

30. September 2021

Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

50,57▼

Vormonat: 51,52

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

-1,86▲

Benchmark: -2,14

Der Fonds auf einen Blick

Der UniInstitutional EM Bonds Spezial investiert in Staatsanleihen, staatliche und staatsnahe Unternehmen der Emerging Markets. Anlageziel des Fonds ist es, die Performancepotentiale aus Spreads und Kursbewegungen durch Bonitätsverbesserungen zu nutzen, um die Benchmark zu übertreffen. Es findet eine weitestgehende Währungsabsicherung statt.

Morningstar:



Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

Bloomberg:

UGENORS

ISIN / WKN:

DE0009757732 / 975773

Auflegungsdatum:

1. Juli 1999

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen:

704,88 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

100% ICE BofA Custom Q23A

Fondsstruktur [%]

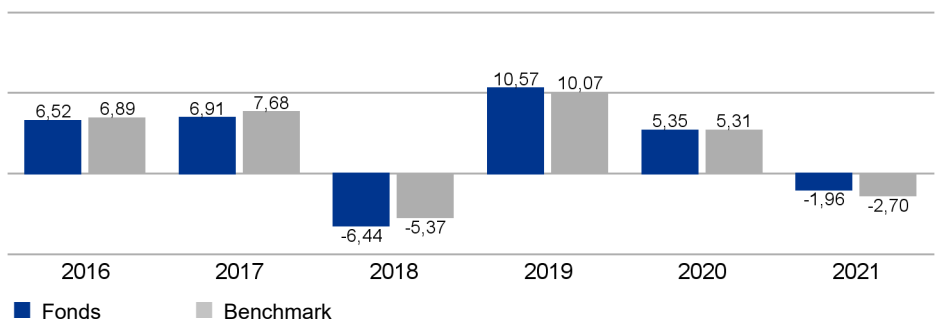
Rentenorientierte Anlagen	82,86
Renten	98,16
Rentenderivate	-15,30
Liquidität	1,33

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
Wertentwicklung [%]	2,77	1,94	12,36	11,36	8,74	9,58	227,16	205,01
Aktive Rendite [%]	0,84		1,00		-0,84		22,15	
Wertentw. p.a. [%]	2,77	1,94	3,96	3,65	1,69	1,85	5,47	5,14
Volatilität [%]	3,20	3,44	8,67	8,21	7,40	7,04	3,95	4,46
Tracking Error [%]	0,73		1,03		0,88		2,56	
Sharpe Ratio	1,04		0,51		0,29		1,04	
Information Ratio	1,14		0,30		-0,18		0,13	
Beta	0,93		1,05		1,05		0,81	

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

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] *

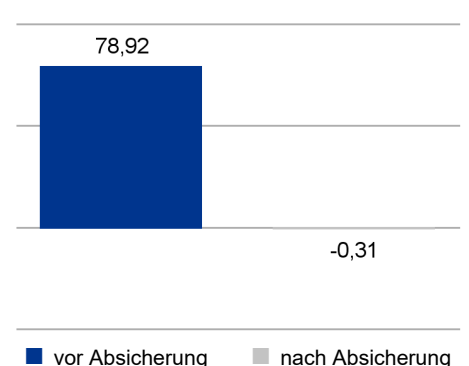


* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

Portfoliokennzahlen

	Fonds	BMK
Ø Restlaufzeit	12,9 Jahre	12,7 Jahre
Ø Duration	8,2 Jahre	8,5 Jahre
Ø Mod. Duration	7,97 %	8,22 %
Ø Spread Duration	7,53 %	8,22 %
Ø Kupon	4,49 %	4,53 %
Ø Rendite (brutto)	2,83 %	3,22 %
Ø Rating	BBB	BBB-

Fremdwährungsquote [%]



30. September 2021

Anlageuniversum

In Hartwährung denominierte Staatsanleihen und Anleihen staatsnaher Unternehmen aus den Emerging Markets; max. 10% reine EM-Unternehmensanleihen; derivative Instrumente; Zielfonds Geldmarktinstrumente.

Bonitätslimite

Durchschnittserating: mind. BB
 Einzeltitelrating: mind. B-
 max. 2,5% in C

Anzahl Emittenten im Portfolio:

104

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

231

Ausschüttungen

	2021	2020	2019
je Anteil [EUR]	1,72	2,11	2,33
Rendite [%]	3,77	4,19	4,45

Konditionen

Geschäftsjahr:

1. April - 31. März

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,70 - 0,60

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

Ongoing Charges [%]:

0,74

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Swing Pricing:

Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

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

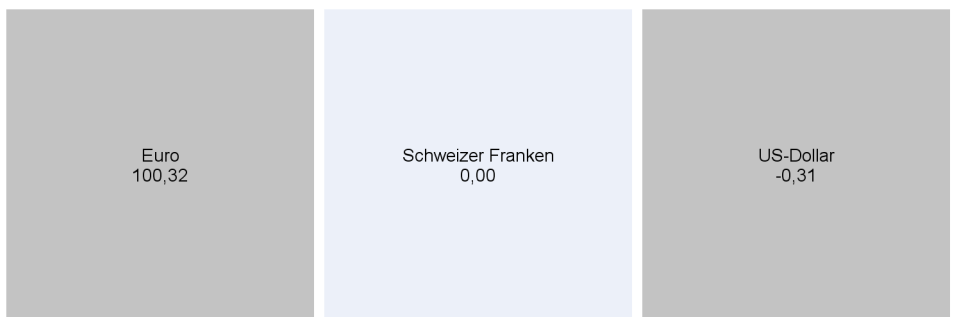
Länderallokation [%]



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

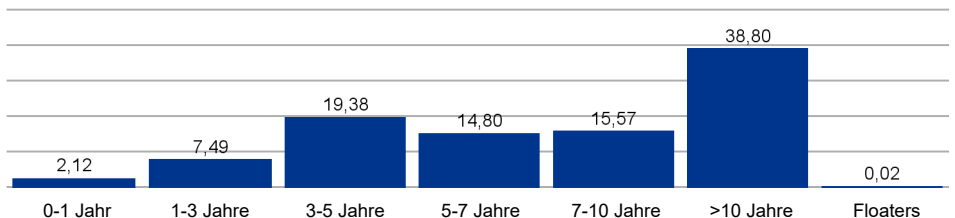
Kaimaninseln	7,06
Türkei	5,31
Mexiko	5,27
Indonesien	4,95
Russland	4,82
Katar	4,39
Rumänien	3,79
Brasilien	3,47
Ägypten	3,22
Kolumbien	3,12
Sonstige	37,46

Währungsallokation [%]



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

Restlaufzeitenallokation [%]



Ratingallokation [%]

AAA	■	15,82
AA+ bis AA-	■	4,40
A+ bis A-	■	13,71
BBB+ bis BBB-	■	24,45
BB+ bis BB-	■	19,13
B+ bis B-	■	21,15
CCC+ bis CCC-	■	0,02
CC+ bis CC-	■	---
C+ bis C-	■	---
D	■	---

Die 10 größten Emittenten [%]

Vereinigte Mexikanische Staaten	4,82
Rumänien, Republik	3,79
Katar, Staat	3,65
Türkei, Republik	3,53
Brasilien, Föderative Republik	3,43
Ägypten, Arabische Republik	3,22
Kolumbien, Republik	3,10
Russische Föderation	2,92
Dominikanische Republik	2,92
Nigeria, Bundesrepublik	2,46

30. September 2021

Fondsrückblick

- Das Fondsmanagement hat sich im Berichtszeitraum an diversen Neuemissionen beteiligt, darunter Anleihen der Türkei, Ungarn, Nigeria und Ägypten.
- Dagegen reduzierten wir unsere Bestände bei einem türkischen und einem chinesischen Staatsunternehmen sowie in El Salvador, Saudi-Arabien und Tunesien.
- In Peru haben wir Staatsanleihen verkauft und im Gegenzug Papiere staatsnaher Unternehmen gekauft.
- Durch derivative Geschäfte haben wir Kredit- und Zinsänderungsrisiken temporär reduziert.

Marktrückblick

- Nach einer zunächst freundlichen ersten Monatshälfte, mit der erwartungsgemäß hohe Primärmarktaktivitäten einhergingen, war die Marktentwicklung in den letzten beiden Septemberwochen von mehreren Faktoren belastet. Seitens des Neuemissionen kamen mit Nigeria und Ägypten binnen einer Woche gleich zwei fundamental schwache Emittenten mit vergleichsweise hohen Volumina von rund sieben Milliarden US-Dollar an den Markt. Das überraschend hohe Angebot fand nicht sofort die entsprechenden Nachfrage und belastete.
- Darüber hinaus sorgte die Nachrichtenlage um den chinesischen Immobilienentwickler Evergrande für Unsicherheit. Die erhöhten Inflationserwartungen mit in der Folge steigenden US- und auch Euro-Renditen sowie Wachstumssorgen bezüglich der chinesischen Wirtschaft taten ihr übriges. Zudem wirkte sich der Anstieg der Energiepreise nicht vorteilhaft auf den EM-Sektor aus.
- Im Zuge ansteigender US-Treasury-Renditen verlor der JP Morgan EMBI Global Diversified-Index im September 2,1 Prozent. Die Risikoaufschläge gegenüber US-Staatspapieren stiegen um 14 auf 357 Basispunkte an. Regional zeigten sich EM-Papiere aus Asien, Europa und dem Mittleren Osten stabil, in Afrika und Lateinamerika forderten die Investoren hingegen höhere Prämien. Nach Zuflüssen zum Monatsbeginn hatte der EM-Sektor gegen Ende des Berichtsmonats teils merkliche Abflüsse zu verzeichnen.

Ausblick

- Ein wichtiger Treiber für Schwellenländeranleihen bleibt weiterhin die makroökonomische Entwicklung in den USA, Europa und China.
- Für die Marktentwicklung der kommenden Wochen werden vor allem die Zinsen in den Kernmärkten Europa und USA entscheidend sein. Sollte es hier zu keinem weiteren Anstieg kommen, dann sollten sich die Risikoaufschläge auch wieder etwas verringern.
- Ebenfalls wichtig für das Risikosentiment sollte die weitere Entwicklung der Corona-Pandemie und ihre Auswirkungen auf die Ökonomien in den entwickelten Staaten sowie in den Schwellenländern sein.

30. September 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 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: 30. September 2021, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment