UniInstitutional EM High Yield Bonds

Emerging Markets High Yield-Rentenfonds mit Währungssicherung.

Stichtag: 28. September 2018

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

Bloomberg:
UNIEMHY

ISIN:
LU1589413688

WKN:
A2DN41

Auflegungsdatum:
21. April 2017

Anteilsscheinwährung:
EUR

Fondsvermögen [EUR]:
30.112.658,44

Anteilspreis [EUR]:
94,70

Ertragsverwendung:
Ausschüttend

Valuta:
3 Tage

Benchmark (BMK):
JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified High Yield hedged in EUR

Fremdwährungsquote [%]
vor / nach Absicherung: 90,03 / -0,85

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:
9,72

Durchschnittliche Duration [Jahre]:
5,87

Modifizierte Duration [%]:
5,48

Durchschnittlicher Kupon [%]:
5,92

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:
4,65

Durchschnitts-Rating:
B+

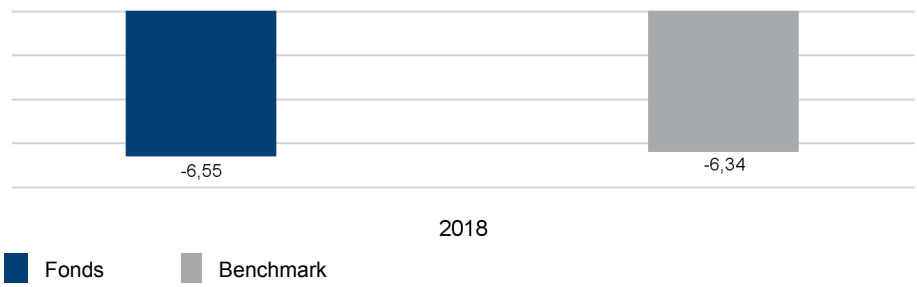
Der Fonds auf einen Blick

Der UniInstitutional EM High Yield Bonds investiert in High Yield Anleihen aus den Emerging Markets. Das Anlageziel des Fonds ist es die Benchmark zu übertreffen. Der Derivateeinsatz ist zu Absicherungs-und Investitionszwecken möglich. Es findet eine weitestgehende Währungsabsicherung statt.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Rentenorientierte Anlagen	**90,94**
Renten	90,94
Wandelanleihen	0,00
Liquidität	**9,08**

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre (netto) in [%] *



* 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 [%]	Fonds	3,40	-6,55	-5,66	---	---	-3,45
	BMK	2,61	-6,34	-5,65	---	---	-3,40
Aktive Rendite [%]		0,79	-0,21	-0,01	---	---	-0,05
Wertentwicklung [%] p.a.	Fonds			-5,66	---	---	-2,41
	BMK			-5,65	---	---	-2,38
Volatilität [%]	Fonds			6,20	---	---	5,45
	BMK			5,71	---	---	5,04
Tracking Error [%]				1,89	---	---	1,59
Sharpe Ratio				-0,85	---	---	-0,38
Information Ratio				0,00	---	---	-0,02
Beta				1,05	---	---	1,05

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

UniInstitutional EM High Yield Bonds

Emerging Markets High Yield-Rentenfonds mit Währungssicherung.

Stichtag: 28. September 2018

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite [%]
2017:	1,95	1,95

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

1%; entfällt bei rechtzeitiger Kündigung innerhalb von 15 Handelstagen

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,75

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Anzahl Emittenten im Portfolio

44

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

88

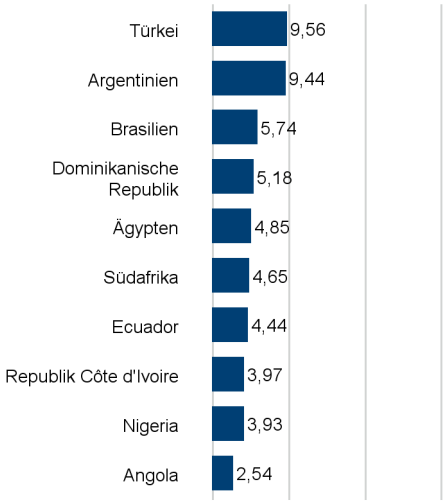
Anlageuniversum:

Auf EUR, USD, GBP, CHF, CAD und JPY denominierte Staatsanleihen und Unternehmensanleihen (Financials und non-Financials, sowohl primär in Staatsbesitz befindliche, staatsnahe als auch in Privatbesitz befindliche Unternehmen) aus den Emerging Markets; Single- und Basket- CDS, Zinsfutures, Devisentermingeschäfte, Geldmarktinstrumente, Kasse

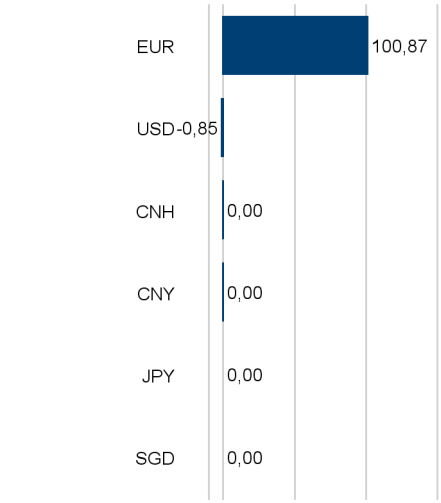
Bonitätslimite:

keine

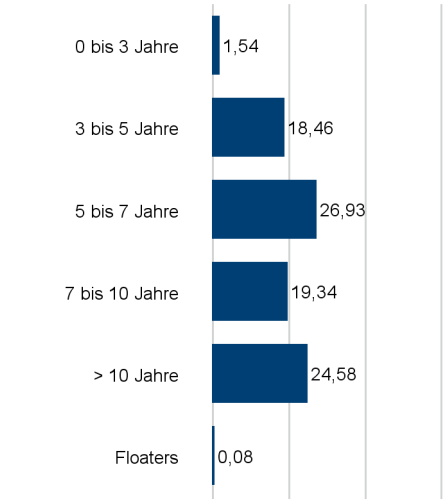
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



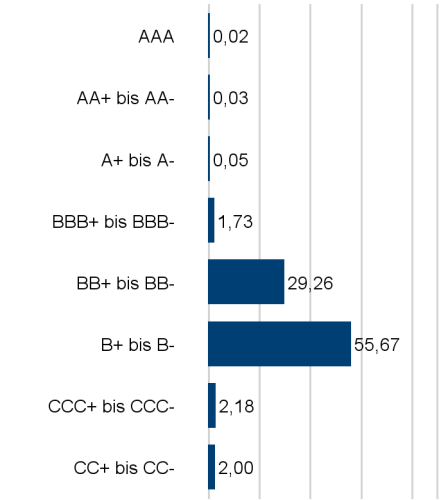
Währungsallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Argentinien, Republik	8,59
Türkei, Republik	8,53
Dominikanische Republik	5,18
Ägypten, Arabische Republik	4,85
Ecuador, Republik	4,44
Côte d'Ivoire, Republik	3,97
South Africa, Republic of...	3,26
Nigeria, Bundesrepublik	3,06
Angola, Republik	2,54
Kenia, Republik	2,53

UniInstitutional EM High Yield Bonds

Emerging Markets High Yield-Rentenfonds mit Währungssicherung.

Stichtag: 28. September 2018

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Im vergangenen Monat haben wir im Portfolio unsere Restbestände im Libanon komplett abgebaut. Grund hierfür ist, dass sich die Devisenreserven des Landes zusehends verringern und die politische Unsicherheit hoch ist. Insofern sind wir im Libanon nun klar untergewichtet.
- Ebenso haben wir taktisch unsere Positionierung in Ägypten reduziert. Wir erwarten dort kurzfristig weitere Neuemissionen und werden mit diesen attraktiveren Papieren unser Engagement wieder ausbauen.

Marktrückblick

- Nach dem deutlichen Abverkauf im Vormonat erholten sich die Märkte für Schwellenländer-Staatsanleihen im September wieder.
- Insbesondere bei den Wackelkandidaten Argentinien und Türkei entspannte sich die Lage.
- So legten auf US-Dollar und Euro lautende Staatspapiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften auf Gesamtmarktebene um 1,5 Prozent zu (JP Morgan EMBI Global Div.-Index).
- Zu einer besonderen Erholungsrally kam es in der Türkei. Dort demonstrierte die türkische Notenbank ihre Unabhängigkeit und überraschte die Märkte mit einer deutlichen Zinserhöhung um 6,25 Prozent. In der Folge legten die Kurse von Staats- und Unternehmensanleihen zu. Auch der Währungsmarkt reagierte positiv.
- In Argentinien sorgte die Nachricht für Erleichterung, dass der Internationale Währungsfonds sein Rettungspaket nochmals aufstocken und gleichzeitig die Auszahlung vorziehen dürfte. Staatsanleihen legten zu, auch Unternehmenspapiere waren gefragt. Einzig bei der Währung kam die Stabilisierung noch nicht an.

Ausblick

- In den kommenden Wochen bleiben der Fortgang des Handelskonflikts, die globale Renditeentwicklung sowie Einzelländerthemen die größten Risikofaktoren für Schwellenländer-Anleihen.

UniInstitutional EM High Yield Bonds

Emerging Markets High Yield-Rentenfonds mit Währungssicherung.

Stichtag: 28. September 2018

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.

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: 28. September 2018, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment

Union Investment