

UniEuroRenta EM 2021 A¹

Rentenlaufzeitfonds mit Anleihen aus Schwellenländern

Risikoklasse:² ■ geringes Risiko ■ mäßiges Risiko ✗ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ ■ Risikoscheu ■ **Risikobereit** ■ Spekulativ ■ Hoch spekulativ

Der UniEuroRenta EM 2021 A ist in die Risikoklasse gelb eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikobereite Anleger, die erhöhte Risiken akzeptieren.

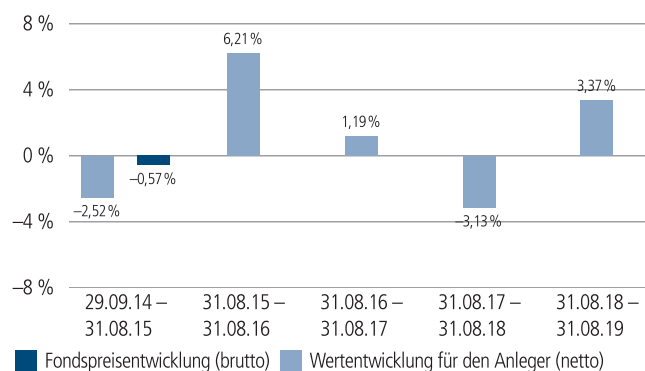
Empfohlener Anlagehorizont

Der Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld vorzeitig vor dem 16. Dezember 2021 aus dem Fonds wieder abziehen möchten.

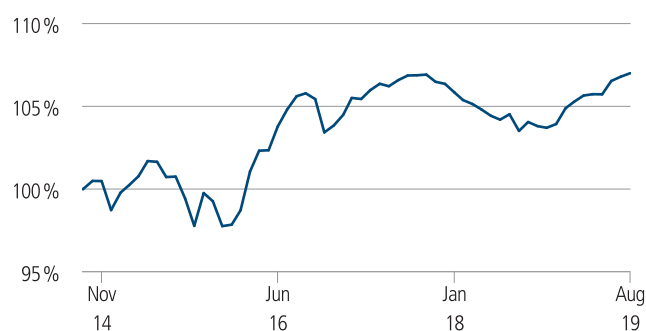
Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen von Emittenten aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern (Emerging Markets) angelegt. Die jeweiligen Emittenten haben ihren Sitz in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern oder üben einen überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in diesen Ländern aus. Darüber hinaus können Anleihen von Emittenten aus entwickelten Märkten sowie hochverzinsliche Anleihen (High Yield) erworben werden. Alle Anleihen lauten auf Euro oder US-Dollar. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden nahezu vollständig währungs-gesichert. Das Portfolio wird in Anleihen investiert, die spätestens zum Laufzeitende des Fonds endfällig sind. Eine defensivere Ausrichtung des Fonds vor Laufzeitende ist möglich, und der Erlös aus fälligen Anleihen kann auch am Geldmarkt bzw. in geldmarktähnliche Anlagen investiert werden.

Historische Wertentwicklung per 31.08.2019



Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	3,37 %	0,44 %	–	–	1,38 %	-2,28 %	2,42 %	6,22 %
absolut	0,20 %	2,95 %	3,37 %	1,32 %	–	–	7,00 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 29.09.2014 bis 31.08.2019. Die Grafik basiert auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird darüber hinaus ein Ausgabeaufschlag in Höhe von 2,0 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4820-201908-001

UniEuroRenta EM 2021 A¹

Rentenlaufzeitfonds mit Anleihen aus Schwellenländern

Kommentar des Fondsmanagements³

Zeitraum: 01.05.2019 - 31.07.2019

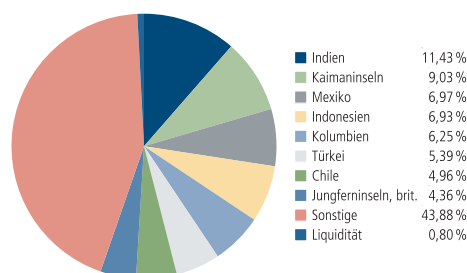
Die Kapitalmärkte konnten den von der angekündigten geldpolitischen Kehrtwende der wichtigsten Notenbanken befeuerten positiven Trend vom Jahresauftakt in den vergangenen drei Monaten nicht flächendeckend fortsetzen. Die Sorgen um die Konjunktur und die handelspolitischen Spannungen setzten insbesondere den Rohstoffen zu, während Aktien mit Ausnahme des US-Marktes leichte Verluste verzeichneten. Gold und die Rentenmärkte konnten jedoch in Anbetracht der bevorstehenden geldpolitischen Lockerungen weiter zulegen.

Auch Staatsanleihen aus den Schwellenländern profitierten von der Aussicht auf eine geldpolitische Lockerung durch die US-Notenbank Federal Reserve. Auf Indexebene (JP Morgan EMBI Global Div.-Index) legten auf US-Dollar und Euro lautende EM-Hartwährungsanleihen um rund fünf Prozent zu. Die Zentralbankpolitik überlagerte aktuelle Unsicherheitsfaktoren wie den Handelskonflikt oder die politischen Spannungen im Nahen Osten. Die Risikoprämien engten sich im Berichtsquartal um 25 auf 320 Basispunkte ein. Unternehmensanleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften knüpften an den Trend rückläufiger Renditen an und verbuchten, gemessen am JP Morgan Corporate EMBI Broad Div. Composite-Index, in den letzten drei Monaten einen Wertzuwachs von 3,6 Prozent.

Im Berichtsquartal reduzierten wir die Bestände in niedrig rentierlichen Papieren, darunter Anleihen des Telekommunikationsunternehmens Ooredoo aus Katar, dem indischen Konglomerat Reliance sowie Staatsanleihen aus Kroatien. Neben türkischen Bankanleihen veräußerten wir angesichts der bevorstehenden Präsidentschaftswahlen ebenfalls Schuldverschreibungen aus Argentinien. Im Gegenzug wurden Positionen in der Banco Nacional de Costa Rica und der Bulgarian Energy aufgebaut. Weiterhin stockten wir die Engagements in Nigeria und dem Oman auf.

Mit einem weiter abflachenden Wirtschaftswachstum und einer möglichen erneuten Eskalation im Handelsstreit dürfte das Kapitalmarktumfeld in den kommenden Monaten anspruchsvoll bleiben. Unterstützend sollten die Maßnahmen der Notenbanken sein, soweit sie die eingepreisten Erwartungen erfüllen.

Fondsstruktur nach Ländern



Renten nach Rating

AA	1,90 %
AA-	1,88 %
A+	5,37 %
A	8,14 %
A-	6,24 %
BBB+	6,16 %
BBB	23,91 %
BBB-	18,64 %
BB+	6,48 %
Sonstige	20,49 %

Größte Rentenwerte

4.75 % Emp. Nac. d. Petról. 11(21)	4,96 %
5.95 % Bancolombia v. 11 (2021)	3,60 %
1.871 % CNRC Capital v. 16(2021)	3,01 %
2.75 % ONGC Videsh L. v. 14 (2021)	2,83 %
4.875 % BEH EAD v. 16(2021)	2,69 %
3.125 % Exp.-Imp. Bk. of India 16(21)	2,68 %
4.375 % Kolumbien (2021)	2,65 %
2.25 % Bank of China v. 16(2021)	2,64 %
4.875 % Com. Fed. de Electr. 11(21)	2,58 %
5.25 % Pertamina v. 11 (2021)	2,37 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Bankschuldverschreibungen	50,17 %
Unternehmensanleihen	28,58 %
Staatsanleihen	20,47 %
Liquidität ⁴	0,79 %
Ø Restlaufzeit ⁵	1 Jahr / 9 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁶	1 Jahr / 9 Monate
Ø Rendite ⁷	0,37 %
Ø Rating ⁸	BBB

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.08.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4820-201908-001

UniEuroRenta EM 2021 A¹

Rentenlaufzeitfonds mit Anleihen aus Schwellenländern

Fondsinformationen

WKN	A12AA1
ISIN	LU1101650056
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	29.09.2014
Laufzeitende	16.12.2021
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 31.08.2019	96,37 EUR ⁹
Fondsvermögen per 31.08.2019	30 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	1,20 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Freistellungsempfehlung ¹⁰	ca. EUR 1,30 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

Konditionen

Ausgabeaufschlag ¹¹	2,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. ¹²
Rücknahmeaufschlag	1,00 % vom Anteilwert (außer zum Ende der Laufzeit)
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,60 % p. a., maximal 1,50 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. ¹²
Laufende Kosten ¹³	0,81 %

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Chancen einer Anlage in Schwellenländeranleihen in Euro bzw. weitestgehend währungsgesichert nutzen möchten.
- ... für höhere Ertragschancen auch höhere Risiken akzeptieren.

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an Wachstumschancen der Schwellen bzw. Entwicklungsländern.
- Beschränktes Zinsänderungsrisiko bezogen auf das Laufzeitende.
- Professionelles Fondsmanagement.
- Risikostreuung durch die Verteilung auf eine Vielzahl von Wertpapieren, Branchen, Emittenten und Ländern.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... keine erhöhten Risiken akzeptieren.

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Vermögenswerte an, die ihrem Wesen nach hinreichend liquide sind, unter bestimmten Umständen aber ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können.
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei Anlage in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei hochverzinslichen Anlagen und Anlagen mit erhöhten Bonitätsrisiken möglich.
- Der Fondsanteilswert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4820-201908-001

UniEuroRenta EM 2021 A¹

Rentenlaufzeitfonds mit Anleihen aus Schwellenländern

¹ UniEuroRenta EM 2021 A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniEuroRenta EM 2021.

² Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeinheitlichen Risikoprofilen. So lassen sich Union Investment-Fonds in ihrer Risikoklasse direkt mit anderen Wertpapieren der genossenschaftlichen FinanzGruppe vergleichen. Für Zwecke dieser Information wird die Risikoklasse einer Farbe zugewiesen. Die Risikofarbe rot wird bei Fonds vergeben, die ein sehr hohes Risiko bis hin zum möglichen vollständigen Kapitalverzehr aufweisen. Ausführliche Informationen zur Risikoklasse entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Unabhängig von dieser Risikoklassifizierung wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI) ein gesetzlich vorgeschriebener Risikoindikator ausgewiesen und beschrieben. Beide Systeme sind nicht identisch und können somit nicht direkt miteinander verglichen werden.

³ Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.

⁴ Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.

⁵ Die durchschnittliche Restlaufzeit bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich. Bei Instrumenten mit vorzeitigem Kündigungsrecht wird die geschätzte wirtschaftliche Restlaufzeit ausgewiesen.

⁶ Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.

⁷ Die durchschnittliche Rendite (brutto) bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich. In die Berechnung der Kennzahl gehen alle Finanzinstrumente mit einer auf maximal 20 Prozent gekappten Rendite der Rentenanlagen ein. Mit dieser Vorgehensweise wird vermieden, dass rechnerische Extremwerte von gering gewichteten Anlagen im Sondervermögen maßgebliche Auswirkungen auf die Rendite Kennzahl haben. Aussagen zur Höhe der Ertragsausschüttung, zu Risiken bzw. der zukünftigen Wertentwicklung können daraus nicht abgeleitet werden.

⁸ Das durchschnittliche Rating bezieht sich auf das Rentenvermögen inklusive Kasse. Eigene Berechnung (aufgrund eines Durchschnittsratings aus den vorliegenden Ratings), inkl. der Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich und Berücksichtigung von Kreditderivate (CDS).

⁹ Im Rücknahmepreis des Fonds ist der Rücknahmeabschlag bereits berücksichtigt.

¹⁰ Der tatsächlich erforderliche Freistellungsbetrag kann niedriger oder höher als der angegebene Schätzwert sein, welcher sich auf den nächsten Ausschüttungstermin bzw. bei thesaurierenden Fonds auf die nächste fällige Vorabpauschale bezieht.

¹¹ Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.

¹² Die Höhe der Partizipation ist abhängig vom Vertriebsstatus Ihrer Bank bei der Verwaltungsgesellschaft. Dieser kann sich in Abhängigkeit vom Vertriebsfolg der Bank bei der Vermittlung von Fondsanteilen der Union Investment Gruppe während der Haltedauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.

¹³ Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.04.2018 - 31.03.2019 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.

Rechtlicher Hinweis

Diese Produktinformation stellt keine Handlungsempfehlung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank/einen Vertriebspartner sowie den fachkundigen steuerlichen oder rechtlichen Rat.

Ausführliche produktspezifische Informationen, insbesondere zu den Anlagezielen, den Anlagegrundsätzen/der Anlagestrategie, dem Risikoprofil des Fonds und den Risikohinweisen sind im Verkaufsprospekt dargestellt.

Die Verkaufsunterlagen zum Fonds (Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, aktuelle Jahres- und Halbjahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen) finden Sie in deutscher Sprache auf www.union-investment.de/LU1101650056.

Diese und Informationen zur Wohlverhaltensrichtlinie des BVI können Sie auf Wunsch auch kostenlos in Papierform über die unten angegebene Kontaktmöglichkeit beziehen.

Der zukünftige Anteilwert des Produkts kann gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen.

Der UniEuroRenta EM 2021 A unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniEuroRenta EM 2021 A besteuert werden.

Seit 01.01.2018 sind nach § 16 Investmentsteuergesetz (InvStG) Investorerträge grundsätzlich voll steuerpflichtig. Etwaige Teilfreistellungen gemäß § 20 InvStG sind zu berücksichtigen. Weiterhin ist die Besteuerung der Erträge von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig.

Die Gültigkeit der hier abgebildeten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Produktinformation beschränkt. Aktuelle Entwicklungen der Märkte, gesetzlicher Bestimmungen oder anderer wesentlicher Umstände können dazu führen, dass die hier dargestellten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen gegebenenfalls auch kurzfristig ganz oder teilweise überholt sind.

Die Union Investment Luxembourg S.A. kann lediglich für eine in diesem Dokument enthaltene Angabe verantwortlich gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den Angaben in gesetzlichen Verkaufsunterlagen und sonstigen Informationsmaterialien vereinbart ist.

Kontaktmöglichkeit: Union Investment Service Bank AG, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069 58998-6060, Telefax 069 58998-9000, service@union-investment.de, www.union-investment.de.