

Verschmelzungsinformationen für Anleger des Fonds UniInstitutional Local EM Bonds (übertragender Fonds) und des Fonds UniRenta EmergingMarkets (aufnehmender Fonds)

Sehr geehrte Damen und Herren,

hiermit werden Sie darüber informiert, dass die Union Investment Luxembourg S.A. (nachfolgend: Verwaltungsgesellschaft, UIL), Großherzogtum Luxemburg, in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft der Fonds UniInstitutional Local EM Bonds und UniRenta EmergingMarkets, im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen beschlossen hat, den Fonds UniInstitutional Local EM Bonds mit Wirkung zum 31. März 2021 auf den ebenfalls von UIL verwalteten Fonds Luxemburger Rechts UniRenta EmergingMarkets zu verschmelzen.

Übertragender Fonds: UniInstitutional Local EM Bonds (WKN A0NJDT / ISIN LU0356243922)

Aufnehmender Fonds: UniRenta EmergingMarkets, Anteilklasse I (WKN A1J1JU / ISIN LU0809575300)

Hintergründe und Beweggründe für die Verschmelzung der Fonds

Im Zuge des regelmäßig durchgeführten und standardisierten Produktüberwachungsprozesses, der sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien umfasst, wurde für den Fonds UniInstitutional Local EM Bonds ein Handlungsbedarf identifiziert. Dabei steht allgemein die Bestrebung der Erhöhung der Effizienz in der Verwaltung und der Effektivität im Management der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten bzw. gemanagten Fonds im Fokus. Der Fonds UniInstitutional Local EM Bonds ist mittlerweile auf ein Fondsvolumen geschrumpft, welches aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft nicht mehr zweckmäßig erscheint und ein effizientes Portfoliomanagement erschwert. Mit signifikanten Mittelzuflüssen ist mittel- bis langfristig nicht mehr zu rechnen.

Daher hat sich die Verwaltungsgesellschaft UIL entschieden, eine Verschmelzung auf die Anteilklasse I des Rentenfonds UniRenta EmergingMarkets durchzuführen. Mit der Verschmelzung wird dem Anleger ermöglicht, weiterhin in einem auf lokale Anleihen in Schwellenländern ausgerichteten Rentenfonds mit attraktiven Ertragschancen investiert zu bleiben.

Erwartete Auswirkungen der geplanten Verschmelzung auf die Anleger

Der übertragende Fonds UniInstitutional Local EM Bonds wird mit der Anteilklasse I des aufnehmenden Fonds UniRenta EmergingMarkets verschmolzen.

Vor dem Hintergrund, dass die Anlagepolitik der beiden Fonds vergleichbar bzw. ähnlich ist, sind für die Anleger des übertragenden Fonds keine wesentlichen Änderungen zu erwarten.

Für den aufnehmenden Fonds UniRenta EmergingMarkets ergeben sich durch die Verschmelzung keine Änderungen in der Anlagepolitik sowie in den Anlagezielen des Fonds.

Die Verwaltungsgesellschaft geht nach derzeitigem Stand davon aus, dass sich die Verschmelzung weitestgehend neutral auf die Wertentwicklung des aufnehmenden Fonds auswirken wird. Darüber hinaus beabsichtigt UIL derzeit nicht, vor oder nach Wirksamwerden der Verschmelzung eine Neuordnung des Portfolios vorzunehmen.

Eine Neuordnung des Portfolios des Fonds UniInstitutional Local EM Bonds vor Wirksamwerden der Verschmelzung ist seitens der UIL ebenfalls nicht beabsichtigt.

Auswirkungen der geplanten Verschmelzung

Übertragender Fonds UniInstitutional Local EM Bonds	Aufnehmender Fonds UniRenta EmergingMarkets
Anlageziel / Anlagepolitik	
<p>Ziel der Anlagepolitik von UniInstitutional Local EM Bonds ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.</p> <p>Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keinen Rückschluss auf eine zukünftige Wertentwicklung zulässt; sie kann sowohl höher als auch niedriger ausfallen. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.</p> <p>Das Fondsvermögen wird in fest- und variabel verzinslichen Staats- und Unternehmensanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Pfandbriefe und High Yield Anleihen investiert. Die oben aufgeführten Wertpapiere beinhalten überwiegend eine Komponente, die eine Partizipation an der Entwicklung von Emerging Markets ermöglicht. Die Wertpapiere sind dazu überwiegend in den Währungen der jeweiligen Emerging Markets Länder denominated.</p> <p>Darüber hinaus wird das Fondsvermögen angelegt in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente in Währungen weltweit, die von im Sinne des Verwaltungsreglements zulässigen Kreditinstituten als Bankeinlagen angenommen oder von im Sinne des Verwaltungsreglements zulässigen Emittenten begeben werden.</p>	<p>Ziel der Anlagepolitik von UniRenta EmergingMarkets ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.</p> <p>Grundsätzlich gilt, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keinen Rückschluss auf eine zukünftige Wertentwicklung zulässt; sie kann sowohl höher als auch niedriger ausfallen. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.</p> <p>Das Fondsvermögen wird überwiegend in fest- und variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen von Emittenten aus Ländern der Emerging Markets investiert, die auf die jeweiligen lokalen Währungen dieser Länder lauten. Daneben können fest- und variabel verzinsliche Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Pfandbriefe, Unternehmensanleihen und High-Yield-Anleihen weltweiter Emittenten und Währungen erworben werden. Das Fondsvermögen kann über einen Direktzugang zum chinesischen Interbankenanleihenmarkt (CIBM) unter anderem auch in lokale chinesische Anleihen angelegt werden.</p> <p>Darüber hinaus wird das Fondsvermögen angelegt in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente in Währungen weltweit, die von im Sinne des Verwaltungsreglements zulässigen Kreditinstituten als Bankeinlagen angenommen oder von im Sinne des Verwaltungsreglements zulässigen Emittenten begeben werden.</p> <p>Die für den Fonds zu erwerbenden Staats- und Unternehmensanleihen sowie sonstigen verzinslichen Wertpapiere liegen bei Erwerb in einem Ratingbereich von</p>

<p>Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für den Fonds der Techniken und Instrumente zur Deckung von Währungsrisiken bedienen. Zur Erreichung des Anlageziels können Anlagen in Form von Devisentermingeschäften, u.a. in NDF's (Non-Deliverable Forwards in nicht frei konvertierbaren Währungen) in Währungen der Emerging Markets Länder erfolgen.</p> <p>Der Fonds kann auch von den in Kapitel 6 des Verkaufsprospektes aufgeführten Techniken und Instrumenten zum Management von Kreditrisiken Gebrauch machen sowie abgeleitete Finanzinstrumente einsetzen.</p> <p>Der Fonds legt höchstens 10% seines Netto-Fondsvermögens in andere OGAW oder in andere OGA im Sinne von Artikel 4 Ziffer 1.1 Buchstabe e) des Verwaltungsreglements an.</p>	<p>besser oder gleich B3/B- einer anerkannten Ratingagentur wie beispielsweise Standard&Poor's, Moody's oder Fitch Ratings. Für den Fall, dass zwei unterschiedliche Ratings vorliegen, ist das niedrigere Rating ausschlaggebend; bei drei unterschiedlichen Ratings ist das Zweitbeste maßgeblich.</p> <p>Zur Erreichung des Anlageziels können Anlagen in Form von Devisentermingeschäften, u.a. in NDF's (Non-Deliverable Forwards in nicht frei konvertierbaren Währungen) in Währungen der Emerging Markets Länder erfolgen.</p> <p>Derivate und die in Kapitel 6 des Verkaufsprospektes aufgeführten Instrumente und Techniken für die effiziente Portfolioverwaltung sowie Wertpapierfinanzierungsgeschäfte können zu Anlage- oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Für die abgeleiteten Finanzinstrumente wird auch auf Kapitel 6 des Verkaufsprospektes „Allgemeine Hinweise zu Derivaten, Wertpapierfinanzierungsgeschäften sowie Techniken und Instrumenten“ verwiesen.</p> <p>Der Fonds kann auch von den in Kapitel 6 des Verkaufsprospektes aufgeführten Techniken und Instrumenten zum Management von Kreditrisiken Gebrauch machen. Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für den Fonds der Techniken und Instrumente zur Deckung von Währungsrisiken bedienen.</p> <p>Der Fonds legt höchstens 10 % seines Netto-Fondsvermögens in andere OGAW oder in andere OGA im Sinne von Artikel 4 Ziffer 1.1 Buchstabe e) des Verwaltungsreglements an.</p>
Geschäftsjahr	
Das Geschäftsjahr des Fonds endet am 30. September jeden Jahres.	Das Geschäftsjahr des Fonds endet am 30. September jeden Jahres.
Ertragsverwendung	
Die Erträge werden grundsätzlich ausgeschüttet.	

Währung	
Euro	
Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos	
Zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos wird der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio ist 50% des Barclays Select Local Markets Bond Index (mit Währungssicherung in Euro gegen US-Dollar, wobei Währungssicherung mit der Zinsdifferenzmethode erfolgt) und 50% des Barclays Select Local Markets Bond Index (umgerechnet in Euro) (Vergleichsvermögen). Informationen hinsichtlich des vorgenannten Rentenindex, Barclays Select Local Markets Bond Index, können kostenfrei bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden. Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wurde auf 600% des Fondsvolumens geschätzt. Die tatsächlich erzielte Hebelwirkung kann allerdings in Folge von Marktbedingungen und/oder Positionsveränderungen temporär über diesem Wert liegen und ist nicht als Risikogrenze anzusehen.	Zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos wird der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio ist JPM GBI EM Global Diversified Index, in Euro (Vergleichsvermögen). Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wurde auf 900% des Fondsvolumens geschätzt.
Verwahrstelle	
DZ PRIVATBANK S.A.	
Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg	
DZ PRIVATBANK S.A.	
Abschlussprüfer des Fonds	
Ernst & Young S.A.	
Dienstleister, Übertragung von Aufgaben	
Einsatz derselben Unternehmen	

Die einzige Anteilklasse des Fonds UniInstitutional Local EM Bonds weist aktuell in den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI) unter „Risiko- und Ertragsprofil“ einen Risikoindikator (SRRI) von 4 aus, weil sein Wertschwankungsverhalten erhöht ist und deshalb die Gewinnchance aber auch das Verlustrisiko erhöht sein kann.

Die Anteilklasse I des Fonds UniRenta EmergingMarkets weist aktuell in den wAI unter „Risiko- und Ertragsprofil“ einen Risikoindikator (SRRI) von 4 aus, weil sein Wertschwankungsverhalten erhöht ist und deshalb die Gewinnchance aber auch das Verlustrisiko erhöht sein kann.

Die Verwaltungsgesellschaft hat beide Fonds in der im Verkaufsprospekt aufgeführten Übersicht „Der Fonds im Überblick“ unter „Risiko- und Ertragsprofil des Fonds“ der dritthöchsten von insgesamt fünf Risikoklassen zugeordnet, damit weisen beide Fonds jeweils ein erhöhtes Risiko auf.

Die in der Übersicht „Der Fonds im Überblick“ unter „Risiko- und Ertragsprofil des Fonds“ ausgewiesene Einschätzung zum Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ist nicht vergleichbar mit dem Ausweis unter „Risiko- und Ertragsprofil“ in den wAI. Aufgrund der unterschiedlichen Vorgehensweise zur Ermittlung des auszuweisenden Risiko- und Ertragsprofils in den wAI und des Risiko- und Ertragsprofils des Fonds im Verkaufsprospekt weichen auch die auszuweisenden Risiken inhaltlich voneinander ab.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Kosten, die mit der Vorbereitung und Durchführung der Verschmelzung verbunden sind, weder dem übertragenden noch dem aufnehmenden Fonds oder ihren Anlegern in Rechnung stellen.

Vergütungsstruktur der beiden Fonds

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Übertragender Fonds UniInstitutional Local EM Bonds	Aufnehmender Fonds UniRenta EmergingMarkets
Ausgabeaufschlag	
Es wird aktuell kein Ausgabeaufschlag erhoben. Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 2 Prozent.	Es wird kein Ausgabeaufschlag für die Anteilklasse I erhoben.
Rücknahmeabschlag	
Es wird kein Rücknahmeabschlag berechnet.	

Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden

Übertragender Fonds UniInstitutional Local EM Bonds	Aufnehmender Fonds UniRenta EmergingMarkets
Laufende Kosten	
0,78 Prozent p. a. Die laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr, das am 30. September 2020 endete, an.	0,85 Prozent p. a. für die Anteilklasse I Die laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr, das am 30. September 2020 endete, an.
davon Verwaltungsvergütung des Fonds	

Bis zu 1,0 Prozent p. a. (derzeit 0,6 Prozent p. a.)	Bis zu 1,2 Prozent p. a. (derzeit 0,6 Prozent p. a. für die Anteilklasse I)
davon Pauschalgebühr	
Bis zu 0,2 Prozent p. a. (derzeit 0,1 Prozent p. a.)	Bis zu 0,2 Prozent p. a. (derzeit 0,1 Prozent p. a.)
Taxe d'abonnement	
0,05 Prozent p. a.	0,05 Prozent p. a.
Stand Verkaufsprospekt	
3. August 2020	3. August 2020

Kosten, die die Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen haben

Übertragender Fonds	Aufnehmender Fonds
UniInstitutional Local EM Bonds	UniRenta EmergingMarkets
Erfolgsabhängige Vergütung	
Bis zu 25 Prozent (Höchstbetrag) des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex 50 % Barclays Select Local Markets Bond Index (mit Währungssicherung in Euro gegen US-Dollar, wobei Währungssicherung mit der Zinsdifferenzmethode erfolgt) und 50 % Barclays Select Local Markets Bond Index (umgerechnet in Euro) am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance über den Vergleichsindex), höchstens bis zu 2,5 Prozent des Durchschnittswerts des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den kalendertäglichen Werten errechnet wird.	Keine Erhebung einer erfolgsabhängigen Vergütung
Erhebung der Gebühr/Vergütung bis zum Wirksamwerden der Verschmelzung	
Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Fonds je ausgegebenem Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst.	Keine Erhebung einer erfolgsabhängigen Vergütung

Jahres- und Halbjahresberichte

Das Geschäftsjahr des übertragenden Fonds UniInstitutional Local EM Bonds endete letztmalig am 30. September 2020; das Geschäftsjahr des aufnehmenden Fonds UniRenta EmergingMarkets wird am 30. September eines jeden Jahres enden. Die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds stehen Ihnen im Internet unter www.union-investment.lu zur Verfügung. Auf Wunsch senden wir Ihnen diese auch kostenlos zu.

Ablauf der Fondsverschmelzung

Die Übertragung der Vermögenswerte des Investmentvermögens UniInstitutional Local EM Bonds erfolgt gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements in Verbindung mit Artikel 40 Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).

Per Schlusstag 31. März 2021 überträgt die Verwahrstelle die Wertpapiere, Bankguthaben und Festgelder des übertragenden Investmentvermögens UniInstitutional Local EM Bonds auf Sperrkonten beziehungsweise -depots des aufnehmenden Investmentvermögens UniRenta EmergingMarkets. Die bis zum 31. März 2021 angefallenen Kosten und Gebühren werden dem übertragenden Investmentvermögen zum Stichtag belastet.

Der Verschmelzungstichtag ist der 31. März 2021. Die Verschmelzung basiert auf den Anteilbeziehungsweise Vermögenswerten vom 31. März 2021.

Um schwebende Geschäfte am Verschmelzungstag zu vermeiden und eine ordnungsgemäße Ermittlung des Umtauschverhältnisses zu ermöglichen, ist die Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen des Fonds UniInstitutional Local EM Bonds nur bis einschließlich 24. März 2021 möglich. Nach der Verschmelzung erfolgt die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds UniRenta EmergingMarkets nach dessen Verwaltungsreglement.

Besondere Rechte der Anteilhaber

- Den Anteilhabern des übertragenden Fonds sowie des aufnehmenden Fonds wird ab dem 22. Februar 2021 bis einschließlich 24. März 2021 die Möglichkeit eingeräumt, die Anteile kostenfrei bei der Verwaltungsgesellschaft zurückzugeben
- Anleger des übertragenden Fonds, die ihre Anteile nicht zurückgeben, werden mit Wirksamwerden der Verschmelzung Anleger des aufnehmenden Fonds. Sie erhalten entsprechend dem errechneten Umtauschverhältnis Anteile an dem Fonds UniRenta EmergingMarkets (der Anteilklasse I)
- Anleger des aufnehmenden Fonds, die ihre Anteile nicht zurückgeben, bleiben unverändert Anleger des aufnehmenden Fonds
- Die Verkaufsunterlagen des jeweiligen Sondervermögens können jederzeit kostenfrei über die Verwaltungsgesellschaft bezogen werden. Die aktuellen wAI der Anteilklasse I des aufnehmenden Fonds UniRenta EmergingMarkets liegen diesen Verschmelzungsinformationen bei und sind außerdem im Internet unter www.union-investment.lu (unter „Downloads“) in elektronischer Form kostenlos verfügbar. Wir weisen in diesem Zusammenhang auf die Nützlichkeit der Kenntnisnahme der wAI des aufnehmenden Fonds hin

Auf Anfrage werden wir Ihnen zusätzliche Informationen zur vorliegenden Verschmelzung zukommen lassen. Darüber hinaus stellen wir Ihnen eine Abschrift der Erklärung des Prüfers zur Verschmelzung gemäß Artikel 42 Absatz 3 der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren kostenlos zur Verfügung.

Bezüglich der steuerlichen Auswirkungen der Verschmelzung auf Ihre persönliche Situation möchten wir Sie bitten, sich direkt an Ihren Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer zu wenden. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass Ihre steuerliche Behandlung im Zuge der Verschmelzung Änderungen unterworfen sein kann.

Luxemburg, den 22. Februar 2021

Union Investment Luxembourg S.A.

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland:

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main