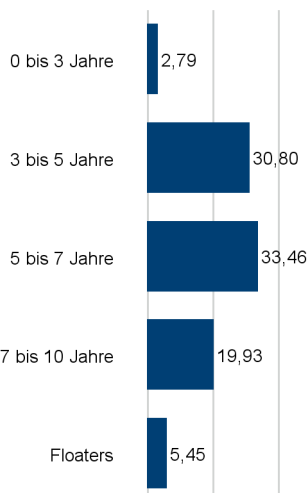
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



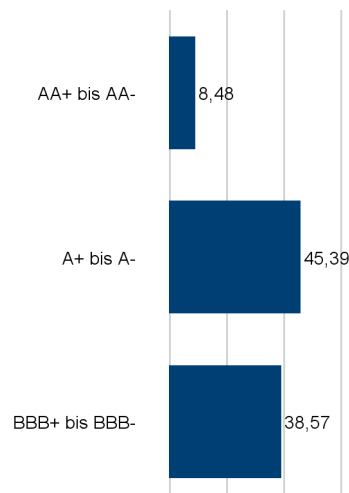
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



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.	3,95
National Australia Bank Ltd.	3,93
Bank of America Corp.	3,69
Citigroup Inc.	3,64
Crédit Mutuel Arkéa	3,61
Société Générale S.A.	3,48
ING Groep N.V.	3,23

Uninstitutional Financial Bonds

Internationaler Finanzanleihefonds

Stichtag: 28. Dezember 2018

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Der Fonds konnte im Dezember im Rahmen der Marktstabilisierung leicht zulegen.
- Die Portfolio-Transaktionen erfolgten in erster Linie am britischen Unternehmensanleihemarkt. Die zuvor starke Untergewichtung britischer Papiere wurde von Anleihezukäufen der Natwest, Nationwide, Lloyds sowie weiteren wieder zurückgeführt.
- Auf der Verkäuferseite waren wir bei Sumitomo Mitsui, deren Anleihen unter Relative Value-Gesichtspunkten veräußert wurden.
- Die Kassenposition verharrte auf leicht erhöhtem Niveau.
- Die Zinsänderungsrisiken (Duration) wurden verringert und lagen zuletzt in etwa auf Benchmarkniveau.

Marktrückblick

- Auch im Dezember hielt die Risikoscheu unter den Marktteilnehmern an. Von der Flucht in sichere Anlagen konnten US-Staatsanleihen und deutsche Bundespapiere profitieren.
- Vor allem am US-Markt, aber auch bei Bundesanleihen, fielen die Renditen deutlich.
- Die abwärtsgerichtete Zinsentwicklung half auch dem europäischen Unternehmensanleihemarkt, sich im Dezember zu stabilisieren.
- Dazu trug auch der vergleichsweise ruhige Primärmarkt bei.
- Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ER00) gewann der Gesamtmarkt 0,2 Prozent.
- Dennoch sind auch gegen Jahresende die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) wenngleich nur moderat, aber dennoch weiter angestiegen.
- Mit 104 Basispunkten wurde die 100er-Marke zum Monatsende übersprungen.
- Bankanleihen konnten sich der Risikoaversion zum Teil entziehen. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Senior Banking-Index, EB3A) war ein leichter Zugewinn von 0,3 Prozent zu beobachten. Die Spreads zogen leicht um drei auf 78 Basispunkte an. Die aufkommenden Sorgen hinsichtlich der weiteren konjunkturellen Entwicklung belasteten Bankanleihen letztlich nur in geringem Maße.
- Die Sekundärmarktliquidität besserte sich im Monatsverlauf.
- Aufgrund der Unsicherheit war am Primärmarkt kaum Aktivität zu verzeichnen.

Ausblick

- Unser Ausblick für den Start in das neue Jahr ist aufgrund ungelöster geopolitischer Risiken wie etwa dem Handelskonflikt USA-China oder auch den Brexit-Verhandlungen eher verhalten. Auch die erwartete hohe Primärmarktaktivität kann im Januar für Belastungen auf den Sekundärmarkt sorgen.
- Allerdings sind angesichts der jüngsten Spreadausweitungen schon viele Belastungsfaktoren in den Anleihepreisen berücksichtigt.
- Wir wollen im Rahmen der erwarteten Neuemissionswelle über Zeichnungen attraktive Prämien vereinnahmen und dabei die Kassenposition zurückfahren.
- Generell ist unserer Meinung nach der Ausblick für Bankrisiken weiterhin gut: Nach der Verbesserung von Liquidität, Kreditprofilen und Kapitalausstattung steht die Qualität der Aktiva im Fokus. Seitens der Zentralbanken könnte weitere Unterstützung für die Assetklasse folgen. Neben einem Anschlussprogramm für die auslaufenden TLTROs erwarten wir eine Abkehr von der negativen Einlageverzinsung.
- Die Volatilität dürfte jedoch auf höherem Niveau verbleiben.

Uninstitutional Financial Bonds

Internationaler Finanzanleihefonds

Stichtag: 28. Dezember 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: 28. Dezember 2018, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment