

BBBank Renta Select 2021 (ehemals BBBank Renta Select 2015)

Rentenlaufzeitfonds

Risikoklasse:¹ ■ geringes Risiko ■ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ Risikoscheu Risikobereit Spekulativ Hoch spekulativ

Der BBBank Renta Select 2021 (ehemals BBBank Renta Select 2015) 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 30. November 2021 aus dem Fonds wieder abziehen möchten.

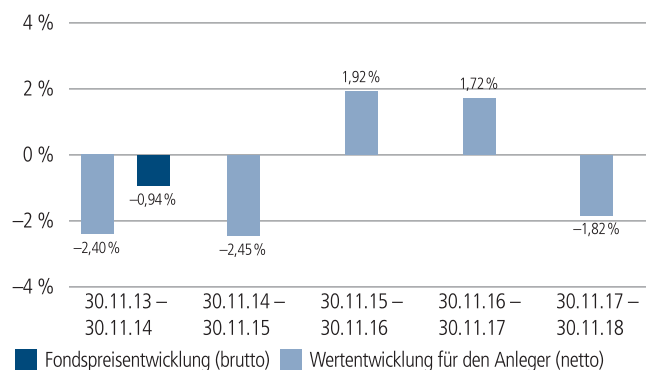
Anlagestrategie

Das breit diversifizierte internationale Anlageuniversum des Rentenlaufzeitfonds BBBank Renta Select 2021 besteht aus Staatsanleihen, Unternehmensanleihen sowie in Pfandbriefen beziehungsweise gedeckte Anleihen (Covered Bonds).

Die Anlageschwerpunkte sind Kern-Europa (Deutschland, Frankreich, Österreich, Finnland, Niederlande) sowie Schwellen- und Entwicklungsländer. Seit dem 30. November 2015 wird das Portfolio auf das Laufzeitende 30. November 2021 ausgerichtet.

Der Fonds kann bei allen Geschäftsstellen der BBBank eG erworben werden.

Historische Wertentwicklung per 30.11.2018



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2017	2016	2015
annualisiert	–	–	-1,82 %	0,59 %	-0,33 %	–	0,38 %	0,89 %	3,31 %	-2,02 %
absolut	0,23 %	-1,74 %	-1,82 %	1,79 %	-1,64 %	–	3,07 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 30.11.2013 bis 30.11.2018. 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 1,5 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt. Der BBBank Renta Select 2015 wurde zum 30.11.2015 unter dem Namen BBBank Renta Select 2021 verlängert.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

2653-201811-003

BBBank Renta Select 2021 (ehemals BBBank Renta Select 2015)

Rentenlaufzeitfonds

Kommentar des Fondsmanagements²

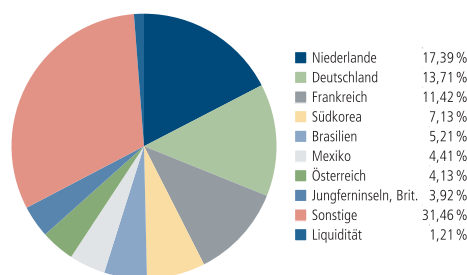
Zeitraum: 01.11.2018 - 30.11.2018

Geopolitik und Konjunktursorgen haben die Märkte im Griff

Nach dem starken Abverkauf am Aktienmarkt im Vormonat, kam es im November zu einer merklichen Erholungsbewegung. In diesem Umfang wagten Anleger wieder mehr Risiken. Euro-Staatsanleihen von Emittenten mit guter Bonität kamen daher im November zunächst unter Druck. Im weiteren Verlauf machten sich dann jedoch Konjunktursorgen breit, sodass diese Papiere schnell wieder gefragt waren. Peripherieanleihen vollzogen eine ähnliche Kursbewegung, wenn auch mit deutlich mehr Dynamik. Sie standen zu Monatsbeginn ebenfalls unter Druck und konnten vom freundlichen Marktumfeld gegenüber Risikoanlagen nicht profitieren. Ursache hierfür war der Haushaltsstreit zwischen der italienischen Regierung und der Europäischen Union. Italien ließ die Frist für Nachbesserungen verstreichen und signalisierte zunächst kein Entgegenkommen. Zum Monatsende hin zeigten sich beide Seiten dann aber wieder gesprächsbereit. Einige der Reformen könnten womöglich erst in der zweiten Jahreshälfte 2019 auf den Weg gebracht werden und würden so den Haushalt nicht in vollem Umfang belasten, hieß es. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign legten Euro-Staatsanleihen im November um 0,6 Prozent zu.

Auf US-Dollar und Euro lautende Staatsanleihen aus den Schwellenländern (Emerging Markets, EM) verzeichneten im November leichte Verluste. Der repräsentative JP Morgan EMBI Global Div.-Index verlor aufgrund einer gegenüber risikoreichen Anlagen eher verhaltenen Stimmung 0,4 Prozent. An den lokalen EM-Anleihemärkten war die Marktentwicklung hingegen aufwärtsgerichtet. Dort fiel die durchschnittliche Rendite auf Indexebeine (JP Morgan GBI-EM-Div.-Index) von 7,08 auf 6,91 Prozent zurück. Währungsseitig profitierten vor allem ölimportierende Länder wie etwa die Türkei, Indien und Indonesien von niedrigeren Ölnotierungen. Deren Währungen werteten zwischen sechs und sieben Prozent auf. Weniger erfreulich verlief der Markt in Brasilien. Dort enttäuscht die bisherige Wirtschaftspolitik des neuen Präsidenten. Zudem waren dort nach zuvor positiver Entwicklung Gewinnmitnahmen zu beobachten, der Real wertete um knapp vier Prozent ab.

Fondsstruktur nach Ländern



Renten nach Rating

AAA	9,00 %
AA+	7,89 %
AA	13,51 %
AA-	1,90 %
A+	16,06 %
A	6,85 %
A-	2,98 %
BBB+	11,00 %
BBB	9,28 %
Sonstige	20,31 %

Größte Rentenwerte

3.25 % Frankreich v. 10 (2021)	5,76 %
0.375 % ING Bank NV v. 18(2021)	4,47 %
3.50 % Österreich (2021)	4,13 %
0.625 % Cie de Fin. Foncier 14(21)	3,79 %
4.350 % Türkei (2021)	3,76 %
0.25 % Dte. Hypothekenbank 15(21)	3,76 %
0.00 % Brasilien v. 10 (2021)	3,66 %
0.20 % Daimler EMTN v. 17(2021)	3,32 %
6.60 % British Columbia 16(2020)	3,27 %
3.25 % CBQ Finance v. 16(2021)	3,19 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Bankschuldverschreibungen	41,85 %
Staatsanleihen	29,58 %
Unternehmensanleihen	16,82 %
Pfandbriefe	10,53 %
Liquidität ³	1,21 %
∅ Restlaufzeit ⁴	2 Jahre / 4 Monate
∅ Zinsbindungsdauer ⁵	2 Jahre / 3 Monate
∅ Rendite ⁶	1,08 %
∅ Rating ⁷	A

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 30.11.2018

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

2653-201811-003

BBBank Renta Select 2021 (ehemals BBBank Renta Select 2015)

Rentenlaufzeitfonds

Fondsinformationen

WKN	AORPAQ
ISIN	DE000AORPAQ6
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	06.12.2010
Laufzeitende	30.11.2021
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 30.11.2018	42,57 EUR ⁸
Fondsvermögen per 30.11.2018	27 Mio. EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend Ende März
Freistellungsempfehlung ⁹	ca. EUR 0,27 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH

Konditionen

Ausgabeaufschlag ¹⁰	1,50 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. ¹¹
Rücknahmeaufschlag	1,00 % vom Anteilwert (außer zum Ende der Laufzeit)
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,60 % p. a., maximal 1,00 % p.a.
Laufende Kosten ¹²	0,77 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Chancen einer Anlage in internationalen verzinslichen Wertpapieren nutzen möchten.
- ... die Chancen einer Anlage in Schwellen-/Entwicklungsländern weltweit nutzen möchten
- ... Ertragschancen nutzen möchten und dafür auch mäßige Risiken in Kauf nehmen.
- ... Ihr Kapital mittelfristig anlegen möchten.

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an den Ertragschancen der internationalen Rentenmärkte
- Chance auf höhere Renditen in den Schwellen-/Entwicklungsländern
- Professionelles Fondsmanagement

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... keine mäßigen Wertschwankungen akzeptieren möchten.
- ... einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... Ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten.

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko
- Risiko des Anteilwertrückganges 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.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

2653-201811-003

BBBank Renta Select 2021 (ehemals BBBank Renta Select 2015)

Rentenlaufzeitfonds

- 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 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 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 01.04.2017 - 31.03.2018 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/DE000AORPAQ6.

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 BBBank Renta Select 2021 (ehemals BBBank Renta Select 2015) unterliegt den deutschen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem BBBank Renta Select 2021 (ehemals BBBank Renta Select 2015) 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 Privatfonds GmbH 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 vereinbar 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.

2653-201811-003