

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

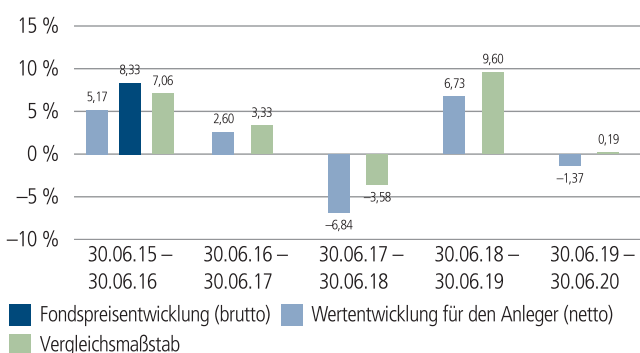


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 5 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Staatsanleihen aus Schwellen- und Entwicklungsländern (Emerging Markets) angelegt. Darüber hinaus kann in Unternehmensanleihen aus Schwellen- und Entwicklungsländern (Emerging Markets) investiert werden. Fremdwährungsrisiken werden weitgehend abgesichert. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab², wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich.

Historische Wertentwicklung per 30.06.2020



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2019	2018	2017
annualisiert	–	–	–1,37 %	–0,65 %	1,74 %	2,93 %	5,08 %	7,05 %	–9,80 %	7,19 %
absolut	2,77 %	–0,33 %	–1,37 %	–1,93 %	8,99 %	33,44 %	142,58 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 30.06.2015 bis 30.06.2020. 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 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.

4496-202006-001

UniEuroRenta EmergingMarkets

Rentenfonds für Anleihen aus Schwellenländern

Kommentar des Fondsmanagements³

Zeitraum: 01.03.2020 - 31.05.2020

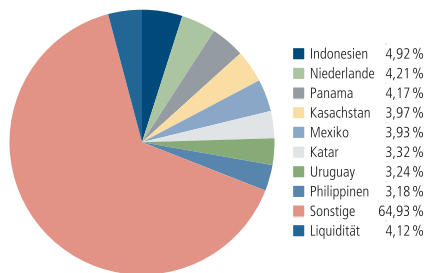
Zu Beginn des Berichtszeitraums breitete sich das neuartige Corona-Virus rasch aus. Europa und später dann auch die USA reagierten mit umfangreichen Eindämmungsmaßnahmen, die zu einem massiven Konjunkturreinbruch führten. Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen dienten vielen Anlegern als „sicherer Hafen“ und waren deshalb gesucht. Anleihen aus den Schwellenländern unterlagen hingegen starken Kursausschlägen, zumal erschwerend stärkere Verwerfungen am Ölmarkt hinzukamen. Die Risikoprämien gegenüber den als sicher geltenden US-Staatsanleihen bewegten sich in einer Spanne von 370 bis 720 Basispunkten (JP Morgan EMBI Global Diversified-Index). Historische geld- und fiskalpolitische Unterstützungspakete sowie erste Lockerungsmaßnahmen im Mai sorgten dann aber für eine Erholung. Risikobehaftete Papiere konnten somit wieder einen Teil ihrer Verluste aufholen. Unter dem Strich verbuchte der Gesamtmarkt im Berichtszeitraum dennoch ein Minus von 6,6 Prozent. Ratingseitig dominierten vor allem Herabstufungen das Marktgeschehen.

Das Fondsmanagement positionierte sich durch höhere Kassenbestände und derivative Absicherungspositionen bereits zu Beginn der Corona-Krise vorsichtiger. Ferner präferierten wir im März und April eine längere Duration anstelle von Spreadrisiken. Auch bevorzugten wir Investment Grade-Anleihen gegenüber High Yield-Titeln. Beides wurde jedoch im Zuge der Erholungsbewegung im Mai schrittweise umgekehrt.

Außerdem wurde auf attraktiven Niveaus das Credit-Beta, taktisch über Derivate (CDX.EM) und strategisch über die Teilnahme an Neuemissionen, sukzessive erhöht. Weiterhin weist der Fonds eine offene US-Dollar Währungsquote von fünf Prozent auf. Diese soll angesichts der zunehmenden Spannungen zwischen den USA und China sowie einer möglichen zweiten Corona-Welle als Absicherung dienen, da der US-Dollar in Krisenzeiten als sicherer Anlagehafen angesteuert wird.

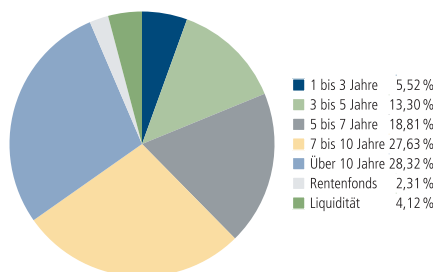
Nach vorne blickend blenden die Kapitalmärkte aktuell die schwachen volkswirtschaftlichen Daten weitgehend aus und fokussieren sich stattdessen auf jene Nachrichten, die mittelfristig auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten.

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

7.875 % Uruguay v. 03 (2033)	2,34 %
Unilnstitut.EM Corp.Bond.Flex.	2,31 %
4.250 % Türkei (2025)	1,76 %
4.125 % PT PLN v. 17(2027)	1,70 %
3.00 % Gazprom v. 20 (2027)	1,60 %
4.75 % Mexiko (2032)	1,55 %
9.375 % Panama v. 99(2029)	1,49 %
3.875 % LUKOIL Securities 20(30)	1,46 %
1.375 % MFB Zrt. 20(25)	1,35 %
6.50 % Dominik. Republik 18(2048)	1,29 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Staatsanleihen	58,23 %
Unternehmensanleihen	17,39 %
Bankschuldverschreibungen	15,94 %
Bankschuldverschreibungen-Staatsgarantie	1,35 %
Corporates-Staatsgarantie	0,65 %
Rentenfonds	2,31 %
Liquidität ⁴	4,12 %
Ø Restlaufzeit ⁵	13 Jahre / 3 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁶	8 Jahre / 4 Monate
Ø Rendite ⁷	3,52 %
Ø Rating ⁸	BBB-

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 30.06.2020

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4496-202006-001

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 30.06.2020	44,98 EUR
Fondsvermögen per 30.06.2020	127 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	1,96 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Freistellungsempfehlung ⁹	ca. EUR 2,10 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

Konditionen

Ausgabeaufschlag ¹⁰	3,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. ¹¹
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,90 % p.a., maximal 1,25 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. ¹¹
Laufende Kosten ¹²	1,15 %
Erfolgsabhängige Vergütung ¹³	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 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.

4496-202006-001

UniEuroRenta EmergingMarkets

Rentenfonds für Anleihen aus Schwellenländern

- ¹ 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.
- ² 100% Customized JPM EMBIG Diversified NO CCC Hedged EUR
- 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 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.
- ¹⁰ Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- ¹¹ 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.
- ¹² Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.10.2018 - 30.09.2019 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.
- ¹³ 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) 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.

4496-202006-001