

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

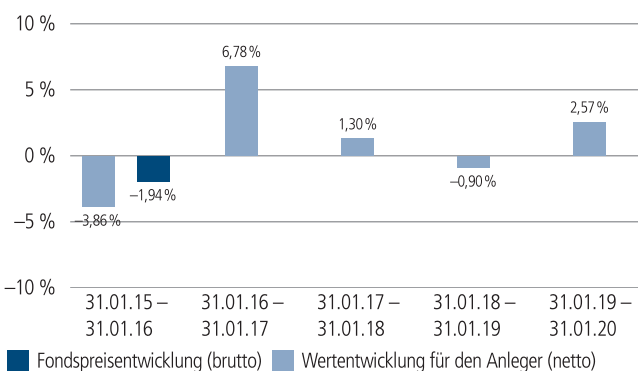
Der Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld vorzeitig vor dem 16. Dezember 2021 aus dem Fonds wieder abziehen möchten.

Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend angelegt in Unternehmensanleihen von Emittenten aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern (Emerging Markets), die dort ihren Sitz oder ihre überwiegende Geschäftstätigkeit vorweisen. 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 währungsgesichert. 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.

Die Anlagestrategie bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel, sondern ist auf das Laufzeitende am 16. Dezember 2021 ausgerichtet. Das Fondsmanagement trifft dabei auf Basis aktueller Kapitalmarktinschätzungen aktive Anlageentscheidungen.

Historische Wertentwicklung per 31.01.2020



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2019	2018	2017
annualisiert	–	–	2,57 %	0,98 %	1,52 %	–	1,38 %	3,19 %	-2,28 %	2,42 %
absolut	0,31 %	0,31 %	2,57 %	2,96 %	7,81 %	–	7,58 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.01.2015 bis 31.01.2020. 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.

4820-202001-003

UniEuroRenta EM 2021 A¹

Rentenlaufzeitfonds mit Anleihen aus Schwellenländern

Kommentar des Fondsmanagements³

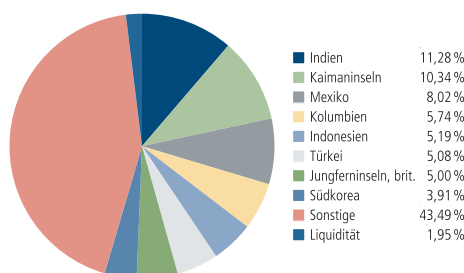
Zeitraum: 01.11.2019 - 31.01.2020

Die Kapitalmärkte setzten mit einem Renditeanstieg sicherer Anleihen zunächst die Bewegung der Vormonate fort. Abnehmende (geo)politische Risiken und die Hoffnung auf eine Stabilisierung der wirtschaftlichen Entwicklung waren die Gründe dafür. Im Handelsstreit zwischen den USA und China wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse leicht abgebaut. In Anbetracht des daraus resultierenden Konjunkturoptimismus wagten sich Anleger wieder stärker ins Risiko. Nach dem Jahreswechsel wendete sich jedoch das Blatt. Die Tötung des iranischen Generals Soleimani führte zu Sorgen bezüglich einer Eskalation der Lage im Nahen Osten. Ende Januar kamen dann erhebliche Konjunktursorgen im Zusammenhang mit dem Corona-Virus auf. Sichere Staatsanleihen holten in diesem Umfeld ihre Verluste wieder auf. Anleihen aus den Schwellenländern profitieren innerhalb des Berichtszeitraums von der Annäherung im Handelsstreit sowie dem Anlagedruck zahlreicher Investoren. Gemessen am JP Morgan EMBI Global Div.-Index legten Hartwährungsstaatsanleihen um 3,1 Prozent zu. Unternehmensanleihen (JP Morgan CEMBI Broad Div.-Index) gewannen mit 2,9 Prozent auch deutlich hinzu.

Innerhalb des Berichtszeitraums hielten wir im Wesentlichen an der Fondsausrichtung fest. Im Dezember wurde aufgrund einer vorangegangenen starken Erholungsbewegung eine Teva-Anleihe mit Laufzeit 2020 veräußert. Ebenfalls reduzierten wir etwas die Position in dem chilenischen Mineralölunternehmen "Empresa Nacional de Petróleo". Zudem wurden im Januar Papiere der türkischen Akbank fällig. Weiterhin veräußerten wir Positionen mit einem vergleichsweise weniger attraktivem Risiko-Rendite-Verhältnis. Auf der Verkaufsliste standen kurzlaufende Papiere in US-Dollar und Euro aus Saudi-Arabien und Brasilien sowie Anleihen der koranischen Woori-Bank. Die Erlöse wurden zur Bedienung von Mittelbewegungen verwendet.

Trotz der Auswirkungen des Corona-Virus sollte die Weltwirtschaft im Jahresverlauf an Dynamik gewinnen und damit wieder stärker in den Fokus der Kapitalmärkte rücken. Die Impulse der Geld- und der Geopolitik dürften, trotz immer wieder aufkommender politischer Spannungen, nachlassen.

Fondsstruktur nach Ländern



Renten nach Rating

AA	1,73 %
A+	7,24 %
A	10,42 %
A-	5,83 %
BBB+	7,03 %
BBB	16,68 %
BBB-	23,31 %
BB+	5,68 %
BB	6,20 %
Sonstige	13,94 %

Größte Rentenwerte

1.871 % CNRC Capital v. 16(2021)	3,44 %
5.95 % Bancolumbia v. 11 (2021)	3,40 %
4.75 % Emp. Nac. d. Petról. 11(21)	3,38 %
4.875 % BEH EAD v. 16(2021)	3,06 %
3.125 % Exp.-Imp. Bk. of India 16(21)	3,06 %
4.875 % CFE v. 11(2021)	2,94 %
5.25 % Pertamina v. 11(2021)	2,70 %
6.50 % BBVA Bancomer 11(2021)	2,61 %
2.00 % Sinopec Gr. O. Dev. 16(21)	2,59 %
5.875 % BNCR v. 16(2021)	2,54 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Bankschuldverschreibungen	51,73 %
Unternehmensanleihen	28,67 %
Staatsanleihen	17,67 %
Liquidität ⁴	1,94 %
Ø Restlaufzeit ⁵	1 Jahr / 4 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁶	1 Jahr / 4 Monate
Ø Rendite ⁷	0,33 %
Ø Rating ⁸	BBB

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.01.2020

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4820-202001-003

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 31.01.2020	96,89 EUR ⁹
Fondsvermögen per 31.01.2020	24 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.

4820-202001-003

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 Renditekennzahl 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) Investmenterträge 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.