

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020 -net- A'

Rentenlaufzeitfonds mit Unternehmensanleihen

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 Unternehmensanleihen 2020 -net- A 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 29. April 2020 aus dem Fonds wieder abziehen möchten.

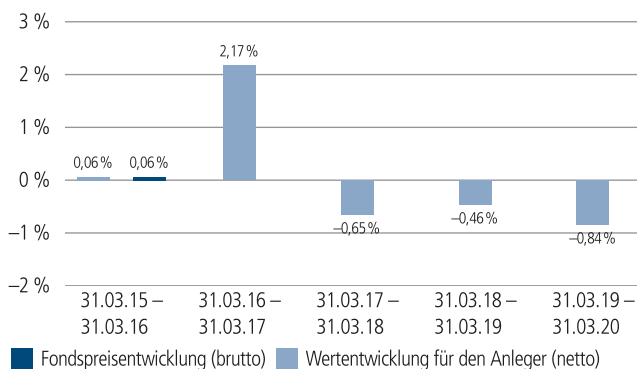
Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Unternehmensanleihen weltweiter Emittenten angelegt. Das Anlagevermögen kann in hochverzinsliche Anlagen sowie in Anleihen von Emittenten aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern investiert werden. Darüber hinaus

Die Anlagestrategie bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel, sondern ist auf das Laufzeitende am 29. April 2020 ausgerichtet. Das Fondsmanagement trifft dabei auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen aktive Anlageentscheidungen.

können Pfandbriefe, staatsgarantierte Anleihen und Staatsanleihen beigemischt werden. Die Anleihen lauten auf Euro oder werden nahezu vollständig währungsgesichert. Dabei wird das Portfolio 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.

Historische Wertentwicklung per 31.03.2020



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2019	2018	2017
annualisiert	–	–	–0,84 %	–0,65 %	0,05 %	–	0,93 %	–0,24 %	–1,37 %	–0,21 %
absolut	–0,15 %	–0,24 %	–0,84 %	–1,94 %	0,25 %	–	5,88 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.03.2015 bis 31.03.2020. 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.

4758-202003-001

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020 -net- A'

Rentenlaufzeitfonds mit Unternehmensanleihen

Kommentar des Fondsmanagements³

Zeitraum: 01.03.2020 - 31.03.2020

Coronavirus: Unternehmensanleihen aus Schwellenländern unter Druck

Die weltweite Ausbreitung des Coronavirus führte zu einem Einbruch an den Börsen, dessen Geschwindigkeit selbst die Entwicklungen während der Finanzmarktkrise 2008 in den Schatten stellte. In Anbetracht der hohen Risikoaversion handelten US-Treasuries fester: Die Rendite fiel im zehnjährigen Bereich um 56 Basispunkte. Neben dem schlechteren Risikosentiment belastete der Rückgang des Ölpreises. Entsprechend stiegen die Risikoaufschläge, gemessen am JP Morgan CEMBI Broad Diversified-Index, um 289 auf 609 Basispunkte. Die Assetklasse wies im März einen negativen Total Return auf Gesamt-Indexebene von 11,5 Prozent aus. Dabei schnitten Anleihen mit Investment Grade-Rating (-8,3 Prozent) besser ab als in High Yield kategorisierte Schuldverschreibungen (-16,1 Prozent).

Mit dem temporären „Lockdown“ des öffentlichen Lebens geht ein starker Einbruch der Wirtschaftsaktivität einher. Rezessive Entwicklungen sind nicht vermeidbar. Viele Regierungen verabschiedeten Konjunkturpakete, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie abzumildern. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. Die US-Notenbank Fed senkte die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und hat wieder begonnen, Anleihen anzukaufen. Auch die Europäische Zentralbank stockte ihre Anleihekäufe auf. Das neu geschaffene „Pandemic Emergency Purchase Programme“ (PEPP) sieht ein zusätzliches Ankaufvolumen von 750 Milliarden Euro vor.

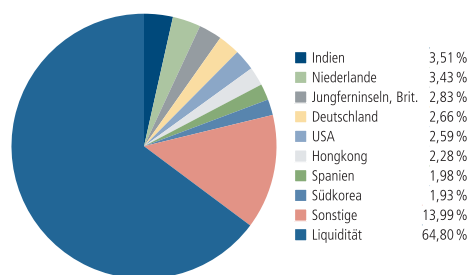
Blickt man auf einzelne Regionen, zeigten im März Corporates aus dem ersten Epizentrum der Corona-Krise, Asien, die beste Performance - etwa aus Taiwan und Korea. Afrikanische Unternehmen schnitten am schlechtesten ab. Investoren favorisierten nicht-zyklische Sektoren sowie Titel aus der Finanzbranche, weniger gefragt waren Papiere aus dem Metall- und Transportsektor. Dort gab es auch Rating-Herabstufungen, etwa bei Fluggesellschaften.

Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik zog an den Märkten gegen Monatsende eine leichte Stabilisierung ein. Für eine nachhaltige Erholung muss sich aber weltweit die Ausbreitung des Coronavirus abschwächen.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4758-202003-001

Fondsstruktur nach Ländern



Renten nach Rating

AA-	2,72 %
A+	3,77 %
A	2,28 %
A-	0,48 %
BBB+	3,14 %
BBB	3,54 %
BBB-	7,61 %
BB+	3,36 %
B+	1,41 %

Größte Rentenwerte

UnionGeldmarktFonds	6,88 %
2.75 % Exp.-Imp. Bk. of India 15(20)	3,51 %
2.375 % Sinopec Gr. O. Dev. 17(20)	2,83 %
1.125 % Dt. Pfandbriefbank 16(20)	2,66 %
3.00 % ICBCIL Fin. 17(2020)	2,28 %
5.134 % Telefonica Emisiones 10(20)	1,98 %
4.50 % Fiat Chrysler 15(20)	1,75 %
4.00 % Wienerberger 13(20)	1,61 %
7.50 % HeidelbergC. v. 10 (2020)	1,44 %
3.50 % Koc Holding v. 13 (2020)	1,41 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Bankschuldverschreibungen	25,02 %
Unternehmensanleihen	3,30 %
Geldmarktfonds	6,88 %
Liquidität ⁴	64,80 %
∅ Restlaufzeit ⁵	1 Monat
∅ Zinsbindungsdauer ⁶	1 Monat
∅ Rendite ⁷	0,58 %
∅ Rating ⁸	A

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.03.2020

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020 -net- A'

Rentenlaufzeitfonds mit Unternehmensanleihen

Fondsinformationen

WKN	A1W8J3
ISIN	LU0993954352
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	22.01.2014
Laufzeitende	29.04.2020
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 31.03.2020	94,63 EUR ⁹
Fondsvermögen per 31.03.2020	203 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	1,00 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Freistellungsempfehlung ¹⁰	ca. EUR 1,10 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

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. Hiervon erhält Ihre Bank 50,00 – 60,00 %. ¹¹
Laufende Kosten ¹²	1,08 %

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... von der Entwicklung von Unternehmensanleihen weltweiter Emittenten in Euro bzw. weitestgehend währungsgesichert profitieren möchten
- ... mäßige Risiken akzeptieren.

Die Chancen im Einzelnen:

- Von den Chancen attraktiver Unternehmensanleihen profitieren.
- 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.
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei hochverzinslichen Anlagen und Anlagen mit erhöhten Bonitätsrisiken möglich.
- Erhöhte Kursschwankung und Verlust bzw. Ausfall bei Anlage in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4758-202003-001

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020 -net- A¹

Rentenlaufzeitfonds mit Unternehmensanleihen

- ¹ UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020 -net- A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020.
- 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 Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- ⁴ Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- ⁵ 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.
- ⁶ Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- ⁷ 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.
- ⁸ 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).
- ⁹ Im Rücknahmepreis des Fonds ist der Rücknahmeabschlag bereits berücksichtigt.
- 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.

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/LU0993954352.

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 Unternehmensanleihen 2020 -net- A unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020 -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.