

Uninstitutional EM Corporate Bonds 2017

Emerging Markets Unternehmensanleihefonds mit
Währungsabsicherung und fester Laufzeit

Stichtag: 30. November 2017

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNEMC17

ISIN:

LU0578910415

WKN:

A1H568

Auflegungsdatum:

21. Januar 2011

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

133.300.538,36

Anteilspreis [EUR]:

95,33

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]

vor / nach Absicherung: 18,32 / -0,02

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

0,11

Durchschnittliche Duration [Jahre]:

0,08

Modifizierte Duration [%]:

0,08

Durchschnittlicher Kupon [%]:

0,83

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

0,27

Durchschnitts-Rating:

A

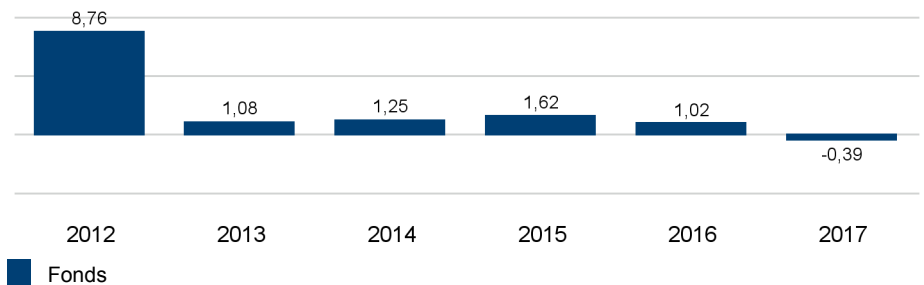
Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional EM Corporate Bonds 2017 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 (Credit-Spreads) und der Teilnahme an attraktiven Neuemissionen eine möglichst hohe Rendite zum Laufzeitende (29.12.2017) zu erzielen. Einzeltitelsrisiken werden hierbei durch eine breite Titelstreuung im Fonds abgedeckt. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Es findet eine weitestgehende Währungsabsicherung statt.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Rentenorientierte Anlagen	60,19
Renten	60,19
Liquidität	39,79

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 [%]	-0,07	-0,39	-0,46	1,29	4,92	17,39
Wertentwicklung [%] p.a.			-0,46	0,43	0,97	2,37
Volatilität [%]			0,33	0,89	1,84	---
Sharpe Ratio			-0,29	0,77	0,59	---

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

Uninstitutional EM Corporate Bonds 2017

Emerging Markets Unternehmensanleihefonds mit
Währungsabsicherung und fester Laufzeit

Stichtag: 30. November 2017

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2017:	2,43	2,47
2016:	2,94	---
2015:	3,14	---

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

0,15

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,55

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Anzahl Emittenten im Portfolio

12

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

12

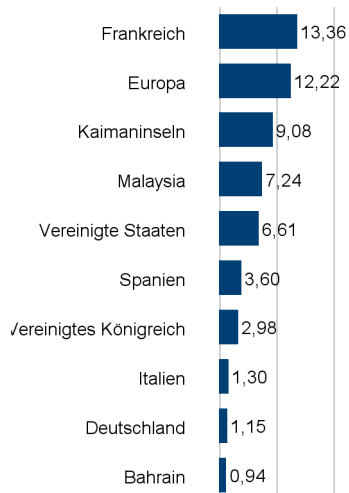
Anlageuniversum:

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

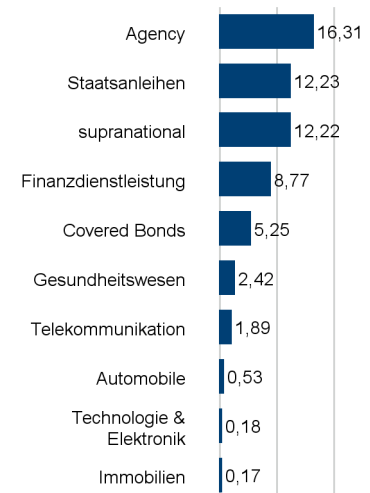
Bonitätslimite:

- Durchschnittsrating: mind. BBB-
- High-Yield-Quote: max. 10%

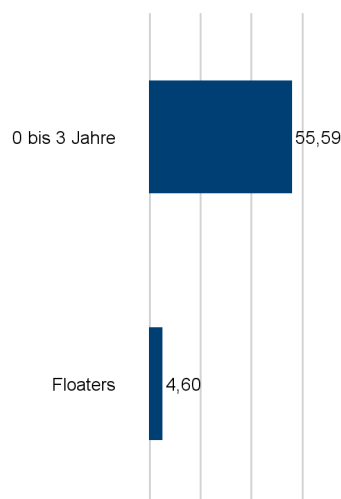
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



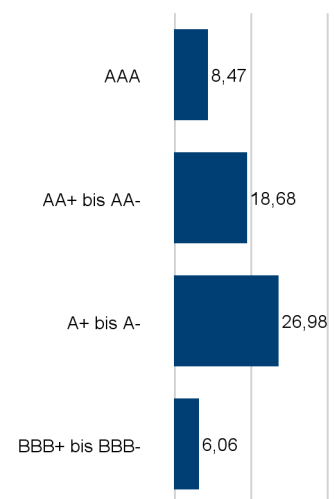
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
Amber Circle Funding Ltd.	9,08
Frankreich, Republik	9,00
Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]	7,50
Export-Import Bank of Malaysia Berhad	7,24
European Investment Bank (EIB)	4,72
Morgan Stanley	4,42
Société Générale SFH S.A.	3,75
GlaxoSmithKline Capital PLC	2,25
Spanien, Königreich	1,93
AT & T Inc.	1,89

Uninstitutional EM Corporate Bonds 2017

Emerging Markets Unternehmensanleihefonds mit
Währungsabsicherung und fester Laufzeit

Stichtag: 30. November 2017

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Im Fonds kam es mit Blick auf das nahende Laufzeitende zunehmend zu Fälligkeiten.
- Die freiwerdenden Mittel wurden vornehmlich in Festgelder und kurzlaufende Papiere investiert.
- Der Anteil von Anleihen aus den Schwellenländern im Portfolio lag zum Ende des Berichtsmonats bei knapp 18 Prozent.

Marktrückblick

- Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern zeigten sich im November robust gegenüber verschiedener Unruheherde. Auf Indexebene (JP Morgan CEMBI Broad Diversified-Index) gingen die Papiere nahezu unverändert aus dem Handel.
- Auch die Risikoaufschläge (Spreads) blieben annähernd konstant. Während sich die Spreads von Anleihen mit Investment Grade-Rating leicht ausweiteten, engten sich jene von High Yield-Papieren moderat ein.
- In der ersten Monatshälfte gerieten die Kurse zunächst unter Druck: So entzündete sich mit dem Rücktritt des libanesischen Ministerpräsidenten Hariri der Konflikt zwischen Saudi-Arabien und dem Iran um die Vormacht in der Region neu. Die erhöhte Unsicherheit zeigte sich vor allem bei Staatsanleihen aus dem Libanon, die im Monatsverlauf sehr volatil handelten.
- Die Spreads in der gesamten Region Mittlerer Osten weiteten sich deutlich um 22 Basispunkte aus. Daneben erregte auch die Türkei Aufmerksamkeit: Die Türkische Lira wertete deutlich ab und fachte damit die schon hohe Inflation im Land weiter an. Türkische Unternehmenspapiere waren in der Folge weniger gesucht.
- Trotz dieser Schwäche entwickelte sich die Region (Ost-)Europa relativ gesehen am stärksten (-20 Basispunkte). Treiber waren vor allem Russland und die Ukraine.
- Mit Blick auf die Sektoren waren Bergbau-Konzerne (-11 Basispunkte) besonders gefragt. Hier spiegelte sich die global gute Wirtschaftslage wider, die das Rohstoffsegment stützt. Positiv stachen außerdem Versorger- und Transportunternehmen hervor (jeweils -7 Basispunkte). Mit einer Spread-Ausweitung um 22 Basispunkte war der Konsum-Bereich der schwächste Sektor.

Ausblick

- Als Ausblick für den Dezember erwarten wir einen leicht positiven Trend für Schwellenländer-Unternehmensanleihen.
- Treiber hierfür sind das selektive Neuemissionsverhalten der Emittenten vor der Winterpause, der niedrige Refinanzierungsbedarf und die soliden Fundamentaldaten der Unternehmen.
- Daneben sorgen die global weiterhin unterstützende Lage am Risikomarkt durch die Zentralbanken und die anhaltend hohe Investoren-Nachfrage nach Rentenanlagen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften für Rückenwind.
- Größte Unsicherheitsfaktoren sind die Fed-Sitzung im Dezember sowie die geopolitischen Risiken um Nordkorea und im Nahen Osten.

UnInstitutional EM Corporate Bonds 2017

Emerging Markets Unternehmensanleihefonds mit
Währungsabsicherung und fester Laufzeit

Stichtag: 30. November 2017

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.

Folgendes gilt lediglich für professionelle Kunden mit Sitz in Deutschland: Der Aktiengewinn EStG gilt für natürliche Personen (Betriebsvermögen) nach § 3 Nr. 40 EStG. Der Aktiengewinn KStG gilt für Körperschaften, Personenvereinigungen oder Vermögensmassen nach § 8b Abs. 1 KStG. Für qualifizierte Anleger mit Sitz in der Schweiz gilt: Die Wertentwicklungsdaten lassen bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Darstellung der Wertentwicklung entspricht den Standards der SFAMA.

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.

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. November 2017, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment