UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible EUR dis

Emerging-Market-Unternehmensanleihefonds mit Währungsabsicherung

Union Investment

31. August 2021

Anteilspreis [EUR]:
(im Vergleich zum Vormonat)

97,47
Vormonat: 96,70

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:
netto (im Vergleich zur Benchmark)

0,79
Benchmark: 0,65

Der Fonds auf einen Blick

Der UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible EUR dis 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 denominiert. Nicht auf EUR lautende Papiere werden hierbei währungsgesichert.

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):
Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:
UNIEMCF

ISIN / WKN:
LU1545615871 / A2DJ2W

Auflegungsdatum:
1. Februar 2017

Anteilsscheinwährung:
EUR

Fondsvermögen:
121,16 Mio. EUR

Ertragsverwendung:
Ausschüttend

Valuta:
3 Tage (Forward Pricing)

Benchmark (BMK):
100% JPM CEMBI Broad Diversified Hedged EUR

Fondsstruktur [%]

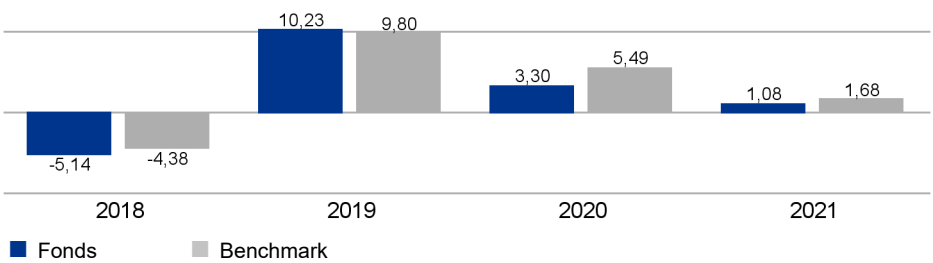
Rentenorientierte Anlagen	**93,82**
Renten	93,25
Rentenderivate	0,57
Liquidität	**6,74**

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	**BMK**	**Fonds**	**BMK**	**Fonds**	**BMK**	**Fonds**	**BMK**
Wertentwicklung [%]	4,35	5,24	15,20	17,67	---	---	13,06	16,92
Aktive Rendite [%]	-0,89		-2,47		---		-3,86	
Wertentw. p.a. [%]	4,35	5,24	4,83	5,57	---	---	2,72	3,47
Volatilität [%]	1,70	1,55	8,92	8,27	---	---	3,69	3,43
Tracking Error [%]	0,51		0,90		---		0,80	
Sharpe Ratio	2,89		0,59		---		0,85	
Information Ratio	-1,75		-0,82		---		-0,95	
Beta	1,09		1,08		---		1,05	

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

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] *

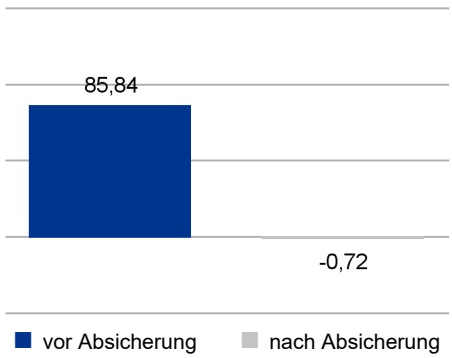


* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

Portfoliokennzahlen

	Fonds	BMK
Ø Restlaufzeit	6,4 Jahre	---
Ø Duration	4,5 Jahre	---
Ø Mod. Duration	4,43 %	---
Ø Spread Duration	4,63 %	---
Ø Kupon	4,22 %	---
Ø Rendite (brutto)	2,64 %	---
Ø Rating	BBB-	---

Fremdwährungsquote [%]



UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible EUR dis

Emerging-Market-Unternehmensanleihefonds mit Währungsabsicherung

Union Investment

31. August 2021

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

Bonitätslimite

keine

Anzahl Emittenten im Portfolio:
129

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:
188

Ausschüttungen

	2020	2019	2018
je Anteil [EUR]	3,98	4,28	3,77
Rendite [%]	4,16	4,60	3,73

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 [%]:
0,77

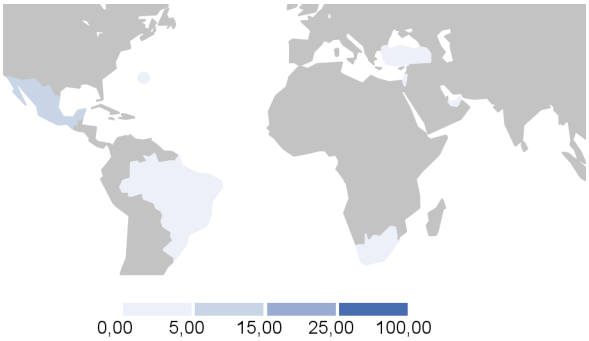
Erfolgsabhängige Vergütung:
Keine

Swing Pricing:
Ja

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

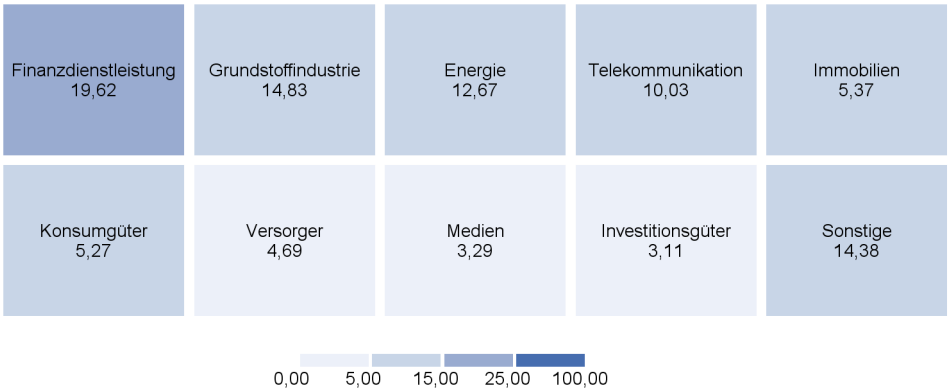
Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Länderallokation [%]

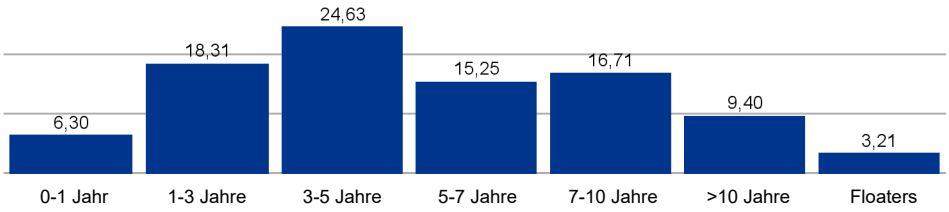


Kaimaninseln	14,07
Mexiko	6,67
Brasilien	4,97
Singapur	4,57
Türkei	4,19
Bermuda	3,95
Luxemburg	3,93
Vereinigte Arabische Emirat	3,85
Südafrika	3,07
Israel	3,03
Sonstige	41,51

Branchenallokation [%]



Restlaufzeitenallokation [%]



Ratingallokation [%]

AAA	0,00
AA+ bis AA-	2,21
A+ bis A-	15,20
BBB+ bis BBB-	27,46
BB+ bis BB-	33,45
B+ bis B-	12,68
CCC+ bis CCC-	2,26
CC+ bis CC-	---
C+ bis C-	---
D	---

Die 10 größten Emittenten [%]

Ecopetrol S.A.	1,71
DIB Sukuk Ltd.	1,51
Ooredoo International Finance Ltd.	1,38
Sasol Financing USA LLC	1,36
Saudi Arabian Oil Co.	1,32
Theta Capital Pte Ltd.	1,30
Ülker Bisküvi Sanayi A.S.	1,28
QNB Finance Ltd.	1,19
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V	1,18
Bancolombia S.A.	1,13

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible EUR dis

Emerging-Market-Unternehmensanleihefonds mit Währungsabsicherung

31. August 2021

Fondsrückblick

- Das Fondsmanagement hat im Berichtszeitraum bestehende Positionen durch Mittelzuflüsse unter Beachtung einer breiten Streuung über Regionen, Länder und Branchen aufgestockt.
- Neu ins Portfolio aufgenommen haben wir Anleihen des Telekommunikationsanbieters PLDT aus den Philippinien.
- Am Primärmarkt hat sich das Fondsmanagement nur selektiv beteiligt. So nahmen wir an den Neuemissionen von Altice (Israel) und Baidu (China) teil.
- In der Portfoliostruktur kam es durch die Anpassungen zu keiner nennenswerten Änderung. Der Betonung von High Yield-Anleihen mit kurzer Restlaufzeit stand nach wie vor eine unterdurchschnittliche Gewichtung von Anleihen aus dem CCC-Segment gegenüber.
- Die Duration, also die Zinssensivität, war neutral. Auf Länderebene favorisierten wir China, Mexiko und die Vereinigten Arabischen Emirate.

Marktrückblick

- Im Berichtsmonat August bestimmte vor allem die Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus die Marktentwicklung. Besonders der starke Anstieg der Neuinfektionen in asiatischen Exportnationen und die sich daraus ergebenden Störungen in internationalen Lieferketten belasteten die Märkte. In China sorgten weitere Eingriffe der Regierung, insbesondere die stärkere Regulierung der Internetkonzerne, für Unsicherheit.
- Trotz der negativen Nachrichtenlage entwickelten sich Schwellenländer-Unternehmensanleihen im August positiv. Der JP Morgan CEMBI Broad Diversified-Index wies ein Plus von 0,6 Prozent auf. Dabei erzielte der High Yield-Bereich eine bessere Wertentwicklung als der Investment Grade-Sektor.
- Auf regionaler Ebene verzeichneten wieder alle Regionen eine positive Wertentwicklung. Unternehmensanleihen aus Lateinamerika schnitten am besten ab, gefolgt von Asien und Osteuropa. Papiere aus dem Mittleren Osten verzeichneten das schwächste Ergebnis.
- Bei den Branchen hatten insbesondere Unternehmen aus dem Real Estate- sowie dem Mining-Sektor positive Ergebnisse zu verzeichnen. Der Consumer-Sektor bildete im August das Schlusslicht.
- Am Primärmarkt wurden Neuemissionen im Volumen von 16,5 Milliarden US-Dollar platziert. Zu den wichtigsten Emittenten zählten Baidu, Aeropuerto Internacional de Tocumen und Kasikornbank.
- Im August gab es einige Ratingänderungen. Das Rating des chinesischen Unternehmens China Huarong Asset Management und seiner Tochtergesellschaft Huarong Industrial Management wurden heraufgestuft. Des Weiteren erfuhr China Evergrande Group nach einer Herabstufung im Juli eine Heraufstufung auf B-. Weitere Heraufstufungen des Ratings wurden bei Vedanta Resources, Tata Steel und KazMunayGas vorgenommen.

Ausblick

- Das Fondsmanagement erwartet, dass der Markt für Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern im September stark durch den wieder eröffnenden Neuemissionsmarkt und die offerierten Neuemissionsprämien geprägt sein wird. Zu beobachten bleibt die Nachfrage und die Prämienentwicklung chinesischer Unternehmensanleihen. Ein wichtiger Treiber für Schwellenländer-Unternehmensanleihen bleibt weiterhin die makroökonomische Entwicklung in den USA und China. Ebenfalls für die Bedeutung für das Risikosentiment sollte die weitere Entwicklung der Corona-Pandemie in den entwickelten Staaten sowie in den Schwellenländern sein.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible EUR dis

Emerging-Market-Unternehmensanleihefonds mit Währungsabsicherung

31. August 2021

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 zielfondsaufgelösten, 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 Geschäftsjahres.

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. August 2021, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment