

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 -net- A<sup>1</sup>

## Rentenlaufzeitfonds mit Unternehmensanleihen aus Schwellenländern

Risikoklasse:<sup>2</sup> ■ geringes Risiko ✗ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

### Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ Risikoscheu Risikobereit Spekulativ Hoch spekulativ

Der UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 -net- A ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

### Empfohlener Anlagehorizont

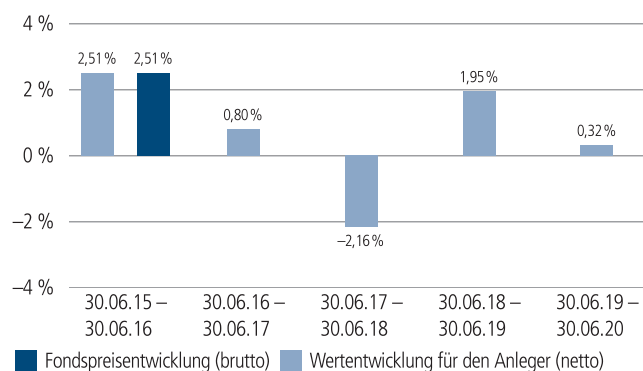
Der Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld vorzeitig vor dem 16. Dezember 2021 aus dem Fonds wieder abziehen möchten.

### 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 Unternehmensanleihen von Emittenten aus Industrieländern 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 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	–	–	0,32 %	0,02 %	0,67 %	–	0,39 %	2,68 %	-2,38 %	1,32 %
absolut	0,34 %	-0,05 %	0,32 %	0,06 %	3,40 %	–	2,27 %	–	–	–

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 0,00 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.

4825-202006-001

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 -net- A<sup>1</sup>

## Rentenlaufzeitfonds mit Unternehmensanleihen aus Schwellenländern

### Kommentar des Fondsmanagements<sup>3</sup>

Zeitraum: 01.02.2020 - 30.04.2020

Nachdem die Märkte für Risikoanlagen zunächst noch neue Höchststände verzeichneten, führten die weltweite Ausbreitung des Coronavirus und die daraufhin zu dessen Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen ab Mitte Februar zu einem starken Einbruch an den Börsen. Die damit verbundenen Einschränkungen des täglichen Lebens werden im Jahr 2020 zu einer globalen Rezession führen. Viele Regierungen und Notenbanken haben im März begonnen, Maßnahmen einzuleiten, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie abzumildern. Dadurch wurde der Sinkflug der Märkte gestoppt und eine Erholung setzte ein.

Unter dem Strich dienten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen vielen Anlegern als "sicherer Hafen" und waren deshalb gesucht. Gleichzeitig kam es bei risikobehafteten Papieren, trotz erster Anzeichen einer Stabilisierung im April, zu starken Kursverlusten. Investment Grade-Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern verbuchten im Berichtszeitraum ein Minus von 4,5 Prozent (JP Morgan CEMBI Broad Diversified-Index). Die Risikoaufschläge gegenüber US-Papieren weiteten sich um 163 Basispunkte aus.

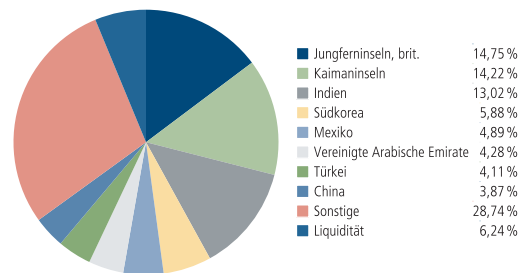
In Anbetracht der hohen Unsicherheit fokussierte sich das Fondsmanagement im Berichtszeitraum vor allem auf die Reduzierung von Risiken und die Steuerung der Liquidität. Im Zuge dessen wurden zahlreiche Verkäufe getätigt. Zudem wurden vereinzelte Anleihen fällig. Die daraus resultierenden Erlöse nutzten wir für den Ausbau unseres Engagements in Investment Grade-Emittenten, um so ein ausgeglicheneres Verhältnis zwischen High Yield- und Investment Grade-Positionen herzustellen, da PEMEX als staatlicher Ölkonzerns Mexikos eine Herabstufung in den High Yield-Bereich erhielt. Wir kauften dazu Anleihen von Sinopec, Korea Resources Corp und Beijing Infrastructure Investment.

Die Corona-Pandemie und die Eindämmungsmaßnahmen haben weltweit zu einem Einbruch der Nachfrage geführt. Während dies auf den Kapitalmärkten lastet, erhalten sie Unterstützung von den fiskal- und geldpolitischen Stützungsmaßnahmen. Mittel- bis langfristig bieten sich Investoren bei Risikoanlagen Chancen, sobald es glaubhafte Anzeichen gibt, dass die Virus-Pandemie unter Kontrolle gebracht wird.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4825-202006-001

### Fondsstruktur nach Ländern



### Renten nach Rating

A+	10,21 %
A	11,26 %
A-	10,11 %
BBB+	13,96 %
BBB	15,11 %
BBB-	22,39 %
BB+	3,81 %
BB	3,36 %
BB-	1,12 %
B	2,42 %

### Größte Rentenwerte

4.75 % Emp. Nac. d. Petról. 11(21)	2,37 %
4.00 % African Exp.-Imp. Bk. 16(21)	2,30 %
1.871 % CNRC Capital v. 16(2021)	2,23 %
3.375 % Bharti Airtel Int. 14(2021)	2,08 %
2.375 % Turkiye Vakiflar Bk. 16(2021)	2,06 %
3.625 % Huarong Finance v. 16(2021)	2,01 %
3.25 % CBQ Finance v. 16(2021)	2,01 %
3.60 % DIB Sukuk v. 16 (2021)	2,01 %
5.875 % Abu Dhabi Nat. E. 11(2021)	2,00 %
4.875 % CFE v. 11(2021)	1,96 %

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

<b>Fondsstruktur</b>	
Bankschuldverschreibungen	68,80 %
Unternehmensanleihen	21,46 %
Pfandbriefe	2,06 %
Staatsanleihen	1,43 %
Liquidität <sup>4</sup>	6,25 %
∅ Restlaufzeit <sup>5</sup>	11 Monate
∅ Zinsbindungsdauer <sup>6</sup>	11 Monate
∅ Rendite <sup>7</sup>	1,51 %
∅ Rating <sup>8</sup>	BBB+

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

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 -net- A<sup>1</sup>

## Rentenlaufzeitfonds mit Unternehmensanleihen aus Schwellenländern

### Fondsinformationen

WKN	A12AAU
ISIN	LU1101736442
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	29.09.2014
Laufzeitende	16.12.2021
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 30.06.2020	93,80 EUR <sup>9</sup>
Fondsvermögen per 30.06.2020	158 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,60 EUR (für das Geschäftsjahr 2019/2020)
Freistellungsempfehlung <sup>10</sup>	ca. EUR 0,65 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

### Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeaufschlag	1,00 % vom Anteilwert (außer zum Ende der Laufzeit)
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,90 % p.a., maximal 1,50 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 50,00 – 60,00 %. <sup>11</sup>
Laufende Kosten <sup>12</sup>	1,07 %

### Der richtige Fonds für Sie?!

#### Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Chancen einer Anlage in Schwellenländeranleihen in Euro bzw. weitestgehend währungsgesichert nutzen möchten.
- ... mäßige 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 mäßigen 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.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4825-202006-001

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 -net- A<sup>1</sup>

## Rentenlaufzeitfonds mit Unternehmensanleihen aus Schwellenländern

<sup>1</sup> UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 -net- A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021.

<sup>2</sup> 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.

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

<sup>4</sup> Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.

<sup>5</sup> 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.

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

<sup>7</sup> 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.

<sup>8</sup> 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).

<sup>9</sup> Im Rücknahmepreis des Fonds ist der Rücknahmeabschlag bereits berücksichtigt.

<sup>10</sup> 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.

<sup>11</sup> 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.

<sup>12</sup> Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.04.2019 - 31.03.2020 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/LU1101736442](http://www.union-investment.de/LU1101736442).

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 Unternehmensanleihen EM 2021 -net- A unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 -net- 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](mailto:service@union-investment.de), [www.union-investment.de](http://www.union-investment.de).