

30. Dezember 2021

**Anteilspreis [EUR]:**

(im Vergleich zum Vormonat)

**95,97** ▼

Vormonat: 96,24

**Wertentwicklung\* [%] 1 Monat:**

netto (im Vergleich zur Benchmark)

**-0,28** ▼

Benchmark: -0,09

**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:**

660,07 Mio. EUR

**Ertragsverwendung:**

Ausschüttend

**Valuta:**

3 Tage (Forward Pricing)

**Benchmark (BMK):**

100% ICE BofA Custom Q479

**Fondsstruktur [%]**

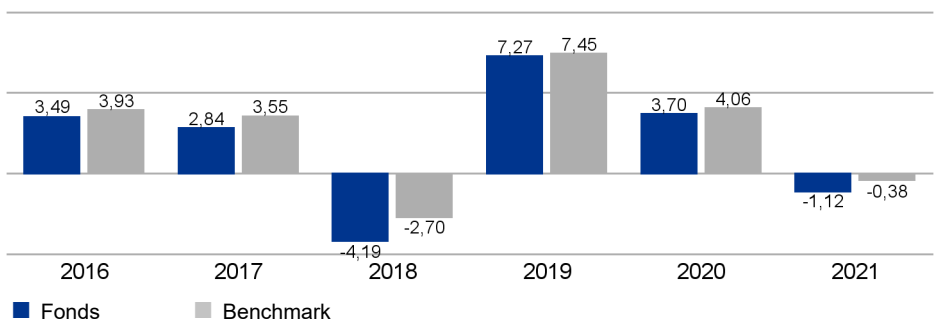
<b>Rentenorientierte Anlagen</b>	<b>97,08</b>
Renten	97,08
<b>Liquidität</b>	<b>3,01</b>

**Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) \***

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
<b>Wertentwicklung [%]</b>	-1,12	-0,38	9,99	11,39	8,38	12,23	32,89	41,18
<b>Aktive Rendite [%]</b>	-0,74		-1,40		-3,85		-8,29	
<b>Wertentw. p.a. [%]</b>	-1,12	-0,38	3,22	3,66	1,62	2,33	2,63	3,20
<b>Volatilität [%]</b>	1,78	1,44	5,76	4,48	4,63	3,66	2,32	2,24
<b>Tracking Error [%]</b>	0,89		1,48		1,26		1,03	
<b>Sharpe Ratio</b>	-0,31		0,64		0,45		1,19	
<b>Information Ratio</b>	-0,83		-0,29		-0,56		-0,55	
<b>Beta</b>	1,00		1,27		1,24		1,02	

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

**Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] \***

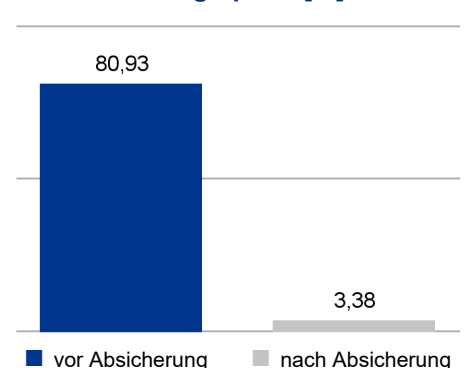


\* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

**Portfoliokennzahlen**

	Fonds	BMK
<b>Ø Restlaufzeit</b>	6,5 Jahre	5,6 Jahre
<b>Ø Duration</b>	5,2 Jahre	4,4 Jahre
<b>Ø Mod. Duration</b>	5,15 %	4,29 %
<b>Ø Spread Duration</b>	5,16 %	4,29 %
<b>Ø Kupon</b>	2,92 %	3,63 %
<b>Ø Rendite (brutto)</b>	1,81 %	2,06 %
<b>Ø Rating</b>	A-	A-

**Fremdwährungsquote [%]**



30. Dezember 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:

151

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

228

## Ausschüttungen

	2021	2020	2019
je Anteil [EUR]	2,12	2,78	2,98
Rendite [%]	2,18	2,83	3,14

## 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

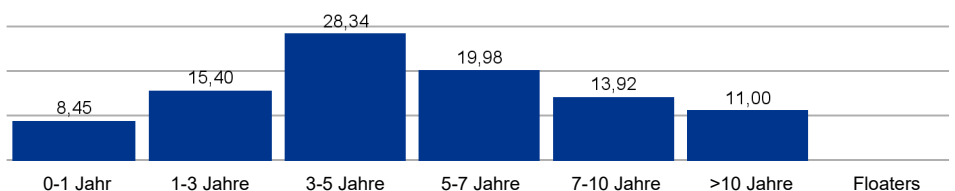
Kaimaninseln	16,12
Russland	10,90
Jungferninseln, brit.	9,05
Südkorea	5,85
Mexiko	5,20
Vereinigte Arabische Emirat	4,97
Singapur	3,99
Peru	3,46
Thailand	2,96
Hongkong	2,62
Sonstige	31,96

## Branchenallokation [%]



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

## Restlaufzeitenallokation [%]



## Ratingallokation [%]

AAA	2,56
AA+ bis AA-	12,71
A+ bis A-	30,00
BBB+ bis BBB-	40,70
BB+ bis BB-	9,68
B+ bis B-	1,43
CCC+ bis CCC-	---
CC+ bis CC-	---
C+ bis C-	---
D	---

## Die 10 größten Emittenten [%]

Gaz Finance PLC	2,96
Temasek Financial [I] Ltd.	2,56
QNB Finance Ltd.	2,42
PT Pertamina [Persero]	2,28
TSMC Global Ltd.	2,07
Israel Electric Corp. Ltd.	1,79
State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd.	1,78
Sinopec Group Overseas Development [2018] Ltd.	1,71
Lukoil International Finance B.V.	1,67
PETRONAS Capital Ltd.	1,63

30. Dezember 2021

### Fondsrückblick

- Im Berichtsmonat hat das Fondsmanagement weder an Neuemissionen teilgenommen noch Veränderungen in der Allokation vorgenommen.
- Mit Blick auf die Portfoliostruktur favorisierten wir Unternehmen aus Katar, Usbekistan und Kolumbien. In China, Indien und Südkorea sind wir hingegen weiter eher vorsichtig positioniert.

### Marktrückblick

- Im Dezember konnten die Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern trotz marktherausfordernder Faktoren einen positiven Ertrag erzielen. Der chinesische Immobiliensektor und die Spannungen zwischen der Ukraine und Russland wirkten sich weiterhin belastend auf das Risikosentiment aus. Auch die Zins- und Währungskrise in der Türkei bereitete den Marktteilnehmern Sorgen.
- Die Auswirkungen dieser meist länderspezifischen Themen beschränkten sich aber auf die jeweils betroffenen Länder, sodass keine generelle Ausweitung der Risikoaufschläge (Spreads) zu beobachten war. Der JP Morgan CEMBI Broad Diversified-Index wies im Dezember ein Plus von 0,3 Prozent auf. Dabei hat sich sowohl der High-Yield-Bereich, als auch der Investment Grade-Bereich positiv entwickelt.
- Auf regionaler Ebene zeigte sich ein gemischtes Bild: Unternehmensanleihen aus Lateinamerika schnitten am besten ab (plus 1,0 Prozent), gefolgt von Afrika (plus 0,8 Prozent) und dem Mittleren Osten (plus 0,6 Prozent). Papiere aus Osteuropa verzeichneten das schwächste Ergebnis (minus 0,7 Prozent).
- Auf Länderebene waren Unternehmen aus Brasilien (plus 2,2 Prozent) die besten Performer, gefolgt von der Ukraine und Ghana (plus 2,0 und 1,9 Prozent). Unternehmen aus der Türkei schnitten am schlechtesten ab (2,3 Prozent). Auf sektoraler Ebene entwickelten sich Papier- und Zellstoffhersteller mit plus 1,9 Prozent sowie der Bergbausektor mit plus 1,3 Prozent am stärksten. Der Immobiliensektor bildete im Dezember mit minus 0,4 Prozent das Schlusslicht.
- Am Primärmarkt wurden Neuemissionen im Volumen von 7,8 Milliarden US-Dollar platziert. Zu den wichtigsten Emittenten zählten Pemex aus Mexiko und Greenko Solar aus Indien.
- Im Dezember wurde das Rating des türkischen Lebensmittelkonzerns Ulker Bisküvi Sanayi AS herabgestuft. Heraufstufungen wurden bei dem mexikanischen Chemiekonzern Alpek SAB de CV und der südafrikanische Beteiligungsgesellschaft Prosus NV vorgenommen.
- Unterstützt wurde der Markt von Zuflüssen in Höhe von 0,4 Milliarden US-Dollar.

### Ausblick

- Das Fondsmanagement erwartet ab Januar eine aktive 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 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. Dezember 2021, soweit nicht anders angegeben.

**Quelle: Union Investment**