

29. Juli 2022

### Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

**38,73<sup>▲</sup>**

Vormonat: 37,69

### Wertentwicklung\* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

**2,76<sup>▼</sup>**

Benchmark: 3,51

### Der Fonds auf einen Blick

Der UniInstitutional EM Bonds Spezial investiert in Staatsanleihen, staatliche und staatsnahe Unternehmen der Emerging Markets. Anlageziel des Fonds ist es, die Performancepotentiale aus Spreads und Kursbewegungen durch Bonitätsverbesserungen zu nutzen, um die Benchmark zu übertreffen. Es findet eine weitestgehende Währungsabsicherung statt.

#### Morningstar:



#### Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

#### Bloomberg:

UGENORS

#### ISIN / WKN:

DE0009757732 / 975773

#### Auflegungsdatum:

1. Juli 1999

#### Anteilscheinwährung:

EUR

#### Fondsvermögen:

502,24 Mio. EUR

#### Ertragsverwendung:

Ausschüttend

#### Valuta:

3 Tage

#### Benchmark (BMK):

100% ICE BofA Custom Q23A

### Fondsstruktur [%]

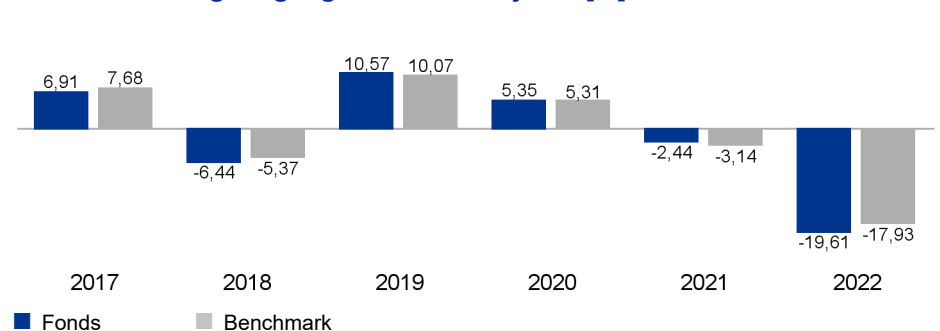
<b>Rentenorientierte Anlagen</b>	<b>88,2</b>
Renten	96,82
Rentenderivate	-8,62
<b>Liquidität</b>	<b>3,43</b>

### Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) \*

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
<b>Wertentwicklung [%]</b>	-20,77	-19,43	-17,27	-16,45	-12,91	-11,05	161,73	149,18
<b>Aktive Rendite [%]</b>	-1,34		-0,82		-1,86		12,54	
<b>Wertentw. p.a. [%]</b>	-20,77	-19,43	-6,14	-5,82	-2,73	-2,32	4,26	4,04
<b>Volatilität [%]</b>	8,06	7,01	10,95	10,10	9,12	8,48	4,24	4,60
<b>Tracking Error [%]</b>	2,58		1,69		1,37		2,64	
<b>Sharpe Ratio</b>	-2,50		-0,51		-0,25		0,70	
<b>Information Ratio</b>	-0,52		-0,18		-0,30		0,08	
<b>Beta</b>	1,18		1,07		1,07		0,81	

\* 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
<b>Ø Restlaufzeit</b>	14,4 Jahre	12,3 Jahre
<b>Ø Duration</b>	8,0 Jahre	7,7 Jahre
<b>Ø Mod. Duration</b>	7,62 %	7,36 %
<b>Ø Spread Duration</b>	7,64 %	7,36 %
<b>Ø Kupon</b>	4,38 %	4,39 %
<b>Ø Rendite (brutto)</b>	4,49 %	5,74 %
<b>Ø Rating</b>	BBB-	BBB

### Ausschüttungen

	2022	2021	2020
<b>je Anteil [EUR]</b>	1,77	1,72	2,11
<b>Rendite [%]</b>	3,58	3,77	4,19

### Fremdwährungsquote [%]

<b>vor Absicherung</b>	79,13
<b>nach Absicherung</b>	2,73

29. Juli 2022

## Anlageuniversum

In Hartwährung denomierte Staatsanleihen und Anleihen staatsnaher Unternehmen aus den Emerging Markets; max. 10% reine EM-Unternehmensanleihen; derivative Instrumente; Zielfonds Geldmarktinstrumente.

## Produktkategorie nach SFDR

Artikel 6

## Bonitätslimite

Durchschnittserating: Mind. BB;  
Einzeltitelrating: Mind. B-, max. 2,5% in C

## Anzahl Emittenten im Portfolio:

84

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

197

## Konditionen

### Geschäftsjahr:

1. April - 31. März

### Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,70 - 0,60

### Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

### Ongoing Charges [%]:

0,74

### Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

### Swing Pricing:

Nein

### Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

---

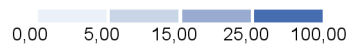
### Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

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

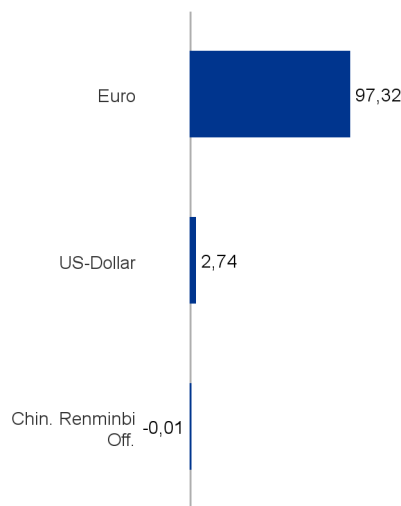
## Länderallokation [%]



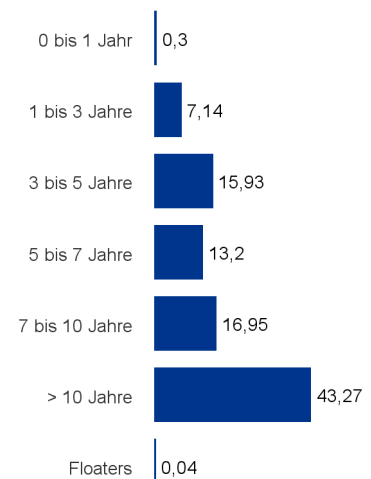
Kaimaninseln	6,58
Mexiko	6,57
Indonesien	5,22
Türkei	5,18
Katar	4,93
Kolumbien	3,51
Dominikanische Republik	3,29
Brasilien	3,26
Peru	3,26
Ägypten	3,03
Sonstige	43,37



## Währungsallokation [%]



## Restlaufzeitenallokation [%]



## Ratingallokation [%]

AAA	8,68
AA+ bis AA-	7,72
A+ bis A-	4,30
BBB+ bis BBB-	34,21
BB+ bis BB-	20,74
B+ bis B-	18,74
CCC+ bis CCC-	0,99
CC+ bis CC-	1,22
C+ bis C-	---
D	---

## Die 10 größten Emittenten [%]

Vereinigte Mexikanische Staaten	5,49
Katar, Staat	3,88
Kolumbien, Republik	3,47
Dominikanische Republik	3,29
PT Pertamina [Persero]	3,23
Brasilien, Föderative Republik	3,23
Ägypten, Arabische Republik	3,03
Peru, Republik	3,02
Türkei, Republik	2,93
Panama, Republik	2,77

29. Juli 2022

### Fondsrückblick

- Das Fondsmanagement baute im Berichtsmonat die kompletten Bestände in Kenia ab. Zudem wurden die Positionen in Ecuador, Paraguay, Brasilien, Jordanien und Nigeria reduziert.

### Marktrückblick

- Im Juli konnten die Staatsanleihen aus den Schwellenländern nach Monaten der negativen Entwicklung einen Wertzuwachs verzeichnen. Der JP Morgan EMBI Global Diversified-Index verzeichnete ein Plus von 2,9 Prozent. Seit Jahresbeginn steht dennoch ein Wertverlust von 18 Prozent für Staatsanleihen aus den Schwellenländern zu Buche.
- Die Risikoaufschläge (Spreads) blieben praktisch unverändert. In Kombination mit den gefallenen US-Renditen ergibt sich die positive Wertentwicklung. Profitieren konnten vor allem Anleihen von Emittenten mit guter Bonität (Investment Grade) und einer längeren Restlaufzeit. Auf regionaler Ebene schnitten vor allem Anleihen aus Lateinamerika gut ab. Weiterhin schwach handelten hingegen Anleihen aus dem C-Segment, bei denen in absehbarer Zeit eine Ausfallgefahr besteht.
- Des Weiteren hat die Ukraine ein Schuldenmoratorium initiiert. Das Ziel ist es, die Zustimmung der Investoren für eine 24-monatige Stundung von Zins- und Tilgungsleistungen zu erreichen. Am Primärmarkt war es im Juli sehr ruhig. Nennenswerte Neuemissionen gab es nicht.
- Auch in diesem Berichtsmonat erhöhten die Notenbanken der Schwellenländer weiter ihre Zinsen. Dabei nahm Argentinien mit 800 Basispunkten den größten Zinsschritt vor. In Südamerika erhöhten zudem Kolumbien (plus 150 Basispunkte), Chile (plus 75 Basispunkte), Peru, Uruguay (je plus 50 Basispunkte) und Paraguay (plus 25 Basispunkte) ihre Zinsen.
- In Europa traten besonders Russland und Ungarn aus der Reihe. Die russische Zentralbank senkte entgegen dem Trend erneut ihre Zinsen um 150 Basispunkte. Ungarn hingegen erhöhte gleich zweimal im Juli den Zinssatz um insgesamt 300 Basispunkte.
- Mit Pakistan (plus 125 Basispunkte), Sri Lanka (plus 100 Basispunkte), den Philippinen (plus 75 Basispunkte), Kasachstan, Südkorea (je plus 50 Basispunkte), Malaysia (plus 25 Basispunkte) und Usbekistan (minus 100 Basispunkte) erfolgten zahlreiche Zinsentscheidungen asiatischer Notenbanken.

### Ausblick

- Auch im kommenden Monat sollte für Staatsanleihen aus den Schwellenländern die Entwicklung des US-Zinsniveaus tonangebend bleiben. Sollte es zu einer Stabilisierung der US-Zinsen kommen, würde dies die Risikoaufschläge unterstützen. Andere Themen, wie anstehende Restrukturierungen in kleineren Schwellenländern wie Sri Lanka sollten auch weiterhin keinen oder nur einen sehr geringen Effekt auf den Gesamtmarkt haben.
- In den nächsten Wochen erwartet das Fondsmanagement jedoch eine Zunahme der Aktivität am Primärmarkt. Für die weitere Marktentwicklung wird dann ausschlaggebend sein, ob die Neuemissionen durch neu allokierte Gelder gut aufgenommen werden können.

29. Juli 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: 29. Juli 2022, soweit nicht anders angegeben.

**Quelle: Union Investment**