

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible USD acc

Emerging-Market-Unternehmensanleihefonds



29. Juli 2022

Anteilspreis [USD]:

(im Vergleich zum Vormonat)

105,35[▲]

Vormonat: 103,58

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

1,71[▲]

Benchmark: 1,05

Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible USD acc investiert in Unternehmensanleihen (sowohl primär in Staatsbesitz befindliche, staatsnahe als auch in Privatbesitz befindliche Unternehmen) aus den Emerging Markets. Das Anlageziel ist es, die Benchmark zu schlagen. Hierzu können ebenfalls Derivate zu allen Einsatzzwecken genutzt werden. Alle Anleihen sind auf Hartwährungen denominated. Eine Währungsabsicherung findet nicht statt.

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNCBFTU

ISIN / WKN:

LU2148048080 / A2P194

Auflegungsdatum:

1. April 2020

Anteilscheinwährung:

USD

Fondsvermögen:

95,28 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Thesaurierend

Valuta:

3 Tage (Forward Pricing)

Benchmark (BMK):

100% JPM CEMBI BROAD Diversified Composite (JBDCOMP)

Fondsstruktur [%]

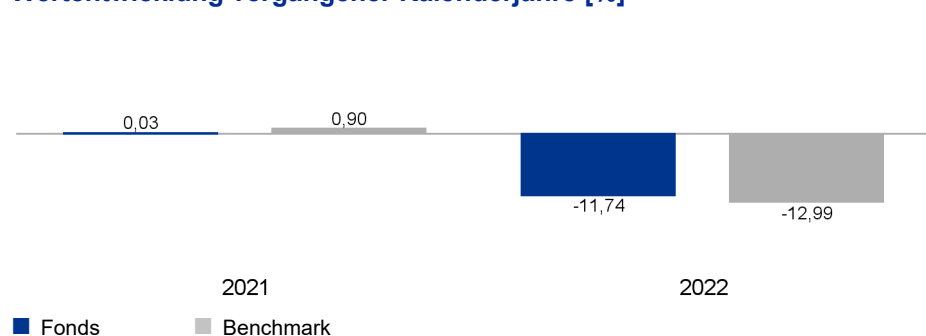
Rentenorientierte Anlagen	97,27
Renten	97,27
Liquidität	2,73

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
Wertentwicklung [%]	-12,21	-13,54	---	---	---	---	5,35	4,92
Aktive Rendite [%]	1,33		---		---		0,42	
Wertentw. p.a. [%]	-12,21	-13,54	---	---	---	---	2,26	2,09
Volatilität [%]	3,62	3,78	---	---	---	---	3,42	3,20
Tracking Error [%]	2,04		---		---		1,49	
Sharpe Ratio	-3,48		---		---		0,60	
Information Ratio	0,66		---		---		0,12	
Beta	1,03		---		---		1,04	

* 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	7,9 Jahre	---
Ø Duration	4,3 Jahre	---
Ø Mod. Duration	4,18 %	---
Ø Spread Duration	4,85 %	---
Ø Kupon	4,46 %	---
Ø Rendite (brutto)	7,46 %	---
Ø Rating	BBB-	---

Fremdwährungsquote [%]

vor Absicherung	6,75
nach Absicherung	1,18

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible USD acc

Emerging-Market-Unternehmensanleihefonds



29. Juli 2022

Anlageuniversum

Auf Hartwährung 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

Bonitatslimite

Keine

Anzahl Emittenten im Portfolio:

111

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

155

Konditionen

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,60

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

Taxe d'Abonnement [% p.a.]:

0,01

Ongoing Charges [%]:

0,76

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Swing Pricing:

Ja

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

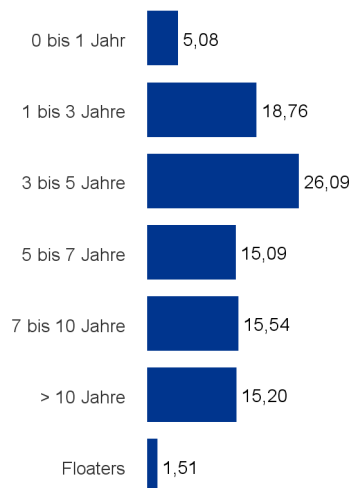
Landerallokation [%]



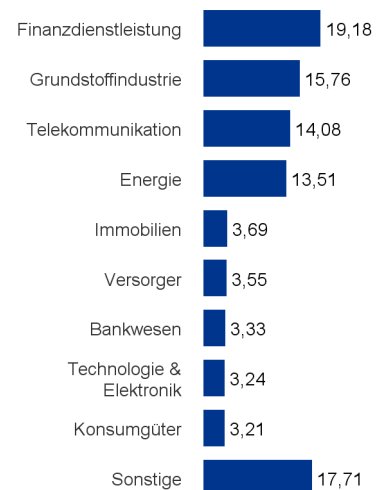
0,00 5,00 15,00 25,00 100,00

Kaimaninseln	14,09
Vereinigte Arabische Emirat	5,74
Singapur	5,67
Mexiko	5,47
Bermuda	4,54
Jungfernseln, brit.	3,81
Israel	3,42
Kolumbien	3,41
Brasilien	3,38
Luxemburg	3,30
Sonstige	44,43

Restlaufzeitenallokation [%]



Branchenallokation [%]



Ratingallokation [%]

AAA	---
AA+ bis AA-	5,08
A+ bis A-	16,06
BBB+ bis BBB-	27,15
BB+ bis BB-	30,86
B+ bis B-	13,06
CCC+ bis CCC-	3,43
CC+ bis CC-	0,95
C+ bis C-	---
D	---

Die 10 größten Emittenten [%]

Ecopetrol S.A.	2,11
First Quantum Minerals Ltd.	2,06
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V	1,89
Ooredoo International Finance Ltd.	1,82
QNB Finance Ltd.	1,64
Saudi Arabian Oil Co.	1,46
Theta Capital Pte Ltd.	1,44
Sasol Financing USA LLC	1,40
Oztel Holdings SPC Ltd.	1,36
TSMC Arizona Corp.	1,35

29. Juli 2022

Fondsrückblick

- Das Fondsmanagement erwarb im Berichtsmonat keine neuen Anleihen am Primär- oder Sekundärmarkt. Die Transaktionen betrafen lediglich die Verkaufsseite. So wurden zahlreiche Positionen reduziert. Der Fokus lag dabei auf Emittenten aus Europa, dem Mittleren Osten und Lateinamerika. Die Verkäufe wurden breit über Länder, Branchen und Laufzeiten gestreut. Dadurch wurde das bestehende Untergewicht in Asien etwas verringert.
- Vollständig abgebaut hat das Fondsmanagement die letzte verbliebene Position in ukrainischen Papieren. Der Geflügelproduzent MHP befindet sich aktuell in einem technischen Default (kein fundamental begründeter Zahlungsausfall).
- Die wesentliche Grundausrichtung und die Strategie des Fonds blieben im Juli unverändert. Dem Übergewicht in High Yield-Anleihen mit vorzugsweise kurzen Restlaufzeiten stand weiterhin eine unterdurchschnittliche Gewichtung von Anleihen aus dem CCC-Segment gegenüber. Die Duration war insgesamt neutral. Die größten Positionen auf Länderebene bestanden zuletzt in China, Mexiko und den Vereinigten Arabischen Emiraten.

Marktrückblick

- Im Juli war eine leichte Erholung am Markt für Unternehmensanleihen der Schwellenländer nach mehreren Monaten des Abverkaufs zu beobachten. Der für Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern maßgebliche JP Morgan CEMBI Broad Diversified-Index verzeichnete ein Plus von 1,1 Prozent. Dabei entwickelte sich der Investment Grade-Bereich (plus 0,9 Prozent) schlechter als das High Yield-Segment (plus 1,3 Prozent).
- Auf regionaler Ebene wiesen die meisten Regionen eine positive Wertentwicklung aus. Einzig Anleihen von Unternehmen aus Osteuropa verzeichneten ein Minus (minus 1,9 Prozent). Asien (plus 1 Prozent), Lateinamerika (plus 1,2 Prozent) und der Mittlere Osten (plus 2 Prozent) schnitten am besten ab.
- Mit Blick auf die Länder zählten Unternehmen aus der Ukraine zu den schlechtesten Performern (minus 13,7 Prozent), gefolgt von Argentinien (minus 4,4 Prozent) und Trinidad & Tobago (minus 3,6 Prozent). Papiere aus Macau und Tansania konnten nach dem Abverkauf im Vormonat um 13,1 beziehungsweise 6,9 Prozent zulegen.
- In diesem Berichtsmonat wiesen die Sektoren unterschiedliche Entwicklungen auf. Am besten schnitten Unternehmen aus dem Konsumgüterbereich (plus 6 Prozent) ab. Am schwächsten entwickelten sich Unternehmen aus dem Immobiliensektor (minus 3,9 Prozent), gefolgt von Infrastruktur- (minus 0,3 Prozent) und Transportunternehmen (minus 0,1 Prozent).
- Am Primärmarkt wurden Neuemissionen im Volumen von rund 12,8 Milliarden US-Dollar platziert. Einer der wichtigsten Emittenten war der chinesische Computer- und Smartphone-Hersteller Lenovo.
- Staatsanleihen aus Kroatien und der Türkei wurden von den Ratingagenturen heraufbeziehungsweise herabgestuft. Auf Unternehmensebene erhielt lediglich das mexikanische Telekommunikationsunternehmen America Movil SAB de CV eine Heraufstufung des Ratings. Petroleos Mexicanos (PEMEX), Akbank TAS und Arcelik AS hingegen wurden herabgestuft.
- Im Berichtsmonat gab es Abflüsse in Höhe von 8,6 Milliarden US-Dollar aus Rentenmandaten in den Schwellenländern.

Ausblick

- Für August erwartet das Fondsmanagement eine sehr geringe Liquidität am Markt für Unternehmensanleihen der Schwellenländer, einhergehend mit einer ebenfalls geringen Aktivität am Neuemissionsmarkt.
- Die beherrschenden Themen, welche das Risikosentiment im kommenden Monat bestimmen werden, sind zum einen die wirtschaftlichen Indikatoren aus den USA, der Eurozone und China. Zum anderen die energiepolitische Lage in Europa, sowie die geopolitischen Nachrichten rund um den Russland-Ukraine-Krieg.

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