

31. Mai 2022

Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

81,13[▲]

Vormonat: 80,85

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

0,34[▲]

Benchmark: 0,07

Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional EM Corporate 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 abgedeckt bzw. begrenzt. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Es findet eine weitestgehende Währungsabsicherung statt.

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNEMCBD

ISIN / WKN:

LU0578899691 / A1H569

Auflegungsdatum:

21. Januar 2011

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen:

521,43 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage (Forward Pricing)

Benchmark (BMK):

100% ICE BofA Custom Q479

Fondsstruktur [%]

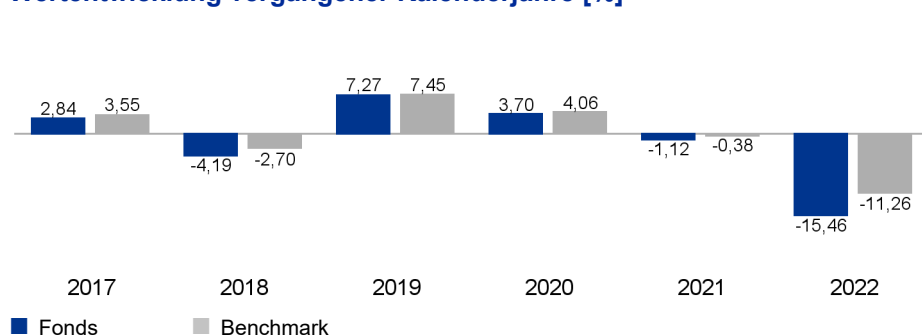
| | |
|----------------------------------|--------------|
| Rentenorientierte Anlagen | 97,79 |
| Renten | 97,79 |
| Liquidität | 2,29 |

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

| | 1 Jahr | | 3 Jahre | | 5 Jahre | | seit Auflegung | |
|----------------------------|--------|--------|---------|-------|---------|-------|----------------|-------|
| | Fonds | BMK | Fonds | BMK | Fonds | BMK | Fonds | BMK |
| Wertentwicklung [%] | -15,30 | -10,54 | -10,82 | -5,14 | -10,35 | -3,02 | 12,34 | 25,28 |
| Aktive Rendite [%] | -4,76 | | -5,68 | | -7,33 | | -12,94 | |
| Wertentw. p.a. [%] | -15,30 | -10,54 | -3,75 | -1,74 | -2,16 | -0,61 | 1,03 | 2,00 |
| Volatilität [%] | 4,42 | 2,98 | 7,69 | 5,80 | 6,12 | 4,67 | 2,62 | 2,37 |
| Tracking Error [%] | 4,54 | | 2,52 | | 2,02 | | 1,64 | |
| Sharpe Ratio | -3,33 | | -0,42 | | -0,28 | | 0,45 | |
| Information Ratio | -1,05 | | -0,79 | | -0,77 | | -0,60 | |
| Beta | 1,62 | | 1,28 | | 1,26 | | 1,08 | |

* 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 | 6,3 Jahre | 5,5 Jahre |
| Ø Duration | 4,8 Jahre | 4,2 Jahre |
| Ø Mod. Duration | 4,71 % | 4,04 % |
| Ø Spread Duration | 4,71 % | 4,04 % |
| Ø Kupon | 3,02 % | 3,52 % |
| Ø Rendite (brutto) | 3,37 % | 3,89 % |
| Ø Rating | BBB+ | A- |

Ausschüttungen

| | 2021 | 2020 | 2019 |
|------------------------|------|------|------|
| je Anteil [EUR] | 2,12 | 2,78 | 2,98 |
| Rendite [%] | 2,18 | 2,83 | 3,14 |

Fremdwährungsquote [%]

| | |
|-------------------------|-------|
| vor Absicherung | 85,68 |
| nach Absicherung | -0,71 |

31. Mai 2022

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:

139

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

214

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 [%]:

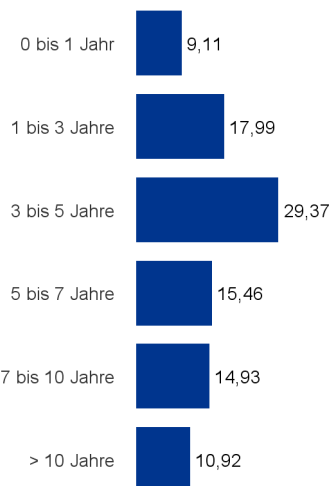
Länderallokation [%]



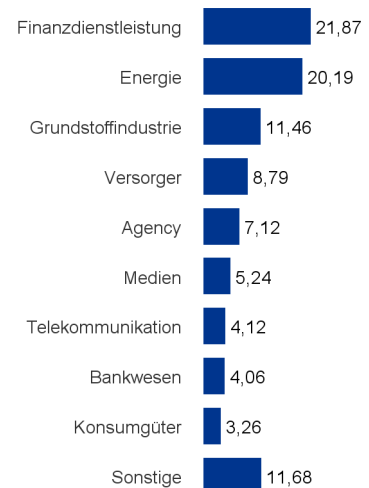
0,00 5,00 15,00 25,00 100,00

| | |
|-----------------------------|-------|
| Kaimaninseln | 19,89 |
| Jungferninseln, brit. | 8,63 |
| Mexiko | 6,02 |
| Südkorea | 5,54 |
| Vereinigte Arabische Emirat | 5,51 |
| Russland | 4,78 |
| Singapur | 4,47 |
| Peru | 3,80 |
| Hongkong | 3,58 |
| Thailand | 3,18 |
| Sonstige | 32,38 |

Restlaufzeitenallokation [%]



Branchenallokation [%]



Ratingallokation [%]

| | |
|---------------|-------|
| AAA | 2,71 |
| AA+ bis AA- | 13,06 |
| A+ bis A- | 33,15 |
| BBB+ bis BBB- | 34,76 |
| BB+ bis BB- | 8,70 |
| B+ bis B- | 0,57 |
| CCC+ bis CCC- | --- |
| CC+ bis CC- | 4,84 |
| C+ bis C- | --- |
| D | --- |

Die 10 größten Emittenten [%]

| | |
|--|------|
| QNB Finance Ltd. | 3,06 |
| Temasek Financial [I] Ltd. | 2,71 |
| Israel Electric Corp. Ltd. | 2,50 |
| DIB Sukuk Ltd. | 2,30 |
| Sinopec Group Overseas Development [2018] Ltd. | 2,07 |
| State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. | 2,04 |
| PETRONAS Capital Ltd. | 1,84 |
| Korea National Oil Corp. | 1,73 |
| Sasol Financing USA LLC | 1,66 |
| CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. | 1,66 |

31. Mai 2022

Fondsrückblick

- Im Berichtsmonat nahm das Fondsmanagement an einer Neuemission der Development Bank of Kasachstan teil.
- Wir reduzierten die Bestände in Emittenten aus China, Usbekistan und der Türkei. So wurden Anleihen von China Overseas Land, Sinochem, Uzbekneftegaz und Ülker verkauft.
- Mit Blick auf die Portfoliostruktur favorisieren wir Unternehmen aus Katar, Russland und den Vereinigten Arabischen Emiraten. Der Vergleichsmaßstab besitzt seit dem 1. April keine russischen Wertpapierkonstituenten mehr, weshalb das Übergewicht des Fonds in Russland gegenüber der Benchmark höher als bisher ausfällt. In China, Korea und Indien waren wir hingegen eher vorsichtig positioniert.

Marktrückblick

- Auch im Mai konnten sich Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern nicht erholen. Die globalen Wachstumssorgen hatten einen negativen Effekt auf das Risikosentiment. Der für Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern maßgebliche JP Morgan CEMBI Broad Diversified-Index verzeichnete ein Minus von 0,6 Prozent. Dabei entwickelte sich der Investment Grade-Bereich (minus 0,2 Prozent) besser als das High-Yield-Segment (minus 1,1 Prozent).
- Auf regionaler Ebene waren weiterhin durchweg negative Wertentwicklungen zu beobachten, mit Ausnahme des Mittleren Osten (plus 0,01 Prozent). Anleihen von Unternehmen aus Lateinamerika (minus 0,6 Prozent), Osteuropa (minus 1,4 Prozent) und Afrika (minus 1,5 Prozent) schnitten am schlechtesten ab.
- Mit Blick auf die Länder zählten Unternehmen aus der Ukraine, wie im Vormonat, mit einem Plus von 10,3 Prozent zu den besten Performern, gefolgt von Unternehmen aus Russland (plus 2,3 Prozent) und Israel (plus 1,3 Prozent). Papiere aus Jamaika und Macau verloren im Vergleich zum Vormonat 6,2 beziehungsweise 5,7 Prozent.
- In diesem Berichtsmonat konnten nach langer Zeit einige Sektoren eine positive Wertentwicklung erzielen. Am besten schnitten Zellstoff- und Papierproduzenten ab (plus 0,8 Prozent), gefolgt von Unternehmen aus dem Metall und Bergbau-Segment (plus 0,2 Prozent). Am schwächsten entwickelten sich Unternehmen aus dem Real Estate-Sektor (minus 2,5 Prozent) und Transportunternehmen (minus 2,2 Prozent).
- Am Primärmarkt wurden Neuemissionen im Volumen von 14 Milliarden US-Dollar platziert. Einer der wichtigsten Emittenten war ENN Energy Holdings.
- Staatsanleihen aus der Ukraine, Belarus und El Salvador wurden von den Ratingagenturen herabgestuft. Lediglich Vietnam konnte sein Rating verbessern. Weitere Heraufstufungen erfolgten bei ABJA Investment Co. Pte. Ltd, MHP SE und Israel Electric Corporation.
- Im Berichtsmonat gab es Abflüsse in Höhe von 14 Milliarden US-Dollar aus Rentenmandaten in den Schwellenländern.

Ausblick

- Für den Juni legt das Fondsmanagement seinen Fokus auf die Lage am Neuemissionsmarkt. Es bleibt abzuwarten, welche Emittenten an den Markt treten und wie hoch die Nachfrage der Investoren, als auch die offerierten Neuemissionsprämien sein werden. Die beherrschenden Themen, welche das Risikosentiment im kommenden Monat bestimmen werden, sind zum einen die Inflationsentwicklung in der entwickelten Welt und der Schwellenländer. Zum anderen sollten geopolitische Themen wie der Russland-Ukraine-Krieg und die Auswirkungen der Zero-Covid Strategie Chinas auf die heimische Wirtschaft das Risikosentiment beeinflussen.

31. Mai 2022

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 zielfonds aufgelösten, 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.

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

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: 31. Mai 2022, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment