

UniEuroRenta EmergingMarkets

Rentenfonds für Anleihen aus Schwellenländern

Risikoklasse:¹ ■ geringes Risiko ■ mäßiges Risiko ✗ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

Risikoprofil des typischen Anlegers

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

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

Empfohlener Anlagehorizont

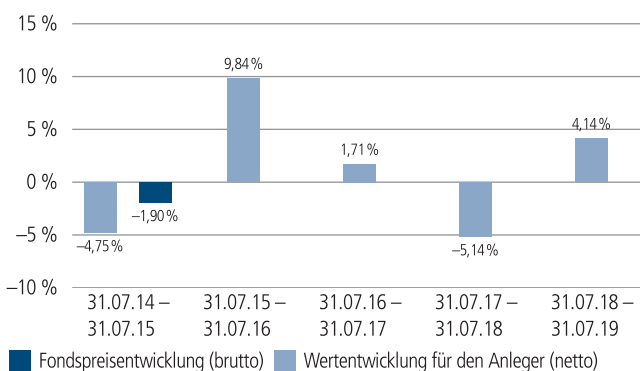


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 5 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert weltweit in Anleihen aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern. Der Anlageschwerpunkt liegt dabei auf Staatsanleihen. In Unternehmensanleihen kann ebenfalls angelegt werden. Die Fremdwährungsanlagen werden weitgehend abgesichert.

Historische Wertentwicklung per 31.07.2019



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



| Zeitraum | Monat | seit Jahresbeginn | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflegung | 2018 | 2017 | 2016 |
|--------------|--------|-------------------|--------|---------|---------|----------|----------------|---------|--------|--------|
| annualisiert | – | – | 4,14 % | 0,16 % | 1,60 % | 4,43 % | 5,47 % | –9,80 % | 7,19 % | 8,22 % |
| absolut | 0,30 % | 8,50 % | 4,14 % | 0,49 % | 8,28 % | 54,19 % | 146,68 % | – | – | – |

Abbildungszeitraum 31.07.2014 bis 31.07.2019. 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 3,0 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.

4496-201907-001

UniEuroRenta EmergingMarkets

Rentenfonds für Anleihen aus Schwellenländern

Kommentar des Fondsmanagements²

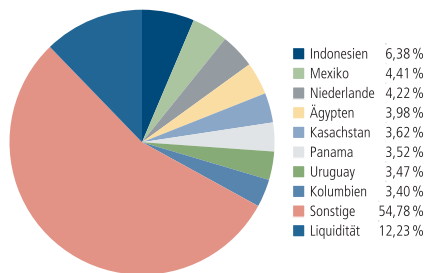
Zeitraum: 01.07.2019 - 31.07.2019

Schwellenländermärkte weiterhin freundlich

Nach der starken Entwicklung im Vormonat handelten die Schwellenländeranleihen auch im Juli fester. Die Märkte wurden nach wie vor durch die Aussicht auf eine lockere Geldpolitik der großen Zentralbanken unterstützt. Die Europäische Zentralbank (EZB) stellte auf ihrer jüngsten Sitzung bereits die Weichen in Richtung deutlicher Lockerung der Geldpolitik. Die Zinssätze wurden zwar unverändert beibehalten, jedoch wurden bereits Maßnahmen zur Einführung von Staffeln und der Neuauflage eines Wertpapier-Ankaufprogramms angekündigt. Die US-Notenbank Federal Reserve ist bereits zur Tat geschritten und senkte, wie erwartet, auf ihrer Sitzung Ende Juli das Leitzinsband um 25 Basispunkte. Auf Indexebene (JP Morgan EMBI Global Div.-Index) legten die in Hartwährung denominierten Schwellenländerpapiere um 1,2 Prozent zu. Die Risikoaufschläge engten sich im Monatsvergleich um rund 20 Basispunkte ein. Eine Reihe von Emittenten nutzte das positive Kapitalmarktumfeld, um neue Papiere am Markt zu platzieren. Dazu gehörten unter anderem Saudi-Arabien, der Oman, Tunesien, Panama und Mexiko.

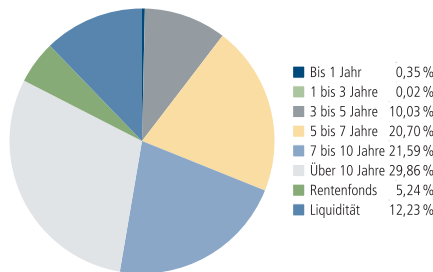
Auf Einzelländerebene waren weiterhin Staatsanleihen aus der Ukraine gefragt. Die Rendite der zehnjährigen Hartwährungspapiere in US-Dollar lag im Vergleich zum Vormonatsniveau um 54 Basispunkte tiefer. Die Partei um den neulich gewählten Präsidenten Selenskyj ging auch bei den im Juli abgehaltenen Parlamentswahlen mit einer absoluten Mehrheit als Sieger hervor. An den lokalen Rentenmärkten wurden mitunter die Schuldverschreibungen aus der Türkei, Chile und Indien favorisiert. Im Monatsvergleich sank die Rendite türkischer Staatspapiere im zehnjährigen Laufzeitenbereich um rund einhundert Basispunkte. Die Kurse stiegen im Vorfeld der Notenbanksitzung am 25. Juli kräftig an. Die türkischen Währungshüter beschlossen eine drastische Leitzinssenkung in Höhe von 4,25 Prozentpunkten. Am Markt hingegen wurde nur mit einer Senkung von 2,5 Punkten gerechnet. Der Weg dazu wurde zu Monatsbeginn durch einen Austausch des Zentralbankgouverneurs geebnet. Der ehemalige Notenbankchef Murat Cetinkaya wurde durch den Vize Murat Uysal ersetzt.

Fondsstruktur nach Ländern



Derzeit werden die Fremdwährungsanlagen weitgehend abgesichert. Das bedeutet, dass das Fondsvermögen nur ein sehr geringes Währungsrisiko gegenüber dem Euro aufweist.

Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



Größte Rentenwerte

| | |
|--|--------|
| Unilnstitut. EM Corp. Bonds Flexible | 2,38 % |
| 7.875 % Uruguay v. 03 (2033) | 2,16 % |
| 8.000 % Türkei (2034) | 1,81 % |
| 4.75 % Petróleos Mexicanos 18 (2029) | 1,74 % |
| 4.125 % PT PLN v. 17(2027) | 1,61 % |
| 9.65 % Ecuador v. 16(2026) | 1,59 % |
| Unilnstitutional Euro Reserve Plus | 1,50 % |
| 6.50 % Dominik. Republik 18(2048) | 1,45 % |
| 9.375 % Panama v. 99(2029) | 1,41 % |
| 3.50 % State Grid Overseas Inv. 17(2027) | 1,40 % |

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

| | |
|----------------------------------|----------------------|
| Fondsstruktur | |
| Staatsanleihen | 49,79 % |
| Unternehmensanleihen | 18,53 % |
| Bankschuldverschreibungen | 14,22 % |
| Rentenfonds | 5,24 % |
| Liquidität ³ | 12,23 % |
| Ø Restlaufzeit ⁴ | 12 Jahre / 11 Monate |
| Ø Zinsbindungsdauer ⁵ | 7 Jahre / 8 Monate |
| Ø Rendite ⁶ | 1,05 % |
| Ø Rating ⁷ | AA- |

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.07.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

UniEuroRenta EmergingMarkets

Rentenfonds für Anleihen aus Schwellenländern

Fondsinformationen

| | |
|--------------------------------------|--|
| WKN | 622392 |
| ISIN | LU0149266669 |
| Art des Investmentvermögens | OGAW-Sondervermögen |
| Fondswährung | EUR |
| Auflegungsdatum | 15.08.2002 |
| Geschäftsjahr | 01.10. – 30.09. |
| Rücknahmepreis per 31.07.2019 | 47,73 EUR |
| Fondsvermögen per 31.07.2019 | 134 Mio. EUR |
| Ertragsverwendung | i. d. R. ausschüttend Mitte November |
| Ausschüttung | 1,99 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018) |
| Freistellungsempfehlung ⁸ | ca. EUR 2,40 pro Anteil |
| Verfügbarkeit | grundsätzlich bewertungstäglich |
| Verwaltungsgesellschaft | Union Investment Luxembourg S.A. |

Konditionen

| | |
|--|---|
| Ausgabeaufschlag ⁹ | 3,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. ¹⁰ |
| Verwaltungsvergütung | zzt. 0,90 % p. a., maximal 1,25 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. ¹⁰ |
| Laufende Kosten ¹¹ | 1,15 % |
| Erfolgsabhängige Vergütung ¹² | 0,00 % |
| Sparplan | Ab 25,- Euro pro Rate möglich |

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Chancen einer Anlage in Schwellenländeranleihen nutzen möchten.
- ... Ihrem Depot einen Anteil an Schwellenländeranleihen beimischen möchten.
- ... für höhere Ertragschancen auch höhere Risiken in Kauf nehmen.

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an Wachstumschancen der Emerging Markets
- Tendenziell höhere Nominalzinsen als bei einer Anlage in Staatsanleihen mit bester Bonität
- Risikostreuung durch die Anlage in Emerging Markets weltweit
- Professionelle Auswahl von Anleihen durch erfahrene Kapitalmarktexperten

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

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

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko
- Risiko des Anteilwertrückgangs wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner
- Wechselkursrisiko
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei Anlagen mit hoher Verzinsung, erhöhten Bonitätsrisiken sowie aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich
- 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
- Der Fondsanteilswert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf
- Der Fonds kann über einen Direktzugang zum chinesischen Interbankenleihenmarkt lokale chinesische Anleihen erwerben, was zusätzliche Clearing- und Abwicklungsrisiken sowie rechtliche, operationelle und Risiken in Form von Beschränkungen der Investitionsmöglichkeiten mit sich bringen kann

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4496-201907-001

UniEuroRenta EmergingMarkets

Rentenfonds für Anleihen aus Schwellenländern

- ¹ Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeneinheitlichen 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.
- ² Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- ³ Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- ⁴ 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.
- ⁵ Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- ⁶ 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.
- ⁷ 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).
- ⁸ 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.
- ⁹ Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- ¹⁰ Die Höhe der Partizipation ist abhängig vom Vertriebsstatus Ihrer Bank bei der Verwaltungsgesellschaft. Dieser kann sich in Abhängigkeit vom Vertriebs Erfolg der Bank bei der Vermittlung von Fondsanteilen der Union Investment Gruppe während der Haltedauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.
- ¹¹ Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.10.2017 - 30.09.2018 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.
- ¹² Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu 25 Prozent des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung der Bemessungsgrundlage übersteigt. Sofern für das abgelaufene Geschäftsjahr eine solche erfolgsabhängige Vergütung angefallen ist, wird diese auch im entsprechenden Jahresbericht ausgewiesen, dabei können Geschäftsjahr und Vergleichsperiode voneinander abweichen.

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/LU014926669.

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

Seit 01.01.2018 sind nach § 16 Investmentsteuergesetz (InvStG) Investorserträge 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 vereinbar 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.