

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

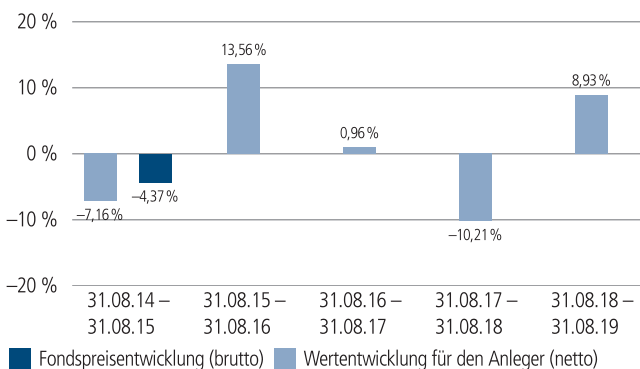


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 5 Jahren oder länger.

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 31.08.2019



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



| Zeitraum | Monat | seit Jahresbeginn | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflegung | 2018 | 2017 | 2016 |
|--------------|--------|-------------------|--------|---------|---------|----------|----------------|---------|--------|--------|
| annualisiert | – | – | 8,93 % | –0,42 % | 1,41 % | 4,24 % | 5,44 % | –9,80 % | 7,19 % | 8,22 % |
| absolut | 0,06 % | 8,56 % | 8,93 % | –1,25 % | 7,25 % | 51,48 % | 146,83 % | – | – | – |

Abbildungszeitraum 31.08.2014 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 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.

4496-201908-001

UniEuroRenta EmergingMarkets

Rentenfonds für Anleihen aus Schwellenländern

Kommentar des Fondsmanagements²

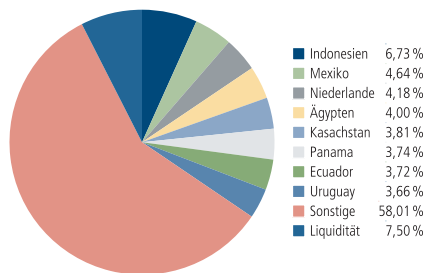
Zeitraum: 01.05.2019 - 31.07.2019

Die Kapitalmärkte konnten den von der angekündigten geldpolitischen Kehrtwende der wichtigsten Notenbanken befeuerten positiven Trend vom Jahresauftakt in den vergangenen drei Monaten nicht in Gänze 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. Staatsanleihen aus den Schwellenländern profitierten ebenfalls von der Aussicht auf eine geldpolitische Lockerung durch die US-Notenbank. Auf Indizebene (JP Morgan EMBI Global Div.-Index) legten auf US-Dollar und Euro lautende EM-Hartwährungsanleihen um rund fünf Prozent zu. Auch hier überlagerte die Zentralbankpolitik aktuelle Unsicherheitsfaktoren wie den Handelskonflikt oder die politischen Spannungen im Nahen Osten. Die Risikoprämien engten sich im Berichtsquartal um 25 auf 320 Basispunkte ein. Ratingseitig gab es im Berichtsquartal sowohl einige Herauf- als auch Herabstufungen. Letztere bei der Türkei und der staatlichen mexikanischen Ölgesellschaft Pemex.

Wir haben uns über das ganze Berichtsquartal hinweg an zahlreichen Neuemissionen beteiligt. Vor allem herrschte ein hohes Angebot an in Euro denominierten EM-Anleihen. Die Nachfrage der Anleger war angesichts rückläufiger Renditen an den Kernmärkten ebenfalls sehr hoch, sodass die zahlreichen neuen Papiere sehr gut am Markt platziert werden konnten. Gegen Ende des Quartals haben wir unsere Investitionsquote etwas verringert und folgend erhöhten Kassebestand gehalten. Aufgrund der drohenden Eskalation im Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie allgemein schwacher Konjunkturdaten aus Asien haben wir an den asiatischen Anleihe- und Währungsmärkten vorsichtiger agiert.

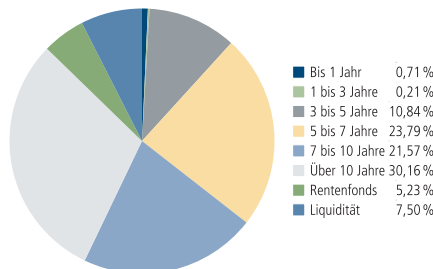
Mit einem fortgesetzt abflachenden Wirtschaftswachstum und einer weiteren Eskalation im Handelsstreit dürfte das Kapitalmarktumfeld in den kommenden Monaten anspruchsvoll bleiben. Unterstützend sollten die Maßnahmen der Notenbanken sein, soweit sie die eingepreisten Erwartungen erfüllen.

Fondsstruktur nach Ländern



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 | 2,40 % |
| 7.875 % Uruguay v. 03 (2033) | 2,29 % |
| 9.65 % Ecuador v. 16(2026) | 2,24 % |
| 8.000 % Türkei (2034) | 1,81 % |
| 4.75 % Petróleos Mexicanos 18 (2029) | 1,79 % |
| 4.125 % PT PLN v. 17(2027) | 1,67 % |
| 2.95 % Sinopec Gr. O. Dev. 19(29) | 1,60 % |
| 6.75 % Ukraine v. 19(2026) | 1,55 % |
| 6.50 % Dominik. Republik 18(2048) | 1,51 % |
| Unilnstitutional Euro Reserve Plus | 1,51 % |

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

| | |
|----------------------------------|----------------------|
| Fondsstruktur | |
| Staatsanleihen | 52,48 % |
| Unternehmensanleihen | 20,53 % |
| Bankschuldverschreibungen | 14,25 % |
| Rentenfonds | 5,23 % |
| Liquidität ³ | 7,50 % |
| Ø Restlaufzeit ⁴ | 11 Jahre / 10 Monate |
| Ø Zinsbindungsdauer ⁵ | 6 Jahre / 5 Monate |
| Ø Rendite ⁶ | 1,90 % |
| Ø Rating ⁷ | 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.

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 31.08.2019 | 47,76 EUR |
| Fondsvermögen per 31.08.2019 | 133 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 Vermögenswerten 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.

4496-201908-001

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 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.