

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Emerging Markets Unternehmensanleihefonds mit kurzer Duration und Nachhaltigkeitsoverlay

Stichtag: 30. August 2019

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNIECBL

ISIN:

LU1342556849

WKN:

A2AC31

Auflegungsdatum:

1. Februar 2016

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

511.889.493,66

Anteilspreis [EUR]:

101,72

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage (Forward Pricing)

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 82,35 / -0,43

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

2,51

Durchschnittliche Duration [Jahre]:

2,16

Modifizierte Duration [%]:

2,11

Durchschnittlicher Kupon [%]:

4,14

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

1,04

Durchschnitts-Rating:

BBB

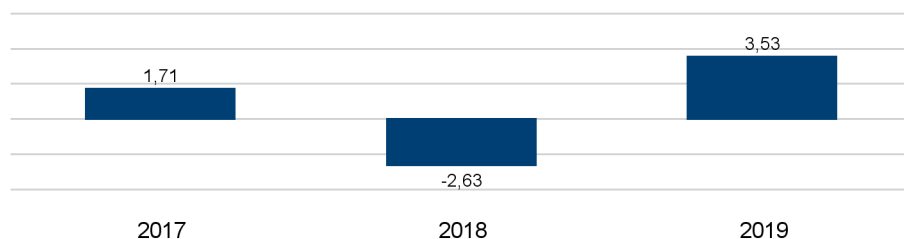
Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable investiert in Unternehmensanleihen aus den Emerging Markets. Emerging Markets Staatsanleihen können bis 20% des Fondsvolumens beigemischt werden. Das Anlageziel ist die Vereinnamung von Kreditprämien gegenüber Unternehmensanleihen aus den Developed Markets. Unter der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien und einer begrenzten Duration von 3,5 Jahren können Reputations- und Zinsänderungsrisiken vermindert werden. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Es findet eine weitestgehende Währungsabsicherung statt.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Rentenorientierte Anlagen	91,92
Renten	91,92
Liquidität	7,98

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre (netto) in [%] *



■ Fonds

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

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Wertentwicklung [%]	-0,59	3,53	3,88	1,32	---	5,03
Wertentwicklung [%] p.a.			3,88	0,44	---	1,38
Volatilität [%]			0,91	1,79	---	0,95
Sharpe Ratio			4,67	0,45	---	1,83

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

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Emerging Markets Unternehmensanleihefonds mit kurzer Duration und Nachhaltigkeitsoverlay

Stichtag: 30. August 2019

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2018:	1,00	0,98
2017:	1,25	1,22
2016:	1,00	1,00

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,45

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

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

0,05

Ongoing Charges [%]:

0,61

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Swing Pricing:

Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

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

Anzahl Emittenten im Portfolio

131

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

179

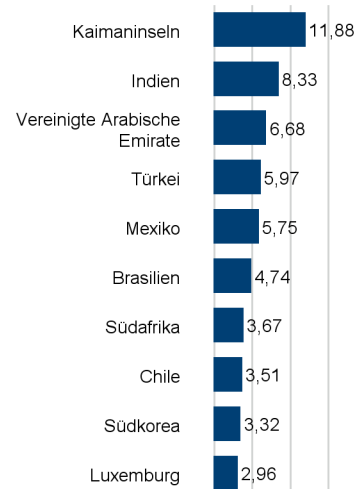
Anlageuniversum:

Unternehmensanleihen aus den Emerging Markets (Privat- und staatsnahe Unternehmen), Beimischung von Emerging Markets Staatsanleihen, Geldmarktinstrumente, Zielfonds, derivative Instrumente, Kasse/ Bankguthaben

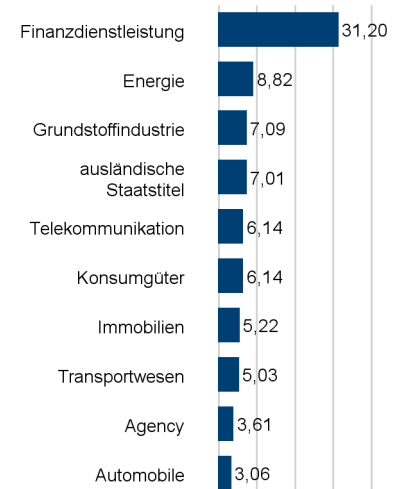
Bonitätslimite:

- Durchschnittsrating: mind. BBB-
- Einzeltitelrating: mind. B-
- High-Yield-Quote: max. 45%

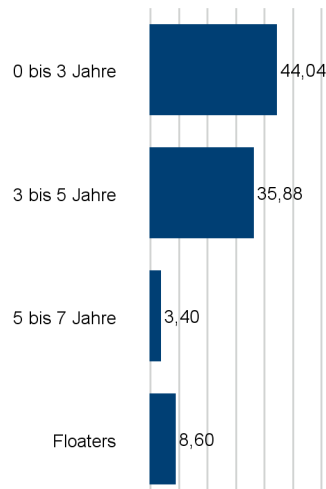
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



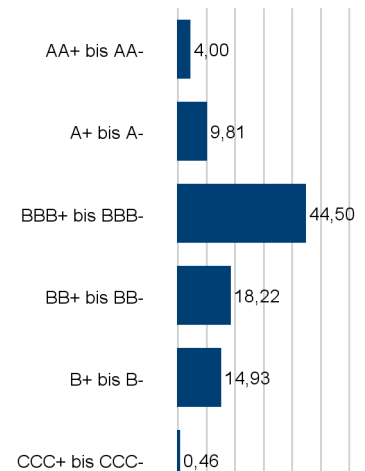
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
First Abu Dhabi Bank P.J.S.C	2,37
QNB Finance Ltd.	1,87
PT Pertamina [Persero]	1,53
Koc Holding AS	1,53
DP World Crescent Ltd.	1,47
Sigma Alimentos S.A. de C.V.	1,46
Akbank T.A.S.	1,41
Rumänien, Republik	1,36
Nemak S.A.B. de C.V.	1,32
Kuwait Projects Co. SPC Ltd.	1,30

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Emerging Markets Unternehmensanleihefonds mit kurzer Duration und Nachhaltigkeitsoverlay

Stichtag: 30. August 2019

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Angesichts der saisonbedingten Schwäche am Primärmarkt investierten wir die Mittelzuflüsse regional breit gestreut am Sekundärmarkt.
- In diesem Zuge erwarben wir beispielsweise Staatsanleihen aus Ghana und Sri Lanka. Weiterhin stockten wir die Bestände in der türkischen Privatbank Garanti auf.
- Ansonsten fokussierten wir uns im August auf lateinamerikanische Unternehmenstitel. Hier hat das Fondsmanagement Anleihen von CMPC aus Chile, der Interbank aus Peru sowie Grupo Globo und Rumo aus Brasilien zugekauft.
- Auf der Verkaufsseite standen lediglich Papiere aus Argentinien. Der überraschende Vorwahlsieg des oppositionellen Präsidentschaftskandidaten sowie die Ankündigung der argentinischen Regierung, einen Teil ihrer Verbindlichkeiten zu restrukturieren sorgte für zahlreiche Ratingherabstufungen. Daher haben wir das Engagement in der Region reduziert. Neben Staatsanleihen veräußerten wir auch größtenteils die Bestände des dort ansässigen Energieunternehmens YPF.

Marktrückblick

- Die Unternehmensanleihen der aufstrebenden Volkswirtschaften blicken auf einen gemischten Handelsmonat zurück.
- Während Papiere aus dem Investment Grade-Bereich auf Indexebene (JP Morgan CEMBI Broad Diversified IG-Index) rund zwei Prozent zulegen konnten, verloren hingegen Unternehmensanleihen aus dem High Yield Segment 2,3 Prozent.
- Die Divergenz wurde mitunter durch die starke Entwicklung der US-Treasuries herbeigeführt. Die Rendite der richtungweisenden zehnjährigen US-Papiere sank im Berichtsmont um 56 Basispunkte auf 1,51 Prozent. Dreißigjährige Staatsanleihen verzeichneten mit minus 60 Basispunkten einen noch stärkeren Renditerückgang.
- Die mit dem kräftigen Kursanstieg amerikanischer Staatsanleihen einhergegangene Suche nach höherverzinslichen Anlagen unterstützte im Schwellenländersegment angesichts der konjunkturellen Sorgen vor allem die bonitätsstärkeren Investment Grade-Papiere.
- Gemessen am JP Morgan CEMBI Broad Diversified-Index verbuchte der Gesamtmarkt noch ein Kursplus von 0,2 Prozent, wobei sich die Risikoaufschläge aufgrund der starken Entwicklung der US-Staatsanleihen um 42 Basispunkte ausweiteten.
- Mit Blick auf die einzelnen Regionen schnitten Asien, der Nahe Osten sowie Osteuropa am besten ab. Schlusslicht war hingegen erneut Lateinamerika.

Ausblick

- Wir erwarten im nächsten Monat ein weiterhin volatiles Umfeld für Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern. Dabei steht neben dem zuletzt verschärften Handelskonflikt zwischen den USA und China auch der weitere Pfad der Zinspolitik seitens der Federal Reserve im Fokus des Marktgeschehens.
- Angesichts der Sorge vor rückläufigen Inflationsentwicklungen dürfte an den Märkten dennoch auch in Zukunft mit einer Unterstützung durch die Geldpolitik zu rechnen sein. Allerdings wird das Übertreffen der hohen Markterwartungen schwierig sein, auch wenn die Notenbanken entschlossen zu Werke gehen.
- Die Renditeentwicklung in den entwickelten Ländern dürfte zudem auch auf die Bewegungen an den Emerging Markets abstrahlen.
- Hinsichtlich der Primärmarktaktivitäten erwarten wir nach dem schwachen Monat wieder eine anziehende Emissionsdynamik.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Emerging Markets Unternehmensanleihefonds mit kurzer
Duration und Nachhaltigkeitsoverlay

Stichtag: 30. August 2019

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 zielfondsauflösten, 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: 30. August 2019, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment