

29. Juli 2022

Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

80,84[▲]

Vormonat: 79,65

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

1,50[▲]

Benchmark: 1,06

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:

472,00 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage (Forward Pricing)

Benchmark (BMK):

100% ICE BofA Custom Q479

Fondsstruktur [%]

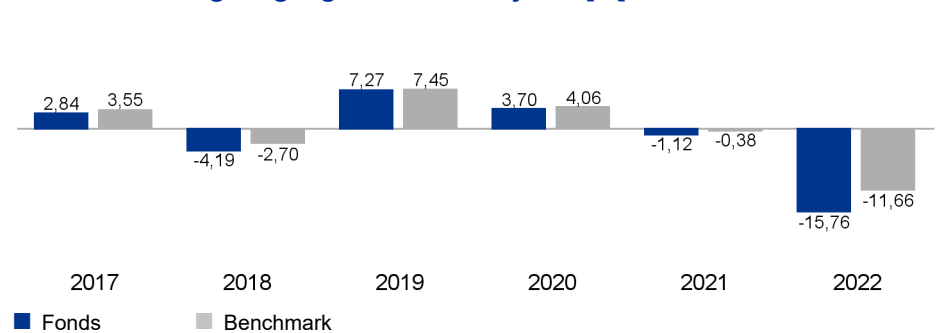
Rentenorientierte Anlagen	97,42
Renten	97,42
Liquidität	2,63

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
Wertentwicklung [%]	-16,73	-11,88	-12,54	-7,01	-10,81	-3,90	11,94	24,72
Aktive Rendite [%]	-4,85		-5,53		-6,91		-12,78	
Wertentw. p.a. [%]	-16,73	-11,88	-4,38	-2,40	-2,26	-0,79	0,98	1,94
Volatilität [%]	4,62	3,36	7,75	5,84	6,20	4,73	2,64	2,40
Tracking Error [%]	4,49		2,54		2,04		1,67	
Sharpe Ratio	-3,49		-0,50		-0,29		0,43	
Information Ratio	-1,08		-0,78		-0,72		-0,57	
Beta	1,44		1,29		1,27		1,06	

* 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	6,2 Jahre	6,8 Jahre
Ø Duration	4,6 Jahre	5,0 Jahre
Ø Mod. Duration	4,46 %	4,79 %
Ø Spread Duration	4,46 %	4,79 %
Ø Kupon	3,21 %	3,66 %
Ø Rendite (brutto)	3,17 %	4,45 %
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	88,55
nach Absicherung	-0,53

29. Juli 2022

Anlageuniversum

EUR- und USD denomierte 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:

127

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

189

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 [%]:

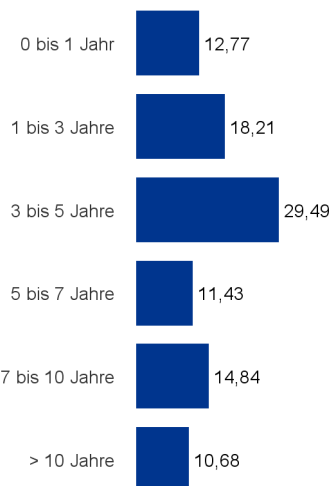
Länderallokation [%]



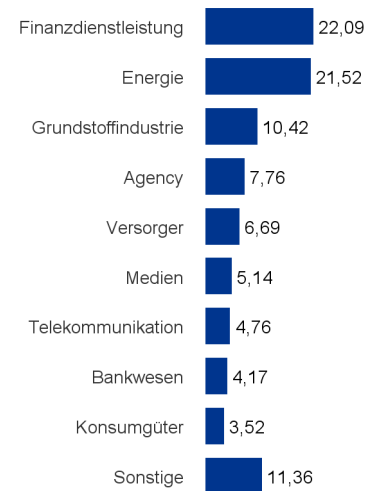
0,00 5,00 15,00 25,00 100,00

Kaimaninseln	19,54
Mexiko	6,79
Südkorea	6,39
Vereinigte Arabische Emirat	6,20
Russland	6,02
Jungfernseln, brit.	5,18
Peru	4,22
Singapur	3,98
Thailand	3,16
Israel	2,87
Sonstige	33,06

Restlaufzeitenallokation [%]



Branchenallokation [%]



Ratingallokation [%]

AAA	2,94
AA+ bis AA-	11,82
A+ bis A-	31,04
BBB+ bis BBB-	36,20
BB+ bis BB-	8,72
B+ bis B-	0,60
CCC+ bis CCC-	---
CC+ bis CC-	6,10
C+ bis C-	---
D	---

Die 10 größten Emittenten [%]

QNB Finance Ltd.	3,55
Temasek Financial [I] Ltd.	2,94
Israel Electric Corp. Ltd.	2,87
DIB Sukuk Ltd.	2,66
PETRONAS Capital Ltd.	2,17
Korea National Oil Corp.	2,00
Ooredoo International Finance Ltd.	1,87
Tencent Holdings Ltd.	1,85
PT Pertamina [Persero]	1,82
GC Treasury Center Co. Ltd.	1,77

29. Juli 2022

Fondsrückblick

- Im Berichtmonat baute das Fondsmanagement seine Bestände in chinesischen Unternehmen weiter ab. So wurden unter anderem Positionen in Sinopec und ChemChina abgebaut. Ebenfalls reduziert wurden die Bestände in zentraleuropäischen Emittenten, wie Czech Gas und MVM Energetika aus Ungarn. Es wurden keine neuen Anleihen am Primär- oder Sekundärmarkt erworben.
- Durch die Umstellung der Benchmark auf eine neue Methodologie (unter anderem 15 Prozent maximaler Länder-Cap) entstehen seit dem 1. Juli neue Über- beziehungsweise Untergewichte des Fonds im Vergleich zur Benchmark. Aktuell favorisieren wir Unternehmen aus Russland, Katar und Peru. Der Vergleichsmaßstab enthält seit dem 1. April keine russischen Wertpapierkonstituenten mehr, weshalb das Übergewicht des Fonds in Russland gegenüber der Benchmark höher als bisher ausfällt. In Korea, Indien und Indonesien waren wir hingegen eher vorsichtig positioniert.

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 herauf- beziehungsweise 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