

UniEuroRenta Real Zins -net- A'

Euro-Rentenfonds mit inflationsgesicherten Anleihen

Risikoklasse:² ■ geringes Risiko ~~■~~ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ ■ **Risikoscheu** ■ Risikobereit ■ Spekulativ ■ Hoch spekulativ

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

Empfohlener Anlagehorizont

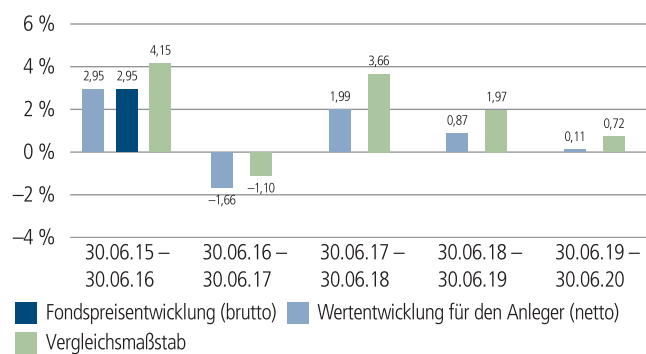


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 6 Jahren oder länger.

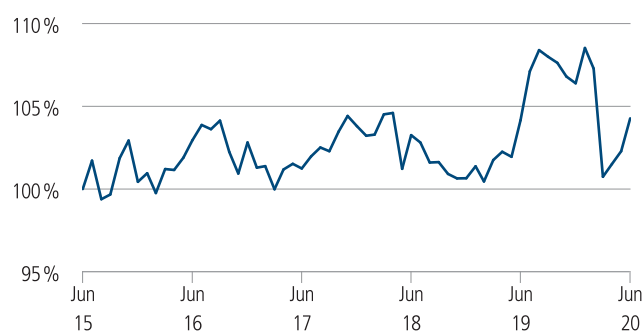
Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend in inflationsgesicherte Anleihen weltweiter Emittenten mit mittel- bis langfristiger Laufzeit angelegt. Bei diesen Anleihen sind die jährliche Verzinsung sowie der Rückzahlungskurs an die Entwicklung der Inflation in der Eurozone gebunden. Darüber hinaus können Anleihen ohne Inflationsschutz beigemischt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab³, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich.

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	–	–	0,11 %	0,99 %	0,84 %	1,15 %	2,01 %	5,70 %	-3,03 %	0,96 %
absolut	1,94 %	-1,99 %	0,11 %	2,99 %	4,27 %	12,10 %	37,58 %	–	–	–

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 0,0 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.

4314-202006-001

UniEuroRenta Real Zins -net- A'

Euro-Rentenfonds mit inflationsgesicherten Anleihen

Kommentar des Fondsmanagements⁴

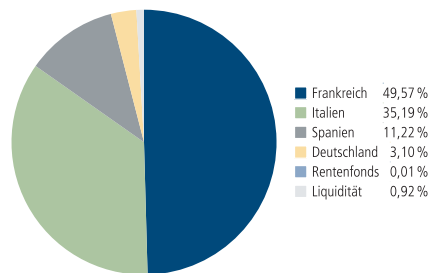
Zeitraum: 01.03.2020 - 31.05.2020

Zu Beginn des Berichtszeitraums breitete sich das neuartige Corona-Virus rasch aus. Bundesanleihen dienten vielen Anlegern als sicherer Hafen und waren deshalb gesucht. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern deutlich. Dazu kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Europäische Zentralbank auf den Plan. Diese schnürte umfassende Maßnahmenpakete. Flankierend dazu kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Daraufhin stabilisierten sich der Rentenmarkt. Im Mai kam es dann wieder zu ersten Lockerungsmaßnahmen, nachdem die Neuinfektionen weiter zurückgingen. Risikobehaftete Papiere machten daraufhin ein Großteil der Verluste wieder wett. Sorgen bereitete zwischenzeitlich die Verschuldung in Italien. Für Beruhigung sorgten dann erste Planspiele hin zu einer Transferunion im Euroraum. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verloren europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 1,9 Prozent an Wert.

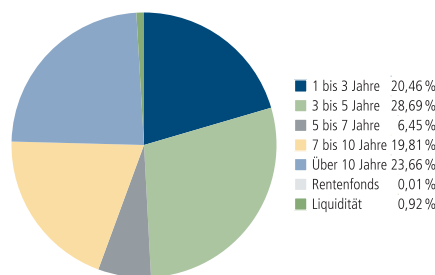
Die Inflationserwartungen sind mit dem weltweiten Nachfrageschock zunächst stark eingebrochen. Linkers standen daher unter verstärktem Abfragedruck. Hoffnungen auf eine konjunkturelle Erholung sorgten zuletzt für eine Gegenbewegung. Das Fondsmanagement agierte im Berichtszeitraum mit ruhiger Hand. Das Italien-Risiko haben wir mit Derivaten reguliert und die zeitweilig erheblichen Unterschiede in den Renditen zwischen Frankreich und Deutschland derivativ ausgenutzt. Auch partizipierten wir in kontrolliertem Umfang an den erwartbar fallenden US-Zinsen.

Die Euro-Inflationserwartungen sind noch weit vom Ziel der EZB entfernt. Die Bereitschaft der Notenbank, ein Überschießen der Inflation als Preis für einen gelungenen Aufschwung zu akzeptieren, ist aber klar erkennbar. Mittelfristig sollte die hohe Liquidität in steigenden Teuerungsraten münden.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



Größte Rentenwerte

2.60 % Italien v. 07 (2023)	9,82 %
0.25 % Frankreich v. 12 (2024)	7,99 %
1.10 % Frankreich v. 09 (2022)	6,56 %
1.30 % Italien v. 16 (2028)	5,51 %
1.85 % Frankreich v. 10 (2027)	5,44 %
2.10 % Frankreich v. 07 (2023)	5,19 %
1.80 % Frankreich v. 06 (2040)	5,13 %
1.80 % Spanien v. 13 (2024)	4,85 %
3.40 % Frankreich v. 99 (2029)	4,70 %
0.70 % Frankreich v. 13 (2030)	4,70 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Staatsanleihen	99,07 %
Rentenfonds	0,01 %
Liquidität ⁵	0,92 %
Ø Restlaufzeit ⁶	8 Jahre / 8 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁷	8 Jahre / 1 Monat
Ø Rendite ⁸	-0,28 %
Ø Rating ⁹	A

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

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4314-202006-001

UniEuroRenta Real Zins -net- A'

Euro-Rentenfonds mit inflationsgesicherten Anleihen

Fondsinformationen

WKN	A0CA7A
ISIN	LU0192294089
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.07.2004
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 30.06.2020	60,93 EUR
Fondsvermögen per 30.06.2020	32 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	0,22 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Freistellungsempfehlung ¹⁰	ca. EUR 0,30 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,90 % p.a., maximal 1,25 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 50,00 – 60,00 %. ¹¹
Laufende Kosten ¹²	1,12 %
Erfolgsabhängige Vergütung ¹³	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 verzinslichen Euro-Wertpapieren weltweiter Emittenten mit mittlerer bis langfristiger Restlaufzeit bzw. Zinsbindungsdauer nutzen möchten
- die Risiken einer steigenden Inflation in Euroland begrenzen möchten und daher Anleihen mit Inflationsschutz bevorzugen
- mäßige Risiken akzeptieren
- Ihr Kapital mittel- bis langfristig anlegen möchten

Die Chancen im Einzelnen:

- Ertragschancen des weltweiten Euro-Rentenmarktes im mittel- bis langfristigen Laufzeit- bzw. Zinsbindungsbereich, insbesondere von Anleihen mit Inflationsschutz
- Professionelles Fondsmanagement

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- mit sinkender Inflation rechnen
- keine mäßigen Risiken akzeptieren möchten
- Ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Erhöhte Kursschwankungen durch Konzentration des Risikos auf spezifische Länder und Regionen (politische und wirtschaftliche Einflüsse) möglich.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4314-202006-001

UniEuroRenta Real Zins -net- A'

Euro-Rentenfonds mit inflationsgesicherten Anleihen

- ¹ UniEuroRenta Real Zins -net- A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniEuroRenta Real Zins.
- ² 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.
- ³ 100% Barclays Euro Inflation linked all maturities Governments
- ⁴ Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- ⁵ Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- ⁶ 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.
- ⁷ Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- ⁸ 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.
- ⁹ 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).
- ¹⁰ 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.
- 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 01.10.2018 - 30.09.2019 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.
- ¹³ 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/LU0192294089.

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 Real Zins -net- A unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniEuroRenta Real Zins -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, www.union-investment.de.