

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.

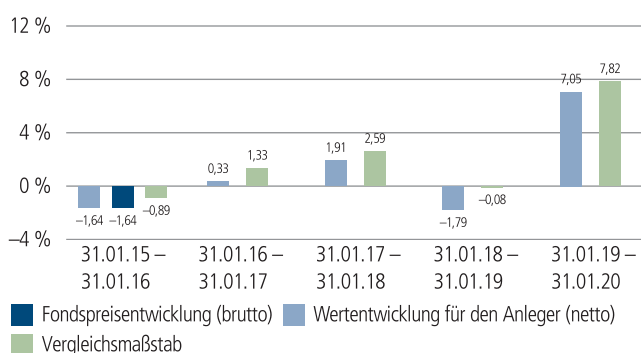
Empfohlener Anlagehorizont

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 Inflationschutz 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 31.01.2020



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2019	2018	2017
annualisiert	–	–	7,05 %	2,33 %	1,12 %	1,72 %	2,33 %	5,70 %	-3,03 %	0,96 %
absolut	2,01 %	2,01 %	7,05 %	7,14 %	5,73 %	18,64 %	43,20 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.01.2015 bis 31.01.2020. 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.

4314-202001-003

UniEuroRenta Real Zins -net- A'

Euro-Rentenfonds mit inflationsgesicherten Anleihen

Kommentar des Fondsmanagements⁴

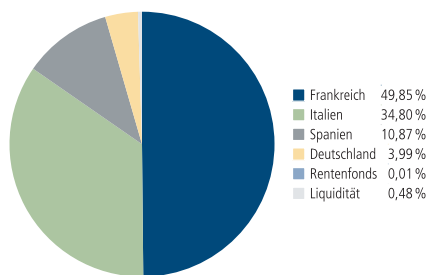
Zeitraum: 01.09.2019 - 30.11.2019

Nach mehreren freundlichen Monaten kam es ab Anfang September zu einer Korrekturbewegung am Euro-Rentenmarkt. Zwar senkte die Europäische Zentralbank im September den Einlagenzins auf -0,5 Prozent ab und beschloss ab November ein erneutes Ankaufprogramm, die Erwartungen an die Währungshüter waren zuvor jedoch hoch gewesen. Weitere Schritte sind unwahrscheinlich geworden, da der europäische Bankensektor unter den Negativzinsen ächzt. Darüber hinaus nahmen einige politische Belastungsfaktoren ab. Wahlumfragen in Großbritannien prognostizieren eine Mehrheit für Boris Johnson, die ihn handlungsfähiger machen sollte. Ferner näherten sich China und die USA im Handelsstreit wieder etwas an. In diesem Umfeld nahm die Risikobereitschaft der Anleger wieder etwas zu und die als sicher geltenden Staatsanleihen der Euro-Kernländer waren weniger gesucht. In Summe büßten Euro-Staatsanleihen in den vergangenen drei Monaten (iBoxx Euro Sovereign Index) 2,4 Prozent ein. Papiere aus den Peripherieländern hielten sich etwas besser und verloren nur 1,7 Prozent an Wert. Als stützend erwiesen sich die verbesserten Einschätzungen von verschiedenen Ratingagenturen und die Tatsache, dass mit der EZB ein großer Käufer am Markt zurück ist.

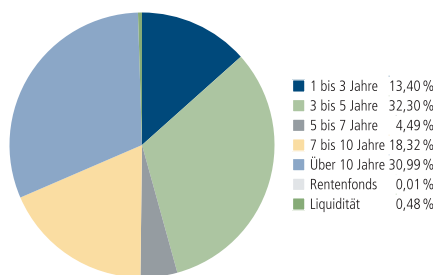
Aufgrund der im Berichtszeitraum gestiegenen Realverzinsung, entwickelten sich inflationsgeschützte Anleihen etwas besser als vergleichbare Nominalbonds. Italienische Anleihen, die im Fonds einen hohen Anteil haben, tendierten zunächst sehr freundlich, gerieten aber im November durch Gewinnmitnahmen unter Druck. Wir reduzierten daher den Anteil an italienischen Papieren zugunsten von Anleihen aus Frankreich. Darüber hinaus schlossen wir unsere Position, die auf eine geringere Zinsdifferenz zwischen Deutschland und den USA abzielte. Ferner vereinnahmte das Fondsmanagement Gewinne durch die Teilnahme an Neumissionen

Mit dem nahenden Jahresende ist vorrübergehend mit einer geringeren Handelstätigkeit zu rechnen. Mit höheren Renditen ist vorerst nicht zu rechnen. Eine Beruhigung im Handelsstreit und eine Klärung der Brexit-Frage sollten perspektivisch zu einer besseren Wertentwicklung gegenüber Nominalzinsanleihen führen.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



Größte Rentenwerte

2.60 % Italien v. 07 (2023)	9,54 %
0.25 % Frankreich v. 12 (2024)	7,69 %
1.10 % Frankreich v. 09 (2022)	7,09 %
1.80 % Frankreich v. 06 (2040)	6,06 %
1.30 % Italien v. 16 (2028)	5,48 %
1.85 % Frankreich v. 10 (2027)	5,28 %
2.10 % Frankreich v. 07 (2023)	5,01 %
1.80 % Spanien v. 13 (2024)	4,69 %
3.40 % Frankreich v. 99 (2029)	4,58 %
0.70 % Frankreich v. 13 (2030)	4,55 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Staatsanleihen	99,51 %
Rentenfonds	0,01 %
Liquidität ⁵	0,48 %
Ø Restlaufzeit ⁶	8 Jahre / 10 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁷	8 Jahre / 2 Monate
Ø Rendite ⁸	0,33 %
Ø Rating ⁹	A

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.01.2020

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

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 31.01.2020	63,42 EUR
Fondsvermögen per 31.01.2020	36 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.

4314-202001-003

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.

4314-202001-003