UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Emerging-Market-Unternehmensanleihefonds mit Währungsabsicherung

Stichtag: 31. Oktober 2019

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

Bloomberg:
UNIEMCF

ISIN:
LU1545615871

WKN:
A2DJ2W

Auflegungsdatum:
1. Februar 2017

Anteilsscheinwährung:
EUR

Fondsvermögen [EUR]:
88.770.952,14

Anteilspreis [EUR]:
100,47

Ertragsverwendung:
Ausschüttend

Valuta:
3 Tage (Forward Pricing)

Benchmark (BMK):
JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Div. (CEMBI Broad Div)

Fremdwährungsquote [%]
vor / nach Absicherung: 90,12 / 0,07

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:
7,21

Durchschnittliche Duration [Jahre]:
4,56

Modifizierte Duration [%]:
4,46

Durchschnittlicher Kupon [%]:
4,89

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:
2,19

Durchschnitts-Rating:
BBB-

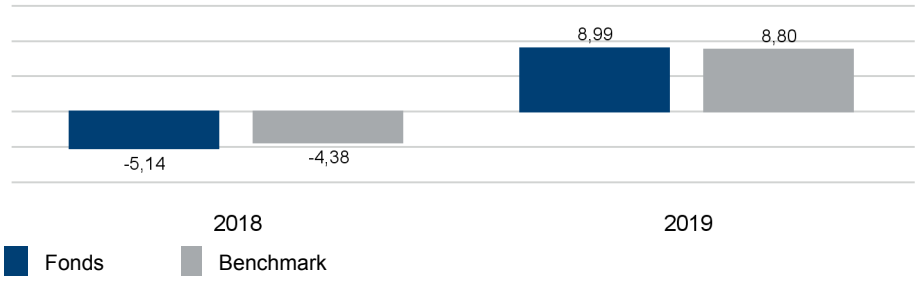
Der Fonds auf einen Blick

Der UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible 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.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Rentenorientierte Anlagen	**96,24**
Renten	94,57
Rentenderivate	1,67
Liquidität	**5,40**

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	0,41	8,99	8,82	---	---	7,06
	BMK	0,59	8,80	8,83	---	---	8,01
Aktive Rendite [%]		-0,19	0,18	-0,01	---	---	-0,95
Wertentwicklung [%] p.a.	Fonds			8,82	---	---	2,51
	BMK			8,83	---	---	2,85
Volatilität [%]	Fonds			1,44	---	---	1,64
	BMK			1,45	---	---	1,63
Tracking Error [%]				0,60	---	---	0,51
Sharpe Ratio				6,37	---	---	1,75
Information Ratio				-0,01	---	---	-0,65
Beta				1,01	---	---	1,05

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

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Emerging-Market-Unternehmensanleihefonds mit Währungsabsicherung

Stichtag: 31. Oktober 2019

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2018:	3,77	3,73
2017:	2,39	2,39

Geschäftsjahr:
1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:
0,60

Pauschalvergütung [% p.a.]:
0,10

Taxe d'Abonnement [% p.a.]:
0,01

Ongoing Charges [%]:
0,79

Erfolgsabhängige Vergütung:
Keine

Swing Pricing:
Ja

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

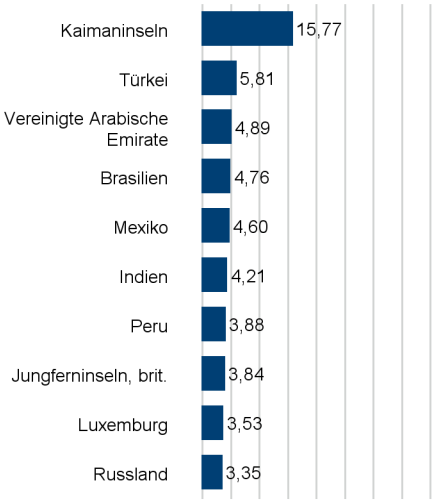
Anzahl Emittenten im Portfolio
130

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:
180

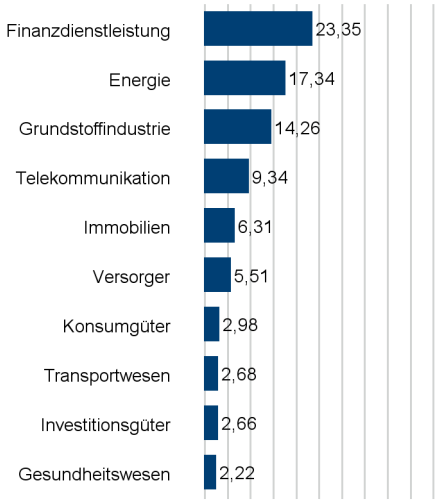
Anlageuniversum:
Unternehmensanleihen (Financials und non-Financials) aus den Emerging Markets (sowohl primär in Staatsbesitz befindliche, staatsnahe als auch in Privatbesitz befindliche Unternehmen), Emittenten mit Hauptsitz in den Emerging Markets, derivative instrumente, Geldmarktinstrumente, Kasse

Bonitätslimite:
keine

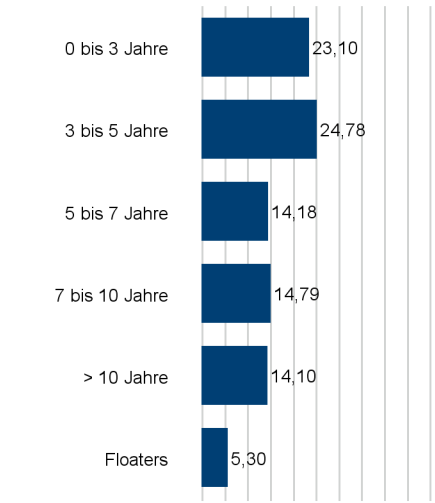
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



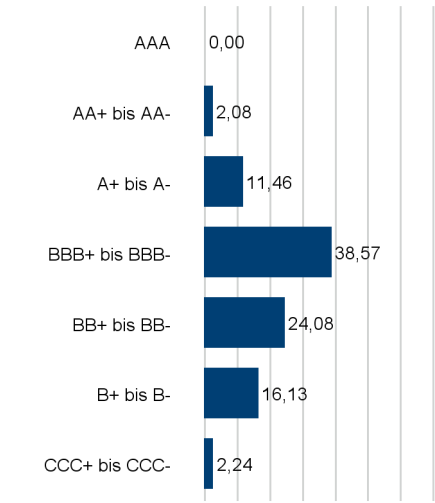
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V	1,97
Ecopetrol S.A.	1,94
YPF S.A.	1,40
Reliance Holding USA Inc.	1,39
Petrobras Global Finance B.V.	1,38
C&W Senior Financing DAC	1,28
Millicom International Cellular S.A.	1,27
Gaz Capital S.A.	1,26
Bancolombia S.A.	1,25
First Abu Dhabi Bank P.J.S.C	1,22

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Emerging-Market-Unternehmensanleihefonds mit Währungsabsicherung

Stichtag: 31. Oktober 2019

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Aufgrund von Mittelzuflüssen haben wir zahlreiche bestehende Positionen aufgestockt. Unsere Grundausrichtung blieb im Wesentlichen unverändert. Darüber hinausgehende Mittel haben wir am Primärmarkt investiert.
- So haben wir an verschiedenen Neuemissionen, breit gestreut über Branchen und Regionen, teilgenommen. Unter anderem kauften wir Schuldverschreibungen des Immobilienunternehmens Sunac aus China, des Papierherstellers Celulosa Arauco aus Chile und Papiere des ukrainischen Stahlunternehmens Metinvest.
- Zudem hat das Fondsmanagement in China längere Laufzeiten von Longfor und CNOOC aus Bewertungsgründen reduziert. Im Gegenzug haben wir dafür den Einzelhändler Golden Eagle ins Portfolio aufgenommen.
- Weiterhin haben wir die Bestände im indischen Stahlhersteller JSW Steel halbiert. Dagegen wurden erstmals Anleihen des IT-Unternehmens Mphasis erworben.

Marktrückblick

- Im Oktober sorgten eine Reihe von politischen Themen für Bewegungen am Markt für Unternehmensanleihen der Schwellenländer.
- Die Zinssenkung der US-Notenbank Fed und die damit rückläufige Risikoaversion der Marktteilnehmer wirkten sich positiv aus. Unterstützend waren zudem Fortschritte im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Beide Seiten konnten sich in einigen Punkten annähern, auch wenn keine finalen Beschlüsse zu vermelden waren.
- Für Beunruhigung sorgten hingegen zunehmende länderspezifische Risiken, wie die Proteste im Libanon, Chile und Ecuador sowie der Einmarsch der türkischen Armee in Nordsyrien.
- Insgesamt jedoch zeigte die Anlageklasse eine stabile Entwicklung. Der Gesamtmarkt, gemessen am CEMBI Broad Diversified Index von JP Morgan, legte um 0,7 Prozent zu, die Risikoaufschläge engten sich um 14 Basispunkte ein. Dabei haben im Berichtsmonat Anleihen aus dem High Yield-Bereich mit einem Total Return von 1,5 Prozent eine bessere Performance als Investment Grade Anleihen (plus 1,1 Prozent) erzielt.

Ausblick

- Im November dürfte der Markt für Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern weiterhin von globalen Themen bestimmt bleiben. Das weitere Vorgehen und die Rhetorik der US-Notenbank Fed, der Verlauf des Handelskonflikts zwischen den USA und China sowie Konjunkturdaten aus beiden Ländern stehen dabei im Vordergrund.
- Nach wie vor erwarten wir einen weiterhin sehr robusten Neuemissionsmarkt, vor allem in Asien. In Lateinamerika gehen wir aber ebenfalls von einem langsam anziehenden Markt aus. Auch zukünftig werden wir selektiv an den Neuemissionen teilnehmen.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Emerging-Market-Unternehmensanleihefonds mit Währungsabsicherung

Stichtag: 31. Oktober 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 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. Oktober 2019, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment