UniInstitutional EM Corporate Bonds

Emerging Markets Unternehmensanleihefonds mit Währungsabsicherung

Union Investment

28. April 2023

Anteilspreis [EUR]:
(im Vergleich zum Vormonat)

81,49
Vormonat: 80,95

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:
netto (im Vergleich zur Benchmark)

0,67
Benchmark: 0,86

Der Fonds auf einen Blick

Der UniInstitutional EM Coporate Bonds investiert in Unternehmensanleihen aus den Emerging Markets (sowohl primär in Staatsbesitz befindliche, staatsnahe als auch in Privatbesitz befindliche Unternehmen). Anlageziel des Fonds ist es, unter Vereinnahmung von Bonitätsprämien und der Teilnahme an attraktiven Neuemissionen eine Überrendite gegenüber der Benchmark zu erzielen. Einzeltitel- und Zinsänderungsrisiken werden hierbei durch eine breite Titelstreuung im Fonds und ein aktives Durationsmanagement abgefedert bzw. begrenzt. Der Derivateeinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Es findet eine weitestgehende Währungsabsicherung statt.

Morningstar:
★★★★

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):
Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:
UNEMCBD

ISIN / WKN:
LU0578899691 / A1H569

Auflegungsdatum:
21. Januar 2011

Anteilscheinwährung:
EUR

Fondsvermögen:
436,79 Mio. EUR

Ertragsverwendung:
Ausschüttend

Valuta:
3 Tage (Forward Pricing)

Benchmark (BMK):
100% ICE BofA Custom Q479

Fondsstruktur [%]

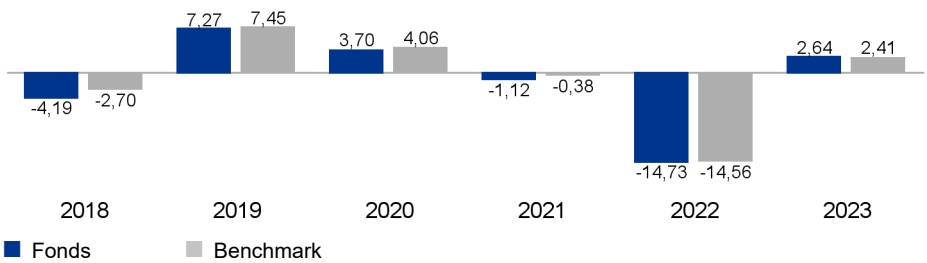
	Fonds	BMK
Rentenorientierte Anlagen	**92,99**	**99,56**
Renten	92,99	99,56
Liquidität	**6,98**	**0,44**

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
Wertentwicklung [%]	3,88	-1,33	-6,61	-7,09	-5,01	-2,77	16,30	23,53
Aktive Rendite [%]	5,21	---	0,48	---	-2,24	---	-7,23	---
Wertentw. p.a. [%]	3,88	-1,33	-2,26	-2,43	-1,02	-0,56	1,24	1,74
Volatilität [%]	3,19	3,66	6,83	5,71	6,68	5,47	2,67	2,50
Tracking Error [%]	1,97	---	2,85	---	2,46	---	1,72	---
Sharpe Ratio	0,91	-0,63	-0,32	-0,42	-0,12	-0,07	0,48	0,71
Information Ratio	2,65	---	0,06	---	-0,19	---	-0,29	---
Beta	0,81	---	1,09	---	1,14	---	1,02	---

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

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] *



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

Portfoliokennzahlen

	Fonds	BMK
Ø Restlaufzeit	5,4 Jahre	6,6 Jahre
Ø Duration	4,0 Jahre	4,9 Jahre
Ø Mod. Duration	3,92 %	4,60 %
Ø Spread Duration	3,93 %	4,60 %
Ø Kupon	3,45 %	3,79 %
Ø Rendite (brutto)	4,17 %	5,33 %
Ø Rating	BBB+	A-

Ausschüttungen

	2022	2021	2020
je Anteil [EUR]	2,37	2,12	2,78
Rendite [%]	2,45	2,18	2,83

Fremdwährungsquote [%]

vor Absicherung	85,62
nach Absicherung	4,26

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Emerging Markets Unternehmensanleihefonds mit Währungsabsicherung

Union Investment

28. April 2023

Anlageuniversum

EUR- und USD denominierte Unternehmensanleihen aus den Emerging Markets (sowohl primär im Staatsbesitz befindliche, staatsnahe als auch in Privatbesitz befindliche Unternehmen); Zielfonds; derivative Instrumente; Geldmarktinstrumente.

Produktkategorie nach SFDR

Artikel 6

Bonitätslimite

Durchschnittsrating: Mind. BBB-; Einzeltitelrating: Mind. B-; High-Yield-Quote: Max. 20%

Anzahl Emittenten im Portfolio:
120

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:
187

Konditionen

Geschäftsjahr:
1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:
0,60

Pauschalvergütung [% p.a.]:
0,10

Taxe d'Abonnement [% p.a.]:
0,05

Ongoing Charges [%]:
0,76

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.

Swing Pricing:
Ja

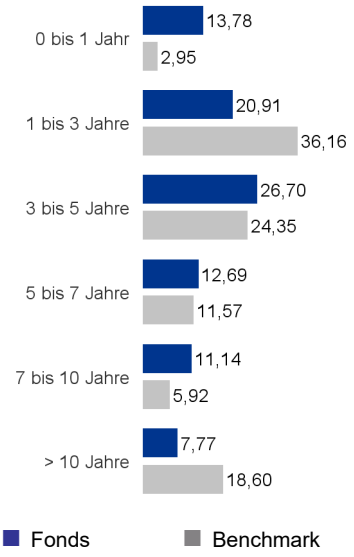
Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

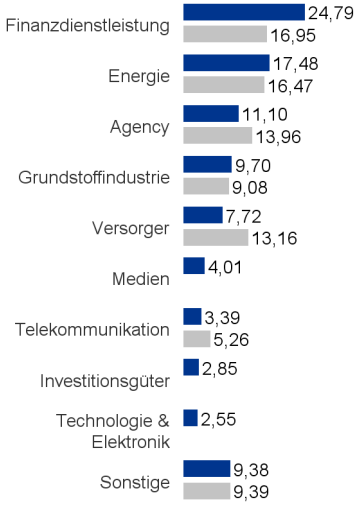
Länderallokation [%]

	Fonds	BMK
Kaimaninseln	22,36	19,03
Südkorea	8,11	14,78
Jungferninseln, brit.	6,88	8,54
Vereinigte Arabische Emirat	6,10	6,69
Russland	5,62	---
Indien	3,69	8,29
Israel	3,69	---
Singapur	3,24	3,45
Chile	2,87	---
Südafrika	2,63	---
Sonstige	27,81	18,33

Restlaufzeitenallokation [%]



Branchenallokation [%]



Ratingallokation [%]

	Fonds	BMK
AAA	2,78	0,45
AA+ bis AA-	11,41	17,38
A+ bis A-	33,51	38,34
BBB+ bis BBB-	31,05	43,40
BB+ bis BB-	8,09	0,00
C+ bis C-	5,13	0,00
D	1,01	0,00

Die 10 größten Emittenten [%]

	Fonds	BMK
QNB Finance Ltd.	3,51	0,56
DIB Sukuk Ltd.	3,11	1,37
Gaz Finance PLC	3,07	0,00
Israel Electric Corp. Ltd.	2,80	0,51
Temasek Financial [I] Ltd.	2,78	0,00
PETRONAS Capital Ltd.	2,07	0,00
Ecopetrol S.A.	1,86	0,00
Tencent Holdings Ltd.	1,82	0,00
PT Pertamina [Persero]	1,82	0,00
FAB Sukuk Co. Ltd.	1,79	0,33

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Emerging Markets Unternehmensanleihefonds mit Währungsabsicherung

Union Investment

28. April 2023

Fondsrückblick

- Das Fondsmanagement hat im Berichtsmonat an einigen ausgesuchten Neuemissionen teilgenommen. So wurden unter anderem Anleihen von REC (Indien), Shinhan Bank (Südkorea), ENAP (Chile), Sasol (Südafrika), Abu Dhabi National Energy (Vereinigte Arabische Emirate) und der Mauritius Commercial Bank ins Portfolio aufgenommen.
- Im Gegenzug veräußerten wir die Position in Intercorp (Peru) vollständig.
- Die drei größten Übergewichtungen im Portfolio bestanden weiterhin in Russland (zum 1. April 2022 wurden alle russischen Unternehmensanleiheemittenten aus den Benchmark-Indizes entfernt), Kolumbien und Israel.
- Untergewichtet waren wir hingegen in Anleihen aus Südkorea, Indien und Mexiko.

Marktrückblick

- Der April war ein etwas freundlicher Monat mit weniger Volatilität an den globalen Zinsmärkten. Die Turbulenzen im internationalen Bankensektor haben sich im April beruhigt. Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern konnten sich in diesem Umfeld recht stabil halten und verzeichneten im April ein leichtes Plus in Höhe von 0,6 Prozent, gemessen am JP Morgan CEMBI Broad Diversified-Index. Dabei entwickelten sich sowohl der Investment Grade-Bereich (plus 0,8 Prozent) und das High-Yield-Segment (plus 0,5 Prozent) positiv.
- Auf regionaler Ebene wiesen im April alle Regionen eine positive Wertentwicklung aus. Wie bereits im Vormonat zählten Papiere aus dem Mittleren Osten mit einem Wertzuwachs von 1,1 Prozent zu den besten Performern. Dahinter folgen Unternehmensanleihen aus Afrika (plus 0,9 Prozent) und Asien (plus 0,6 Prozent).
- Mit Blick auf die einzelnen Länder erzielten Unternehmen aus Ghana, nach einer schwachen Entwicklung im Vormonat, mit einem Plus in Höhe von 3,5 Prozent das beste Ergebnis, gefolgt von Unternehmen aus der Ukraine (plus 2,7 Prozent) und Kasachstan (plus 2,0 Prozent). Papiere aus Argentinien verzeichneten abermals Wertverluste (minus 2,8 Prozent).
- Im Berichtsmonat konnten sich Unternehmensanleihen aus dem Transportsektor erneut am besten entwickeln (plus 1,5 Prozent). Am schwächsten entwickelten sich wie schon im März Unternehmen aus dem Immobiliensektor (minus 2,1 Prozent), gefolgt von Telekommunikationsunternehmen (plus 0,01 Prozent).
- Im April wurden am Primärmarkt Neuemissionen im Volumen von rund 15,9 Milliarden US-Dollar platziert. Jedoch waren bei den Rentenmandaten der Schwellenländer insgesamt Mittelabflüsse in Höhe von rund 1,6 Milliarden US-Dollar zu beobachten.
- Die Bonität von der Ukraine und Bolivien wurde von den Ratingagenturen herabgestuft. Die Ratings von Saudi-Arabien, Uruguay und Guatemala wurden hingegen heraufgestuft.
- Auf Unternehmensebene wurden mit Kenbourne Invest SA und Huarong Finance 2019 Co Ltd zwei Firmen herabgestuft. Lediglich das Rating von Saudi Arabian Oil Co verbesserte sich.

Ausblick

- Für den Mai rechnet das Fondsmanagement weiterhin mit einer moderaten Aktivität am Primärmarkt. Aus den kommenden Neuemissionen könnten sich interessante Anlageopportunitäten für das Portfolio ergeben.
- Das globale Risikosentiment wird weiterhin von der Situation bei den US-Regionalbanken in Kombination mit dem weiteren Pfad der US-Leitzinsen geprägt werden. Sollte sich die Situation bei den US-Regionalbanken verschärfen, könnte dies zu einer Eintrübung der Wirtschaftslage in den USA führen, verbunden mit fallenden US-Renditen im mittleren/langen Laufzeitenband.
- Des Weiteren dürften das makroökonomische Umfeld im Zwiespalt zwischen den Zinsentscheidungen der Federal Reserve und der Europäischen Zentralbank versus den makroökonomischen Datenprints aus den USA und der Eurozone, sowie die aufkommende US-Debt Ceiling-Debatte das Risikosentiment beeinflussen.
- Aus den Schwellenländern selbst wird der Ausgang der Präsidentschafts- und Parlamentswahlen in der Türkei Mitte Mai im Fokus stehen. Hier dürfte rund um die Wahl die Volatilität bei türkischen Titeln zunehmen. Unabhängig vom Wahlausgang rechnet das Fondsmanagement aber mit keinen beziehungsweise sehr begrenzten Ausstrahlungseffekten auf den Gesamtmarkt.

28. April 2023

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, die bereits im Fonds investiert sind, 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 Dokuments 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 Marketingmitteilung 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 § 85 Abs. 1 WpHG i. V. m. Art. 3 Ziffer 34 und 35, Art. 20 Marktmissbrauchsverordnung (EU) (Anlageempfehlung und Anlagestrategieempfehlung) sowie Art. 36 Abs. 1 und Abs. 2 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 zur MiFID II (Finanzanalyse), den Vorgaben für Kundeninformationen an Kleinanleger und Professionelle Kunden (Art. 44 Verordnung (EU) 2017/565) und den hierzu ergangenen besonderen Bestimmungen der europäischen und nationalen Aufsichtsbehörden 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 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 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 Geschäftsjahres, bereinigt um die enthaltene Ausschüttung des vorhergehenden Geschäftsjahres.

Die Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR; deutsch OffenlegungsVO) regelt die Offenlegungspflichten für Finanzprodukte. Bei Art. 6 Produkten findet keine Berücksichtigung von Nachhaltigkeit statt, bei Art. 8 werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Art. 9 Produkte haben nachhaltige Investitionen als Anlageziel.

Ein etwaiger Ausgabeaufschlag fließt vollständig an den Vermittler des Fonds. Sollten Sie direkt bei Union Investment zeichnen, entfällt dieser.

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin finden Sie ausführliche produktspezifische Informationen, insbesondere zu den Anlagezielen, den Anlagegrundsätzen, zu Chancen und Risiken sowie Erläuterungen zum Risikoprofil des Fonds. Diese Dokumente sowie die Anlagebedingungen und die Jahres- und Halbjahresberichte bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds. Sie sind kostenlos in deutscher Sprache erhältlich über Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Tel. +49 69 2567-7652, Fax +49 69 2567-1010, institutional@union-investment.de, www.institutional.union-investment.de. Wenn es sich in dem Dokument um einen nachhaltigen Fonds handelt, dann finden Sie Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte des Fonds auf https://ui-link.de/fondspreisseite.
Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache und weitere Informationen zu Instrumenten der kollektiven Rechtsdurchsetzung erhalten Sie unter „Hinweise und Beschwerden“ auf https://ui-link.de/richtlinien. Die jeweils fondsauflegende Gesellschaft kann jederzeit beschließen, Vorkehrungen, die sie gegebenenfalls für den Vertrieb von Anteilen eines Fonds und/oder Anteilsklassen eines Fonds in einem anderen Mitgliedsstaat als ihrem Herkunftsmitgliedsstaat getroffen hat, unter den Voraussetzungen des Art. 93a der Richtlinie 2009/65/EG und des Art. 32a der Richtlinie 2011/61/EU wieder aufzuheben.

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 28. April 2023, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment