

# UniReserve: Euro-Corporates

## Rentenfonds mit kurzen Laufzeiten

Risikoklasse:<sup>1</sup> ■ geringes Risiko ■ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

### Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ Risikoscheu Risikobereit Spekulativ Hoch spekulativ

Der UniReserve: Euro-Corporates ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

### Empfohlener Anlagehorizont

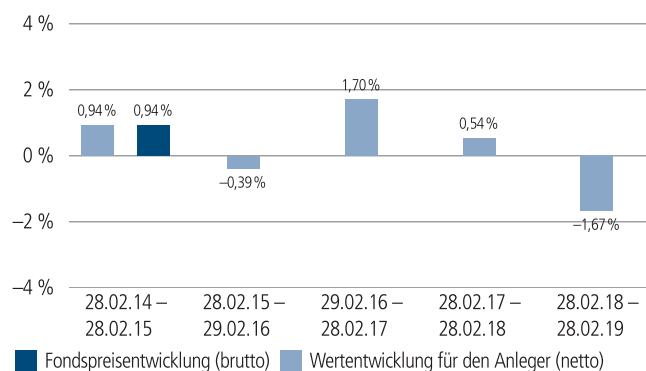


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 1 Jahr oder länger.

### Anlagestrategie

Das Fondsvermögen des UniReserve: Euro-Corporates wird derzeit überwiegend in fest- oder variabel verzinsliche Euro-Unternehmensanleihen mit kurzer Zinsbindungsdauer bzw. Restlaufzeit, darunter auch Bankschuldverschreibungen und Nachranganleihen, angelegt. Zusätzlich wird in Kreditderivate und weitere strukturierte Produkte wie bspw. ABS (Asset Backed Securities) investiert.

### Historische Wertentwicklung per 28.02.2019



### Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	-	-	-1,67 %	0,18 %	0,22 %	4,17 %	-0,18 %	-3,12 %	1,05 %	1,03 %
absolut	0,66 %	1,39 %	-1,67 %	0,55 %	1,09 %	50,52 %	-2,29 %	-	-	-

Abbildungszeitraum 28.02.2014 bis 28.02.2019. 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 0,0 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt. Am 01.11.2018 hat sich die Anlagepolitik wesentlich geändert.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4469-201902-002

# UniReserve: Euro-Corporates

## Rentenfonds mit kurzen Laufzeiten

### Kommentar des Fondsmanagements<sup>2</sup>

Zeitraum: 01.02.2019 - 28.02.2019

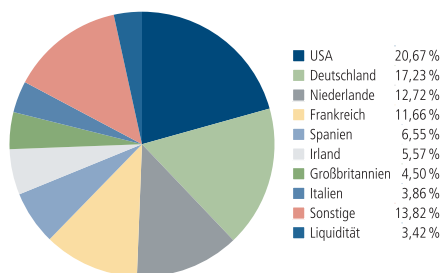
#### EZB begrenzt Aufwärtsdruck auf Renditen im Euroraum

Während die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) im Januar klar gemacht hat, dass sie künftig stärker datenabhängig agieren wird, deuten auch die jüngsten Entwicklungen bei der Europäischen Zentralbank (EZB) auf eine abwartende Haltung in der Geldpolitik hin. Aufgrund der aktuellen Konjunkturschwäche im Euroraum steht dabei die Neuauflage langfristiger Finanzierungsgeschäfte im Zentrum der Diskussionen. Konkretes über die Ausgestaltung dieser sogenannten TLTROs haben die Währungshüter im Monatsverlauf zwar noch nicht bekannt gegeben. Fest steht aber, dass sich die Normalisierung der Geldpolitik im Euroraum durch die Umsetzung neuerlicher geldpolitischer Stimulusmaßnahmen weiter in die Zukunft verschieben beziehungsweise vor der nächsten Rezession sogar komplett ausfallen würde.

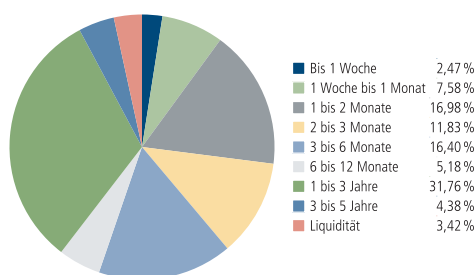
In diesem Marktumfeld war der Aufwärtsdruck auf die ohnehin schon niedrigen Renditen von Staatsanleihen eher gering. Die Verzinsung kurzlaufender deutscher Staatspapiere (Bubills) gab leicht nach. Im mittleren und längeren Laufzeitenbereich stiegen die Renditen etwas an, sodass die Zinsstrukturkurve im Berichtsmonat etwas steiler tendierte. Im Bereich der kurzlaufenden Unternehmensanleihen, die im direkten Vergleich zu Staatspapieren wieder etwas attraktiver erschienen, engten sich die Risikoprämien (Spreads) im Monatsverlauf deutlich ein. In der Euroland-Peripherie lasteten länderspezifische Probleme (Neuwahlen in Spanien, Rating-Entscheidung in Italien) auf der Entwicklung der kurzlaufenden Rentenpapiere. Die Rendite der Kurzläufer aus Italien und Spanien (Bots beziehungsweise Letras) stieg etwas an, die Risikoaufschläge weiteten sich aus. Der Drei-Monats-Euribor lag unverändert bei minus 31 Basispunkten.

Der weitere geldpolitische Kurs der Notenbanken dürfte genauso wie (geo-)politische Entwicklungen (Handelsstreit zwischen den USA und China, Brexit-Verhandlungen, anstehende Europawahlen) die weitere Entwicklung an den Märkten bestimmen. Vorerst dürfte das Kapitalmarktumfeld volatil bleiben.

### Fondsstruktur nach Ländern



### Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Bankschuldverschreibungen	81,94 %
Unternehmensanleihen	13,67 %
Staatsanleihen	0,97 %
Liquidität <sup>3</sup>	3,42 %
Ø Restlaufzeit <sup>4</sup>	2 Jahre / 9 Monate
Ø Zinsbindungsdauer <sup>5</sup>	8 Monate
Ø Rendite <sup>6</sup>	0,43 %
Ø Rating <sup>7</sup>	BBB

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 28.02.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

# UniReserve: Euro-Corporates

## Rentenfonds mit kurzen Laufzeiten

### Fondsinformationen

WKN	A0JEL6
ISIN	LU0247467987
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	03.04.2006
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 28.02.2019	41,57 EUR
Fondsvermögen per 28.02.2019	161 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	0,47 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018)
Freistellungsempfehlung <sup>8</sup>	ca. EUR 0,50 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

### Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,60 % p. a., maximal 0,60 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank abhängig von ihrem Vertriebsstatus bei der Fondsgesellschaft 45,83 % bis 52,83 %. <sup>9</sup>
Laufende Kosten <sup>10</sup>	0,72 %
Erfolgsabhängige Vergütung <sup>11</sup>	0,00 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

### Der richtige Fonds für Sie?!

#### Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... an der Entwicklung von Euro-Unternehmensanleihen mit kurzer Zinsbindung bzw. Restlaufzeit partizipieren möchten.
- ... mäßige Risiken akzeptieren.

#### Die Chancen im Einzelnen:

- Chancen des Marktes von Euro-Unternehmensanleihen mit kurzer Zinsbindung bzw. Restlaufzeit
- Breite Streuung des Anlagevermögens
- Flexible Anlage ohne Ausgabeaufschlag

#### 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 Anteilwertrückgangs wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei hochverzinslichen Anlagen und Anlagen mit erhöhten Bonitätsrisiken möglich

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4469-201902-002

# UniReserve: Euro-Corporates

## Rentenfonds mit kurzen Laufzeiten

- <sup>1</sup> Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeneinheitlichen 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.
- <sup>2</sup> Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- <sup>3</sup> Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- <sup>4</sup> 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.
- <sup>5</sup> Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- <sup>6</sup> Die durchschnittliche Rendite (netto) 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. Laufende Kosten sind berücksichtigt.
- <sup>7</sup> 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).
- <sup>8</sup> 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.
- <sup>9</sup> Die Höhe der Partizipation ist abhängig vom Vertriebsstatus Ihrer Bank bei der Verwaltungsgesellschaft. Dieser kann sich in Abhängigkeit vom Vertriebs Erfolg der Bank bei der Vermittlung von Fondsanteilen der Union Investment Gruppe während der Haltedauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.
- <sup>10</sup> Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.10.2017 - 30.09.2018 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.
- <sup>11</sup> 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/LU0247467987](http://www.union-investment.de/LU0247467987).

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 UniReserve: Euro-Corporates unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniReserve: Euro-Corporates 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 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](mailto:service@union-investment.de), [www.union-investment.de](http://www.union-investment.de).