

UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 -net- A'

Rentenlaufzeitfonds mit Unternehmensanleihen aus Schwellenländern

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Haltedauerempfehlung

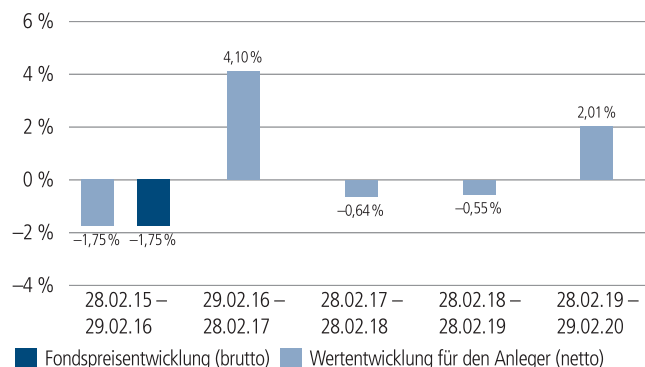
Der Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld vorzeitig vor dem 16. Dezember 2021 aus dem Fonds wieder abziehen möchten.

Anlagestrategie

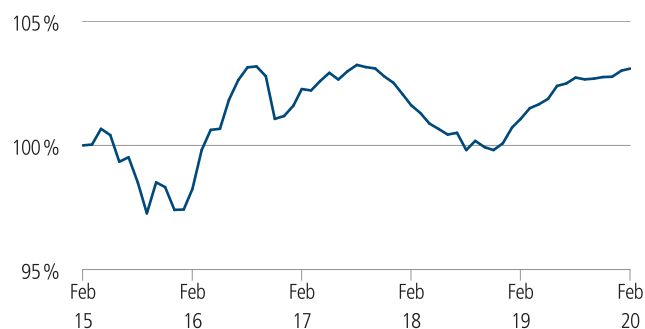
Das Fondsvermögen wird überwiegend angelegt in Unternehmensanleihen von Emittenten aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern (Emerging Markets), die dort ihren Sitz oder ihre überwiegende Geschäftstätigkeit vorweisen. Darüber hinaus können Unternehmensanleihen von Emittenten aus Industrieländern erworben 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 Fondsmangement trifft dabei auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen aktive Anlageentscheidungen.

Historische Wertentwicklung per 29.02.2020



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



| Zeitraum | Monat | seit Jahresbeginn | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflegung | 2019 | 2018 | 2017 |
|--------------|--------|-------------------|--------|---------|---------|----------|----------------|--------|---------|--------|
| annualisiert | – | – | 2,01 % | 0,27 % | 0,61 % | – | 0,48 % | 2,68 % | –2,38 % | 1,32 % |
| absolut | 0,08 % | 0,32 % | 2,01 % | 0,81 % | 3,09 % | – | 2,64 % | – | – | – |

Abbildungszeitraum 28.02.2015 bis 29.02.2020. 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.

5436-202002-001

UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 -net- A'

Rentenlaufzeitfonds mit Unternehmensanleihen aus Schwellenländern

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Kommentar des Fondsmanagements²

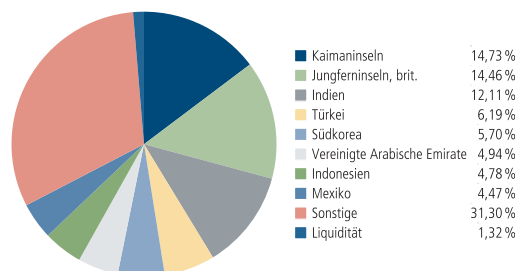
Zeitraum: 01.11.2019 - 31.01.2020

Bei den als sicher geltenden Staatsanleihen aus Deutschland und den USA setzte sich mit einem Renditeanstieg zunächst die Bewegung der Vormonate fort. Abnehmende (geo)politische Risiken und die Hoffnung auf eine Stabilisierung der wirtschaftlichen Entwicklung waren hierfür die Gründe. 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. Sorgen über eine Eskalation der Lage im Nahen Osten (USA/Iran) sowie die Ausbreitung des Corona-Virus in China führten zu erheblichen Konjunktursorgen. 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 CEMBI Broad Div.-Index legten Schwellenländer-Unternehmensanleihen um 2,9 Prozent zu. Die Risikoaufschläge von Investment Grade-Titeln sanken nach einer kontinuierlichen Einengung von Anfang Dezember bis Mitte Januar per saldo um 13 Basispunkte.

Im Fonds bauten wir innerhalb des Berichtszeitraums vollständig die Position im Telekommunikationsunternehmen Emirates Telecommunications Group Co PJSC ab. Zudem reduzierten wir die Bestände im chilenischen Mineralölunternehmen Empresa Nacional de Petróleo. Aus den Erlösen wurden entweder Mittelbewegungen bedient oder Kasse aufgebaut. Die aus der Fälligkeit von Anleihen der türkischen Akbank resultierende Liquidität nutzten wir zur Finanzierung weiterer Investments. Neben Anleihen der Beijing Infrastructure Investment wurden auch Schuldverschreibungen der Indonesia Asahan Alumini and Indian Oil gekauft.

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

| | |
|------|---------|
| A+ | 9,82 % |
| A | 11,72 % |
| A- | 10,08 % |
| BBB+ | 15,23 % |
| BBB | 15,77 % |
| BBB- | 24,96 % |
| BB+ | 1,13 % |
| BB | 3,30 % |
| B+ | 0,56 % |
| B | 3,84 % |

Größte Rentenwerte

| | |
|---------------------------------------|--------|
| 5.25 % Pertamina v. 11(2021) | 2,42 % |
| 4.75 % Emp. Nac. d. Petról. 11(21) | 2,36 % |
| 4.00 % African Exp.-Imp. Bk. 16(21) | 2,30 % |
| 3.375 % Bharti Airtel Int. 14(2021) | 2,07 % |
| 5.95 % Bancolombia v. 11 (2020) | 2,06 % |
| 3.625 % Huarong Finance v. 16(2021) | 2,02 % |
| 2.375 % Turkiye Vakiflar Bk. 16(2021) | 2,02 % |
| 3.60 % DIB Sukuk v. 16 (2021) | 2,00 % |
| 3.625 % ABQ Finance v. 16(2021) | 1,99 % |
| 3.25 % CBQ Finance v. 16(2021) | 1,99 % |

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

| | |
|----------------------------------|-------------------|
| Fondsstruktur | |
| Bankschuldverschreibungen | 72,77 % |
| Unternehmensanleihen | 20,21 % |
| Pfandbriefe | 2,02 % |
| Staatsanleihen | 1,42 % |
| Liquidität ³ | 3,58 % |
| ∅ Restlaufzeit ⁴ | 1 Jahr / 3 Monate |
| ∅ Zinsbindungsdauer ⁵ | 1 Jahr / 3 Monate |
| ∅ Rendite ⁶ | 0,20 % |
| ∅ Rating ⁷ | BBB+ |

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 29.02.2020

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5436-202002-001

UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 -net- A'

Rentenlaufzeitfonds mit Unternehmensanleihen aus Schwellenländern

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

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 29.02.2020 | 94,74 EUR ⁹ |
| Fondsvermögen per 29.02.2020 | 163 Mio. EUR |
| Ertragsverwendung | i. d. R. ausschüttend Mitte Mai |
| Ausschüttung | 1,00 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019) |
| Verfügbarkeit | grundsätzlich bewertungstäglich |
| Verwaltungsgesellschaft | Union Investment Luxembourg S.A. |
| Steuerlicher Vertreter und Zahlstelle in Österreich | VOLKSBANK WIEN AG |

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. |
| Laufende Kosten ⁹ | 1,06 % |

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.

5436-202002-001

UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 -net- A¹

Rentenlaufzeitfonds mit Unternehmensanleihen aus Schwellenländern

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

¹ UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 -net- A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021.

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 Im Rücknahmepreis des Fonds ist der Rücknahmeabschlag bereits berücksichtigt.

⁹ 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.

Rechtliche Hinweise:

Dies ist eine Marketingmitteilung. Dieses Dokument stellt keine Handlungsempfehlung zum Kauf oder die Empfehlung eines Wertpapiers und keine Anlageberatung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank oder einen anderen geeigneten Berater sowie fachkundigen steuerlichen oder rechtlichen Rat. Die Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der eigenen Einschätzung und sind beschränkt auf den Sachstand zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokumentes. Dies gilt insbesondere auch im Hinblick auf die gegenwärtige Rechts- und Steuerlage, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Dieses Dokument wurde von Union Investment Austria GmbH, in Wien, mit angemessener Sorgfalt und nach bestem Wissen erstellt. Dennoch wurden die von Dritten stammenden Informationen nicht vollständig überprüft. Union Investment übernimmt keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokumentes.

Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer als der zur Union Investment Gruppe gehörigen Unternehmen können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein.

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und ist allein zur internen Verwendung gedacht. Es darf daher weder ganz noch teilweise vervielfältigt, verändert oder zusammengefasst, an andere Personen weiterverteilt, sowie anderen Personen in sonstiger Weise zugänglich gemacht oder veröffentlicht werden. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung, der Verwendung oder Veränderung und Zusammenfassung dieses Dokumentes oder seines Inhalts entstehen, übernommen.

Angaben zur Wertentwicklung von Fonds von Union Investment basieren auf den Wertentwicklungen und/oder der Volatilität in der Vergangenheit. Damit wird keine Aussage über eine zukünftige Wertentwicklung getroffen. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Der Wert der Fondsanteile und die Höhe der Ausschüttungen können sowohl sinken als auch steigen und müssen nicht mehr den Wert des ursprünglich investierten Kapitals erreichen.

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der in diesem Dokument genannten Fonds entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den Vertragsbedingungen, wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos unter www.union-investment.at erhalten. Anleger in Österreich erhalten diese Dokumente kostenlos auch bei der Zahl- und Vertriebsstelle Volksbank Wien AG, Kolingasse 14 - 16 in 1090 Wien. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf des jeweiligen Fonds von Union Investment.

Kontakt: Union Investment Austria GmbH, Schottenring 16 in A-1010 Wien

Weitere Kontaktadresse für Anleger in Österreich:

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

Volksbank Wien AG

Kolingasse 14 - 16

1090 Wien

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 29. Februar 2020, soweit nicht anders angegeben.