

# UniInstitutional EM Bonds Spezial

Emerging-Market-Rentenfonds mit Währungsabsicherung



30. Dezember 2021

## Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

50,32<sup>^</sup>

Vormonat: 49,81

## Wertentwicklung\* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

1,01<sup>^</sup>

Benchmark: 0,94

## 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:

710,72 Mio. EUR

### Ertragsverwendung:

Ausschüttend

### Valuta:

3 Tage

### Benchmark (BMK):

100% ICE BofA Custom Q23A

## Fondsstruktur [%]

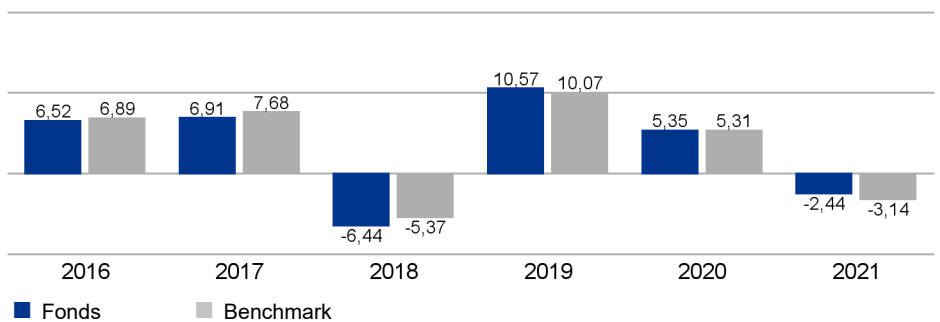
<b>Rentenorientierte Anlagen</b>	<b>96,76</b>
Renten	96,53
Rentenderivate	0,23
<b>Liquidität</b>	<b>3,61</b>

## Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) \*

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
<b>Wertentwicklung [%]</b>	-2,44	-3,14	13,64	12,27	13,68	14,40	225,55	203,62
<b>Aktive Rendite [%]</b>	0,70		1,37		-0,72		21,93	
<b>Wertentw. p.a. [%]</b>	-2,44	-3,14	4,35	3,93	2,60	2,73	5,39	5,06
<b>Volatilität [%]</b>	3,09	3,40	8,59	8,16	7,15	6,77	3,94	4,45
<b>Tracking Error [%]</b>	0,92		1,01		0,88		2,55	
<b>Sharpe Ratio</b>	-0,60		0,56		0,43		1,02	
<b>Information Ratio</b>	0,76		0,42		-0,15		0,13	
<b>Beta</b>	0,87		1,05		1,05		0,81	

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

## Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] \*

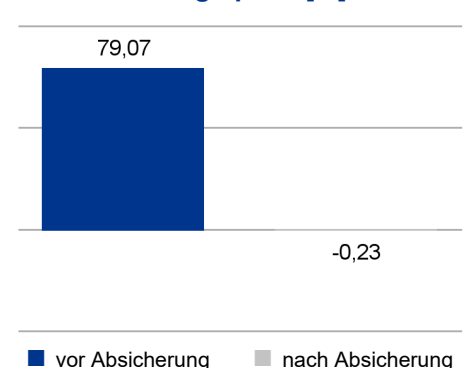


\* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

## Portfoliokennzahlen

	Fonds	BMK
<b>Ø Restlaufzeit</b>	13,0 Jahre	12,9 Jahre
<b>Ø Duration</b>	8,1 Jahre	8,5 Jahre
<b>Ø Mod. Duration</b>	7,89 %	8,29 %
<b>Ø Spread Duration</b>	8,23 %	8,29 %
<b>Ø Kupon</b>	4,40 %	4,45 %
<b>Ø Rendite (brutto)</b>	3,34 %	3,45 %
<b>Ø Rating</b>	BBB-	BBB-

## Fremdwährungsquote [%]



30. Dezember 2021

## Anlageuniversum

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

## Bonitatslimite

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

## Anzahl Emittenten im Portfolio:

105

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

232

## 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

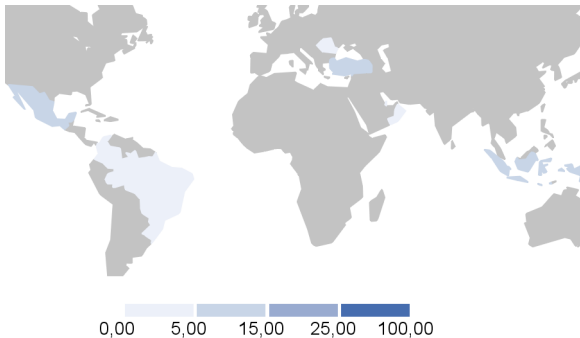
### Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

---

### Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

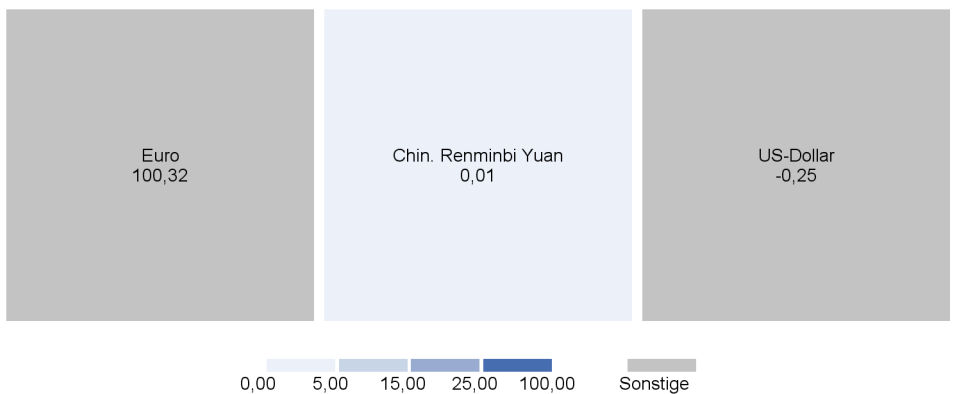
1,0; entfällt bei Einhaltung der Kündigungsfrist von fünfzehn Handelstagen.

## Landerallokation [%]

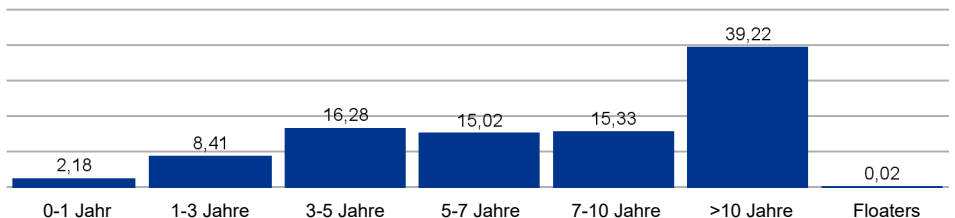


Afrika	7,47
Kaimaninseln	7,23
Türkei	5,85
Mexiko	5,65
Indonesien	5,02
Katar	4,06
Rumänien	3,66
Kolumbien	3,26
Oman	3,20
Brasilien	3,16
Sonstige	48,19

## Wahrungsallokation [%]



## Restlaufzeitenallokation [%]



## Ratingallokation [%]

AAA		-0,32
AA+ bis AA-		4,05
A+ bis A-	█	17,80
BBB+ bis BBB-	█	34,00
BB+ bis BB-	█	19,51
B+ bis B-	█	21,42
CCC+ bis CCC-		0,02
CC+ bis CC-		---
C+ bis C-		---
D		---

## Die 10 größten Emittenten [%]

Vereinigte Mexikanische Staaten	4,95
Rumänien, Republik	3,66
Katar, Staat	3,30
Türkei, Republik	3,14
Brasilien, Föderative Republik	3,13
Ägypten, Arabische Republik	3,09
Kolumbien, Republik	3,00
Dominikanische Republik	2,94
Russische Federation	2,55
Oman, Sultanat	2,41

30. Dezember 2021

### Fondsrückblick

- Das Fondsmanagement reduzierte im Berichtszeitraum die Risiken in der Türkei.
- Die Anlagen im asiatischen Bereich wurden ebenfalls abgesichert, wir setzten hierbei Indexderivate auf Gesamtmarktebene ein.
- Ukrainische Staatsanleihen wurden hingegen nach einer deutlichen Ausweitung der Risikoaufschläge (Spreads) zugekauft.
- Positionsverkäufe erfolgten auf Länderebene zudem in Katar, Saudi-Arabien und in Ghana.

### Marktrückblick

- Im Dezember konnten die Staatsanleihen aus den Schwellenländern trotz marktbelastender Faktoren einen positiven Ertrag erzielen. Der JP Morgan EMBI Global Diversified-Index verzeichnete ein Plus von 1,4 Prozent. Der chinesische Immobiliensektor und die Spannungen zwischen der Ukraine und Russland wirkten sich weiterhin belastend auf das Risikosentiment aus. Auch die globale Ausbreitung der Omikron-Variante des Coronavirus bereitet den Marktteilnehmern Sorgen.
- Die erwarteten Straffungen der Geldpolitik in den USA und Europa, welche die Rückführung der Anleihekäufe und mögliche Zinserhöhungen in den USA beinhalten, trugen zu dem volatilen Marktumfeld bei. Die Einmischung durch den türkischen Präsidenten in die Geldpolitik der inländischen Zentralbank sorgte für weitere Spannungen in der Türkei.
- Diese meist länderspezifischen Markteffekte beschränkten sich aber auf die betroffenen Länder, sodass keine generelle Ausweitung der Risikoaufschläge (Spreads) zu beobachten war. Im Gegenteil engten sich die Spreads im Vergleich zu US-Staatsanleihen von 392 auf 377 Basispunkte ein. Die Nachholeffekte besonders schwacher afrikanischer Länder wirkte sich positiv auf die Spreads aus.
- Angesichts der weiterhin hohen Inflationsdaten setzte sich der in vielen Schwellenländern zu beobachtende Zinserhöhungstrend weiterhin fort. Brasilien nahm mit einer Erhöhung um 150 Basispunkten den größten Zinsschritt vor. Mit Paraguay und Chile (je plus 125 Basispunkte), Peru und Mexiko (je plus 50 Basispunkte) sowie Kolumbien erfolgten einige Zinserhöhungsschritte südamerikanischer Zentralbanken. Die Zentralbanken der asiatischen Länder Pakistan (plus 100 Basispunkte) und Armenien (plus 50 Basispunkte) erhöhten ebenfalls die Zinsen. Auch die osteuropäischen Zentralbanken (Tschechien, Ukraine, Moldawien, Russland und Polen) nahmen weitere Zinserhöhungsschritte vor. Lediglich die Türkei trat mit einer Senkung des Repo-Satz um 100 Basispunkte erneut aus der Reihe.
- Am Primärmarkt emittierten nur wenige Länder vor dem Hintergrund des insgesamt volatileren Marktumfeldes neue Anleihen.

### Ausblick

- Das Fondsmanagement erwartet ab Januar eine Neuemissionswelle, vor allem von asiatischen und lateinamerikanischen Unternehmen, bei der sich interessante Anlageopportunitäten anbieten dürften.
- Eines der beherrschenden Themen, welches das Risikosentiment im Januar bestimmen wird, ist die weitere Entwicklung der Corona-Pandemie insbesondere mit Blick auf die Omikron-Variante und die damit einhergehenden Implikationen für das Wachstumsbild in den USA und der Eurozone. Es bleibt abzuwarten, ob China die Zero-Covid-Strategie aufgrund möglicher Wachstumsimplikationen weiterhin aufrechterhalten wird.

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

**Quelle: Union Investment**