

UniVorsorge 1 AZP¹

Rentenfonds

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

Risikoprofil des typischen Anlegers

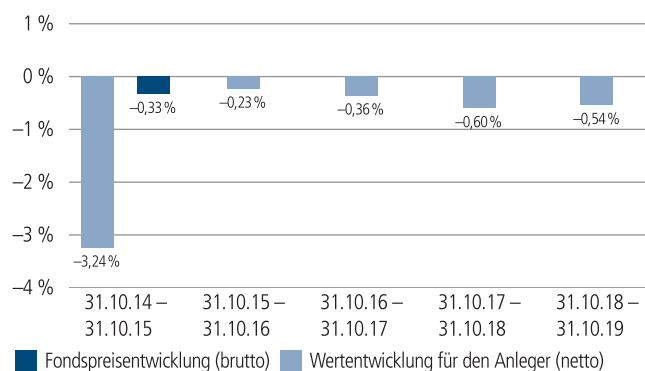
Konservativ Risikoscheu Risikobereit Spekulativ Hoch spekulativ

Der UniVorsorge 1 AZP ist in die Risikoklasse blau eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für konservative Anleger, die geringe Risiken akzeptieren.

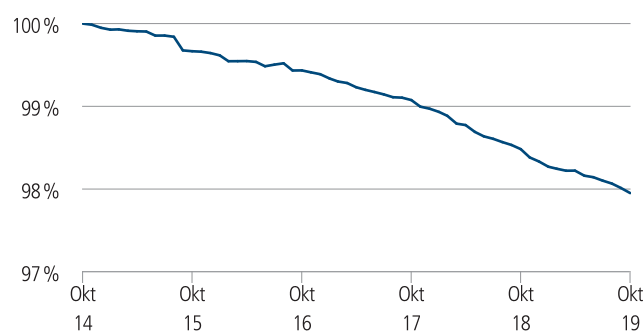
Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen weltweiter Emittenten angelegt. Darüber hinaus kann auch in Wandel- und Optionsanleihen sowie Genussscheine investiert werden. Es kann auch vollständig in Bankguthaben beziehungsweise Geldmarktinstrumente investiert werden. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) soll bis zu etwa 1 Jahr betragen. In Anleihen der Aussteller Bundesrepublik Deutschland, Baden-Württemberg, Bayern, Berlin, Brandenburg, Bremen, Hamburg, Hessen, Mecklenburg-Vorpommern, Niedersachsen, Nordrhein-Westfalen, Rheinland-Pfalz, Saarland, Sachsen, Sachsen-Anhalt, Schleswig-Holstein, Thüringen und Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) dürfen mehr als 35 Prozent des Fondsvermögens angelegt werden. Die Anlagestrategie bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel. Die Strategie des Fonds zielt darauf ab, eine durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) des Fonds von bis zu ca. einem Jahr zu erreichen. Das Fondsmanagement trifft dabei auf Basis aktueller Kapitalmarktseinschätzungen aktive Anlageentscheidungen.

Historische Wertentwicklung per 31.10.2019



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



| Zeitraum | Monat | seit Jahresbeginn | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflegung | 2018 | 2017 | 2016 |
|--------------|---------|-------------------|---------|---------|---------|----------|----------------|---------|---------|---------|
| annualisiert | – | – | –0,54 % | –0,50 % | –0,41 % | – | –0,35 % | –0,65 % | –0,42 % | –0,26 % |
| absolut | –0,06 % | –0,39 % | –0,54 % | –1,49 % | –2,05 % | – | –2,80 % | – | – | – |

Abbildungszeitraum 31.10.2014 bis 31.10.2019. 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 3,0 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.

3120-201910-003

UniVorsorge 1 AZP¹

Rentenfonds

Kommentar des Fondsmanagements³

Zeitraum: 01.10.2019 - 31.10.2019

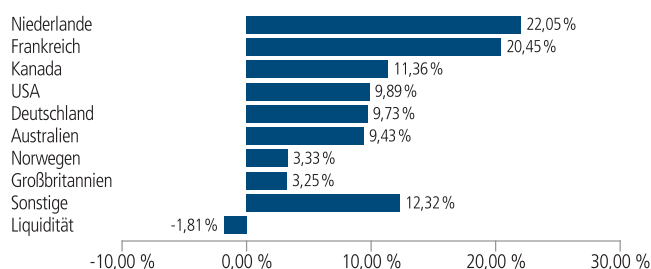
Renditen im Vorfeld der EZB aufwärtsgerichtet

Die Sitzung der Europäischen Zentralbank (EZB) am 24. Oktober brachte wie am Markt erwartet keine neuen Erkenntnisse zur geldpolitischen Ausrichtung. Die Zinssätze blieben unverändert, zur Ausgestaltung des Anleiheankaufprogramms gab es keine Details, die EZB hält sich diesbezüglich weitestgehend bedeckt. Präsident Draghi zeigte sich in seiner letzten Pressekonferenz im Hinblick auf die Negativzinsen weiterhin von deren Wirksamkeit und positiven Effekten überzeugt und wies beim Einsatz einzelner geldpolitischer Instrumente auf die überwältigende Mehrheitsmeinung des EZB-Rates hin.

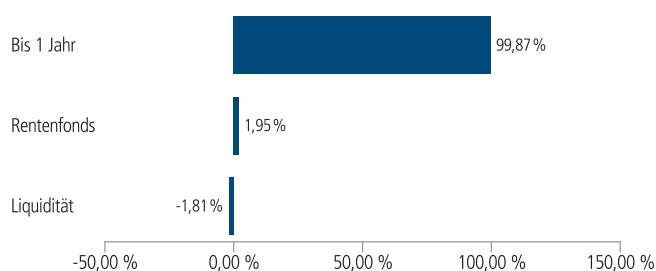
Die angesichts schwacher Konjunkturdaten zuletzt hohen Erwartungen der Anleger an die EZB wurden zur Monatsmitte hin gedämpft. Im Vorfeld der Notenbanksitzung war der allgemeine Renditetrend aufwärtsgerichtet. Auch die Nachricht, dass die Bank of Japan künftig weniger Anleihen anzukaufen gedenkt, drückte auf die Stimmung. Dies griff auch auf den Bereich kurzlaufender Rentenpapiere über. Auf der deutschen Zinsstrukturkurve waren die Fälligkeiten im Ein- und im Sechsmonatsbereich von leicht ansteigenden Renditen (zwei bzw. vier Basispunkte) erfasst. Papiere mit dreimonatiger Restlaufzeit tendierten hingegen freundlich, die Verzinsung dort fiel um vier Basispunkte. BuBills mit drei Monaten Laufzeit folgten hingegen der Entwicklung des 3-Monats-EURIBOR, dessen Zins sich im Oktober um drei auf minus 39 Basispunkte erhöhte. In der Peripherie entwickelten sich die Geldmarktpapiere seitwärts oder stiegen renditeseitig etwas an.

Mit Blick auf den Markt für europäische Unternehmensanleihen bewegten sich die kurzen Laufzeiten (ICE BofA Merrill Lynch 1-3 Jahre Euro Corporates-Index, ER01) unter dem Eindruck des allgemein vorherrschenden Renditeaufschwungs letztlich seitwärts. Das Umfeld für Unternehmensanleihen blieb aber, vor allem vor dem Hintergrund des ab November startenden Ankaufprogramms, insgesamt freundlich. Die hohe Nachfrage der Anleger spiegelte sich in erster Linie in rückläufigen Risikoprämien wider. Im Bereich der Kurzläufer fielen diese von 49 auf 42 Basispunkte zurück.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



Größte Rentenwerte

| | |
|---|--------|
| 0.000 % Freie Hansestadt Bremen FRN v. 13(2020) | 4,86 % |
| 3.875 % DnB Bank ASA EMTN v. 10(2020) | 3,33 % |
| 0.278 % Credit Agricole v. 14(2021) | 3,27 % |
| 0.16 % Nat. Australia Bk. 16(21) | 3,26 % |
| 0.625 % BPCE v. 16 (2020) | 3,25 % |
| 0.037 % Bq Fed. du Credit Mutuel 16 (2020) | 3,24 % |
| 0.00 % Bank of America 17(2021) | 3,24 % |
| 0.077 % Daimler EMTN v. 18(2020) | 3,24 % |
| 0.00 % ING Bank NV v. 14(2019) | 3,24 % |
| 0.207 % Société Générale 19 (2021) | 2,61 % |

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

| | |
|----------------------------------|----------|
| Fondsstruktur | |
| Bankschuldverschreibungen | 86,07 % |
| Unternehmensanleihen | 7,29 % |
| Staatsanleihen | 4,86 % |
| Pfandbriefe | 1,64 % |
| Rentenfonds | 1,95 % |
| Liquidität ⁴ | -1,81 % |
| Ø Restlaufzeit ⁵ | 9 Monate |
| Ø Zinsbindungsdauer ⁶ | 3 Monate |
| Ø Rendite ⁷ | -0,26 % |
| Ø Rating ⁸ | A+ |

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.10.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

3120-201910-003

UniVorsorge 1 AZP¹

Rentenfonds

Fondsinformationen

| | |
|-------------------------------|----------------------------------|
| WKN | A1JLAC |
| ISIN | LU0683715469 |
| Art des Investmentvermögens | OGAW-Sondervermögen |
| Fondswährung | EUR |
| Auflegungsdatum | 01.11.2011 |
| Geschäftsjahr | 01.10. – 30.09. |
| Rücknahmepreis per 31.10.2019 | 47,18 EUR |
| Fondsvermögen per 31.10.2019 | 10 Mio. EUR |
| Ertragsverwendung | thesaurierend Ende September |
| Verfügbarkeit | grundsätzlich bewertungstäglich |
| Verwaltungsgesellschaft | Union Investment Luxembourg S.A. |

Konditionen

| | |
|-------------------------------|---|
| Ausgabeaufschlag ⁹ | 3,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. ¹⁰ |
| Verwaltungsvergütung | zzt. 0,50 % p. a., maximal 0,70 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. ¹⁰ |
| Laufende Kosten ¹¹ | 0,29 % |

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Ertragschancen des Euro-Rentenmarktes mit einer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer (Duration) des Fonds von bis zu ca. einem Jahr nutzen möchten.
- ... geringe Risiken akzeptieren.

Die Chancen im Einzelnen:

- Ertragschancen des Euro-Rentenmarktes.
- Professionelles Fondsmanagement.
- Grundsätzlich bewertungstäglich verfügbar.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... keine geringen Risiken akzeptieren.

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückgangs wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Konzentration des Risikos auf einen bzw. wenige Emittenten.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

3120-201910-003

UniVorsorge 1 AZP¹

Rentenfonds

- ¹ UniVorsorge 1 AZP ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniVorsorge 1.
- 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 Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabebauschlag erhoben.
- ¹⁰ 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 Haltdauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.
- ¹¹ 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/LU0683715469.

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 UniVorsorge 1 AZP unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniVorsorge 1 AZP 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.