

Uninstitutional Global High Yield Bonds

Globaler High-Yield-Rentenfonds mit Währungsabsicherung

Stichtag: 28. Dezember 2018

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

GLHIYII

ISIN:

LU0220302995

WKN:

A0EQ9M

Auflegungsdatum:

1. Juni 2005

Anteilscheinwahrung:

EUR

Fondsvermogen [EUR]:

301.468.795,85

Anteilspreis [EUR]:

40,93

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

70% ML Euro Currency Fixed & Floating Rate High Yield Index, 3 % constrained, BB (75 %) - B (25 %) rated, ex Financials, ex JSUBS (TR, Euro-Basis) und 30% iTraxx Crossover 5 Years Total Return (seit 01.02.2012)

Fremdwahrungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 11,21 / 1,17

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

4,45

Durchschnittliche Duration [Jahre]:

3,30

Modifizierte Duration [%]:

3,28

Durchschnittlicher Kupon [%]:

3,98

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

5,39

Durchschnitts-Rating:

BB-

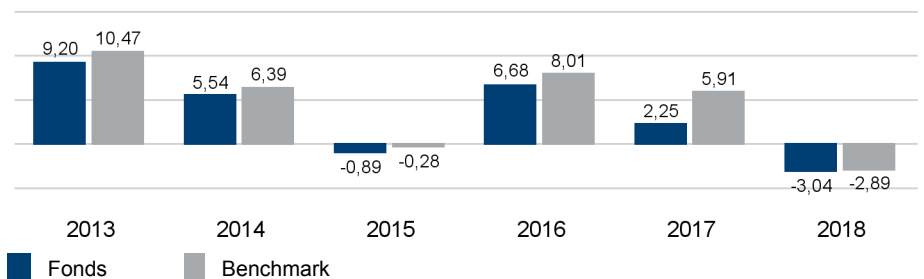
Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional Global High Yield Bonds investiert in hochverzinsliche Unternehmensanleihen internationaler Emittenten, die aktuell vorwiegend in EUR denominated sind. Ein Emittent darf max. 3% des Fondsvolumens ausmachen. Es dürfen bis zu 15% Anleihen aus den Emerging-Markets beigemischt werden. Das Anlageziel des Fonds ist es Kurschancen aus Zinsbewegungen sowie Bonitätsverbesserungen zu nutzen, um die Benchmark zu übertreffen. Der Derivateinsatz ist grundsätzlich zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Insbesondere Kreditderivate auf Indices (itraxx Crossover) werden zur Liquiditätssteuerung eingesetzt. Es findet eine weitestgehende Währungsabsicherung statt.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Rentenorientierte Anlagen	103,61
Renten	96,85
Rentenderivate	6,76
Liquidität	7,31

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 [%]	Fonds	-1,31	-3,04	-3,04	5,76	10,62	65,20
	BMK	-0,85	-2,89	-2,89	11,08	17,84	101,06
Aktive Rendite [%]		-0,46	-0,15	-0,15	-5,32	-7,22	-35,86
Wertentwicklung [%] p.a.	Fonds			-3,04	1,89	2,04	3,77
	BMK			-2,89	3,57	3,34	5,28
Volatilität [%]	Fonds			2,35	3,28	3,87	4,12
	BMK			2,73	3,93	4,50	4,55
Tracking Error [%]				2,13	1,91	1,60	2,09
Sharpe Ratio				-1,14	0,68	0,58	0,92
Information Ratio				-0,07	-0,88	-0,81	-0,72
Beta				0,74	0,73	0,81	0,92

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

Uninstitutional Global High Yield Bonds

Globaler High-Yield-Rentenfonds mit Währungsabsicherung

Stichtag: 28. Dezember 2018

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2018:	1,33	3,07
2017:	1,35	---
2016:	1,58	---

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

1,0; entfällt bei Einhaltung der Kündigungsfrist von zehn Handelstagen.

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,60

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

Erfolgsabhängige Vergütung:

Bis zu einem Viertel des Betrages, um den die Wertentwicklung des Fonds die der Benchmark übersteigt, begrenzt auf 2,5 Prozent des Durchschnittswerts des Fondsvermögens; mit High Watermark.

Anzahl Emittenten im Portfolio

106

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

133

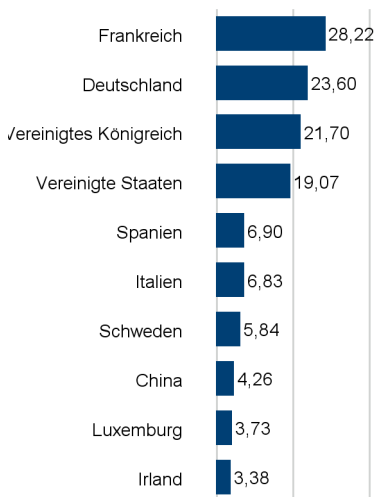
Anlageuniversum:

Hochverzinsliche Unternehmensanleihen internationaler Emittenten, max. 15% Emerging-Market-Emittenten, Derivate, insbesondere CDS.

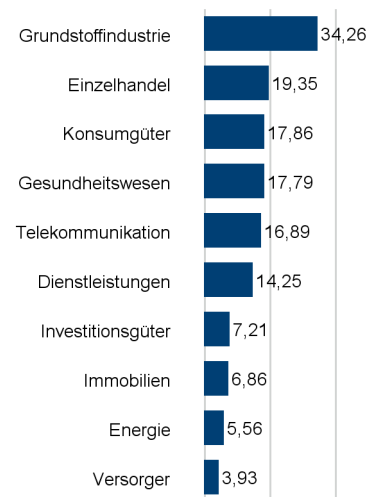
Bonitätslimite:

- Durchschnittsrating: mind. BB-
- Einzeltitelrating: max. 50% B+ bis CCC-
- Max. 5% bis CCC-
- Kein Investment unterhalb CCC-

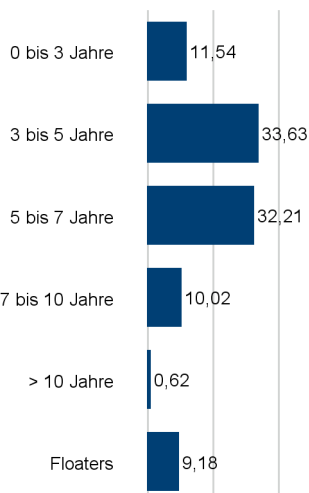
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



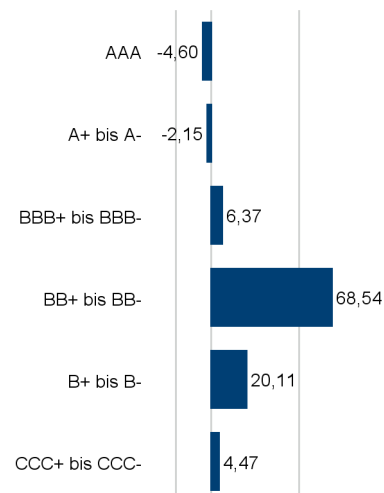
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
K+S Aktiengesellschaft	5,53
Dometic Group AB	4,66
Synlab Bondco PLC	3,63
Elis S.A.	3,60
MPT Operating Partnership L.P./MPT Finance Corp.	3,54
Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co.	3,38
Petróleos Mexicanos	2,94
SPCM S.A.	2,88
Progroup AG	2,31
Wepa Hygieneprodukte GmbH	2,26

Uninstitutional Global High Yield Bonds

Globaler High-Yield-Rentenfonds mit Währungsabsicherung

Stichtag: 28. Dezember 2018

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Wir haben die zunächst defensive Ausrichtung des Portfolios zum Jahresende hin etwas offensiver ausgerichtet.
- Hierzu wurden Transaktionen auf Indexebene (iTraxx Crossover) vorgenommen.

Marktrückblick

- Im Dezember kam es am europäischen High Yield-Markt im Rahmen der allgemeinen Unsicherheit zu weiteren Verlusten.
- Die gegen Jahresende typisch geringe Marktliquidität und die Präferenz der Anleger für hohe Kassebestände führten zu weiter steigenden Risikoprämien.
- Diese weiteten sich auf Indexebene (BofA Merrill Lynch HEAG-Index) um 27 auf 408 Basispunkte (Jahreshöchststand) aus.
- Der Gesamtmarkt gab im Berichtsmonat 0,7 Prozent ab.
- Für das Jahr 2018 war ein Verlust von 3,2 Prozent zu verzeichnen, die erste negative Jahresentwicklung seit 2011.
- Der Primärmarkt für hochverzinsliche Titel blieb im Dezember geschlossen, Neuemissionen gab es keine.

Ausblick

- Geld- und geopolitische Unsicherheiten belasten die Assetklasse High Yield.
- Die Risiken auf Einzeltitelebene sind weiterhin hoch.
- Mit zunehmender Unsicherheit trübt sich der Ausblick ein.
- Markterholungen mit entsprechenden Spreadeinengungen bieten die Möglichkeit, die Risiken im Portfolio neu zu adjustieren.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

Globaler High-Yield-Rentenfonds mit Währungsabsicherung

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