

29. Oktober 2021

Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

98,44▼

Vormonat: 98,71

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

-0,27▲

Benchmark: -0,33

Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional EM Corporate Bonds investiert in Unternehmensanleihen aus den Emerging Markets (sowohl primär in Staatsbesitz befindliche, staatsnahe als auch in Privatbesitz befindliche Unternehmen). Anlageziel des Fonds ist es, unter Vereinnahmung von Bonitätsprämien und der Teilnahme an attraktiven Neuemissionen eine Überrendite gegenüber der Benchmark zu erzielen. Einzeltitel- und Zinsänderungsrisiken werden hierbei durch eine breite Titelstreuung im Fonds und ein aktives Durationsmanagement abgedeckt bzw. begrenzt. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Es findet eine weitestgehende Währungsabsicherung statt.

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNEMCBD

ISIN / WKN:

LU0578899691 / A1H569

Auflegungsdatum:

21. Januar 2011

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen:

689,65 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage (Forward Pricing)

Benchmark (BMK):

100% ICE BofA Custom Q479

Fondsstruktur [%]

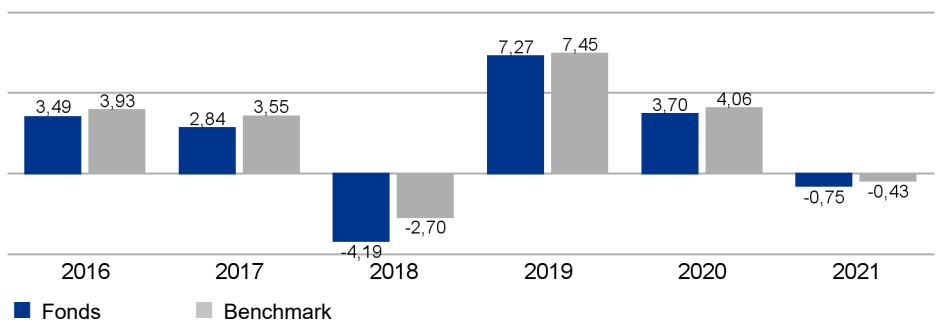
Rentenorientierte Anlagen	96,75
Renten	96,75
Liquidität	3,12

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
Wertentwicklung [%]	0,87	0,78	10,86	11,95	6,28	9,62	33,38	41,11
Aktive Rendite [%]	0,09		-1,09		-3,34		-7,73	
Wertentw. p.a. [%]	0,87	0,78	3,50	3,84	1,23	1,86	2,71	3,25
Volatilität [%]	1,82	1,42	5,75	4,49	4,79	3,84	2,32	2,25
Tracking Error [%]	0,87		1,47		1,26		1,06	
Sharpe Ratio	0,79		0,69		0,35		1,22	
Information Ratio	0,10		-0,23		-0,50		-0,51	
Beta	1,02		1,27		1,22		0,98	

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

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] *

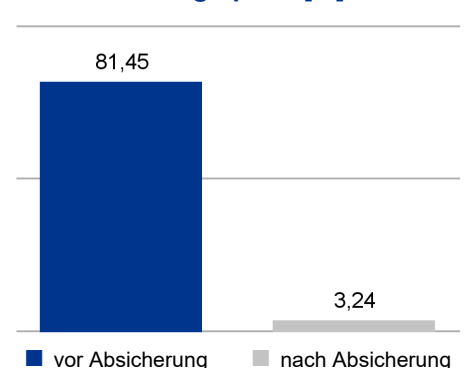


* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

Portfoliokennzahlen

	Fonds	BMK
Ø Restlaufzeit	7,6 Jahre	5,7 Jahre
Ø Duration	5,8 Jahre	4,4 Jahre
Ø Mod. Duration	5,70 %	4,30 %
Ø Spread Duration	5,71 %	4,30 %
Ø Kupon	2,99 %	3,66 %
Ø Rendite (brutto)	1,53 %	1,97 %
Ø Rating	A-	A-

Fremdwährungsquote [%]



29. Oktober 2021

Anlageuniversum

EUR- und USD denominierte Unternehmensanleihen aus den Emerging Markets (sowohl primär im Staatsbesitz befindliche, staatsnahe als auch in Privatbesitz befindliche Unternehmen); Zielfonds; derivative Instrumente; Geldmarktinstrumente

Bonitätslimite

Durchschnittsrating: mind. BBB-
 Einzeltitelrating: mind. B-
 High-Yield-Quote: max. 20%

Anzahl Emittenten im Portfolio:

160

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

243

Ausschüttungen

	2020	2019	2018
je Anteil [EUR]	2,78	2,98	3,03
Rendite [%]	2,83	3,14	2,98

Konditionen

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,60

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

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

0,05

Ongoing Charges [%]:

0,76

Erfolgsabhängige Vergütung:

Bis zu einem Viertel des Betrages, um den die Wertentwicklung des Fonds die der Benchmark übersteigt, begrenzt auf 2,5 Prozent des Durchschnittswerts des Fondsvermögens.

Swing Pricing:

Ja

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

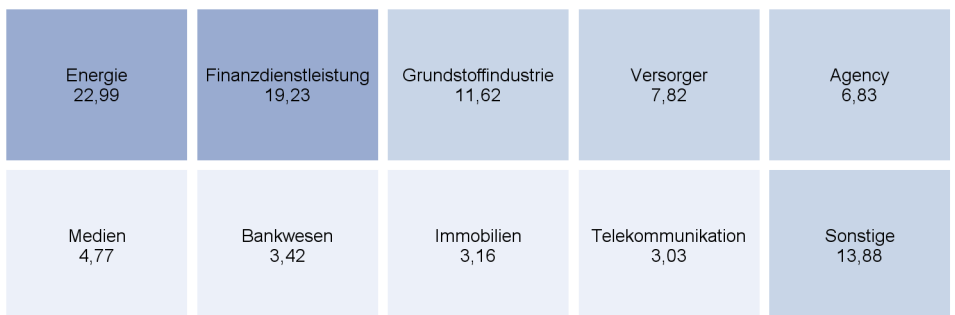
Länderallokation [%]



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

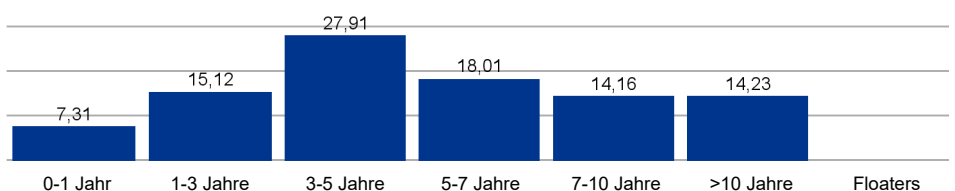
Kaimaninseln	16,15
Russland	10,05
Jungferninseln, brit.	8,53
Vereinigte Arabische Emirat	5,64
Südkorea	5,51
Mexiko	5,27
Singapur	3,76
Peru	3,72
Thailand	3,10
Malaysia	2,90
Sonstige	32,12

Branchenallokation [%]



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

Restlaufzeitenallokation [%]



Ratingallokation [%]

AAA	2,42
AA+ bis AA-	12,30
A+ bis A-	30,97
BBB+ bis BBB-	40,52
BB+ bis BB-	9,11
B+ bis B-	1,44
CCC+ bis CCC-	---
CC+ bis CC-	---
C+ bis C-	---
D	---

Die 10 größten Emittenten [%]

PETRONAS Capital Ltd.	2,90
Gaz Finance PLC	2,44
Temasek Financial [I] Ltd.	2,42
QNB Finance Ltd.	2,28
PT Pertamina [Persero]	2,15
TSMC Global Ltd.	1,94
Tencent Holdings Ltd.	1,75
Israel Electric Corp. Ltd.	1,70
State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd.	1,68
Sinopec Group Overseas Development [2018] Ltd.	1,62

29. Oktober 2021

Fondsrückblick

- Im Berichtsmontat hat das Fondsmanagement selektiv an einzelnen Neuemissionen teilgenommen. So zeichneten wir am Primärmarkt unter anderem Anleihen des russischen Bergbau- und Metallurgieunternehmens Metalloinvest, des russischen Mineralölkonzerns Lukoil und des Bergbauunternehmens Norilsk Nickel aus Russland.
- Außerdem nahmen wir an Neuemissionen von Saamruk-Kazyna aus Kasachstan, Ecopetrol aus Kolumbien sowie AngloGold Ashanti aus Südafrika teil. Dagegen wurden Positionen in der staatlichen Investmentgesellschaft Mubadala aus Abu Dhabi abgebaut und dabei Gewinne realisiert.
- Mit Blick auf die Portfoliostruktur favorisierten wir Unternehmen aus Katar, Peru und Thailand. In China, Indien und Südkorea sind wir hingegen weiter eher vorsichtig positioniert.

Marktrückblick

- Im Oktober standen marktbelastende Faktoren im Vordergrund. Der geldpolitische Richtungswechsel der US-Notenbank mit der Spekulation über den Beginn des Tapering, der starke Anstieg der Energiepreise und die Abschwächung der chinesischen Wirtschaft beschäftigten die Anleger. Am US-Staatsanleihemarkt zogen die Renditen, vor allem in den kürzeren Laufzeiten, bei einer leicht flacheren Zinskurve etwas an. Auch waren mögliche weitere Zahlungsausfälle verschiedener chinesischer Immobilienentwickler ein weiteres Thema.
- Verluste am US-Staatsanleihemarkt sorgten auch bei den EM-Unternehmensanleihen für negative Vorzeichen. Im Oktober verlor der JP Morgan CEMBI Broad Diversified-Index 0,4 Prozent an Wert. Der High Yield-Sektor gab mit rund 0,6 Prozent doppelt so viel ab wie der Bereich Investment Grade.
- Aus regionaler Sicht verloren bis auf Afrika (plus 0,2 Prozent) sämtliche Anlagemärkte. Asiatische Unternehmenspapiere schnitten mit etwas mehr als minus 0,7 Prozent am schwächsten ab. Auf Ebene der einzelnen Länder sind EM-Unternehmensanleihen aus Jamaika und Ghana mit plus 1,9 und 1,8 Prozent hervorzuheben. Im Gegenzug stellte sich die Lage bei den chinesischen Unternehmenspapieren mit minus 2,8 Prozent weniger erfreulich dar. Weitere Titel aus Macau (minus 1,9 Prozent) und Brasilien (minus 1,5 Prozent) folgten. Mit Blick auf die Sektoren lagen Papiere aus dem Metall- und Bergbausektor mit plus 0,4 Prozent vorne. Der Immobilienbereich bildete nicht zuletzt vor dem Hintergrund der Ereignisse in China mit minus 3,6 Prozent das Schlusslicht.
- Der Primärmarkt war mit neuen Papieren im Gegenwert von 46 Milliarden US-Dollar recht aktiv. TSMC Global, die Industrial and Commercial Bank of China, die Korea Development Bank sowie Ecopetrol gehörten zu den bedeutenden Platzierungen im Oktober. Ratingseitig gab es zahlreiche Heraufstufungen, im chinesischen Real-Estate-Sektor wurden hingegen einige Herabstufungen vorgenommen.
- Der Markt war zudem von Mittelabflüssen belastet. Es wurden weltweit Anlagegelder im Umfang von 2,9 Milliarden US-Dollar aus EM-Rentenmandaten abgezogen.

Ausblick

- Für den kommenden Monat November erwartet das Fondsmanagement weiterhin eine starke Neuemissionsaktivität bei EM- Unternehmensanleihen. Es ist davon auszugehen, dass einzelne interessante Anlageoptionen angeboten werden.
- Eines der beherrschenden Themen, welches das Risikosentiment im November bestimmen wird, ist die weitere Entwicklung der Corona-Pandemie in China, aber auch in den Industrieländern. Daneben werden die Energiepreise und die Lieferkettenproblematik sowie die globale Inflationsentwicklung Auswirkungen auf die Anlageklasse haben.

29. Oktober 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 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: 29. Oktober 2021, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment