

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.

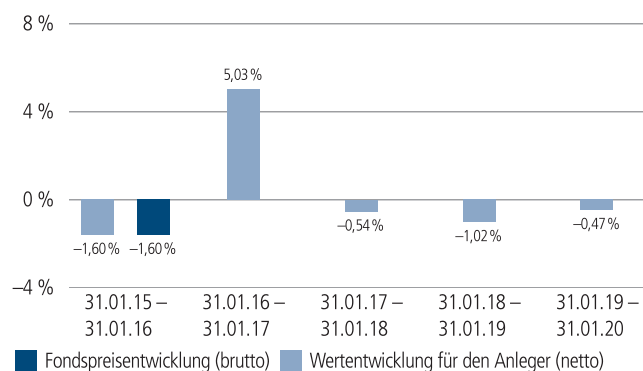
Anlagestrategie

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

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.

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.

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	–	–	–0,47 %	–0,68 %	0,25 %	–	0,98 %	–0,24 %	–1,37 %	–0,21 %
absolut	–0,10 %	–0,10 %	–0,47 %	–2,02 %	1,27 %	–	6,02 %	–	–	–

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 0,00 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.

4758-202001-003

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020 -net- A'

Rentenlaufzeitfonds mit Unternehmensanleihen

Kommentar des Fondsmanagements³

Zeitraum: 01.01.2020 - 31.01.2020

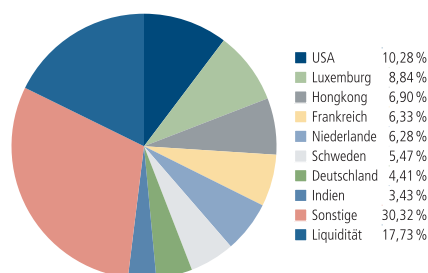
Allgemeiner Renditerückgang stützt

Die Unterzeichnung des Phase I-Handelsabkommens zwischen den USA und China, ein sehr hohes Neuemissionsaufkommen sowie die Ausbreitung des Corona-Virus waren herausragende Kapitalmarktthemen im Januar. Der Handelskonflikt war schnell abgehakt, die Ausbreitung des Corona-Virus führte hingegen zu rückläufigen Renditen an den Staatsanleihemärkten. Während die Aktienbörsen im Monatsverlauf unter Druck gerieten, waren die als sicher geltenden US-Treasuries oder deutsche Bundespapiere gefragt. Von der allgemein abwärts gerichteten Zinsentwicklung profitierte aber auch der Markt für Unternehmensanleihen. Euro-Papiere mit Rating Investment Grade legten auf Indextebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporates, ER00-Index) im Januar 1,1 Prozent zu. Dabei lagen die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) mit 63 Basispunkten unverändert. Zu Jahresbeginn stand traditionell viel Liquidität zur Anlage an, was die Unternehmen zur Platzierung zahlreicher neuer Bonds nutzten. So wurden am Primärmarkt innerhalb von nur drei Tagen neue Papiere im Gegenwert von rund 30 Milliarden Euro platziert. Insgesamt belief sich das Neuemissionsvolumen von Euro-Unternehmensanleihen (Investment Grade und High Yield) im Januar auf rund 76 Milliarden Euro.

High Yield-Anleihen (ICE BofA Merrill Lynch HEAG-Index) gingen trotz des allgemeinen Renditerückgangs mit einem kleinen Minus (0,1 Prozent) aus dem Handelsmonat. Die Spreads weiteten sich dort vor allem in der zweiten Monatshälfte aus und stiegen um 44 auf 282 Basispunkte an. Auch bei den Hybrid-/Nachranganleihen (ICE BofA Merrill Lynch EBSU- und ENSU-Index) waren erhöhte Risikoprämien zu beobachten, während die Gesamtentwicklung aufgrund der Zinskomponente im leicht positiven Bereich lag. Bei US-Unternehmenspapieren war eine ähnliche Entwicklung zu beobachten. Der ICE BofA Merrill Lynch US-Large Corps.-Index legte auf US-Dollarbasis 2,3 Prozent zu, während sich die Renditeaufschläge im Rahmen der erhöhten Unsicherheit unter den Anlegern um 14 auf 123 Basispunkte ausweiteten.

Der Unternehmensanleihesektor sollte vom Niedrigzinsumfeld und den fortgeführten EZB-Ankäufen weiterhin gut unterstützt bleiben.

Fondsstruktur nach Ländern



Renten nach Rating

AA-	6,07 %
A+	9,45 %
A	5,65 %
A-	8,26 %
BBB+	6,93 %
BBB	16,47 %
BBB-	12,84 %
BB+	3,32 %
BB	4,83 %
Sonstige	1,61 %

Größte Rentenwerte

UnionGeldmarktFonds	6,84 %
3.25 % Energa Fin. 13(2020)	4,76 %
3.389 % Gazprom v. 13 (2020)	4,52 %
2.75 % Exp.-Imp. Bk. of India 15(20)	3,43 %
0.875 % Vonovia Fin. v. 15 (2020)	2,90 %
0.625 % China Constr. Bk. 17 (2020)	2,88 %
2.375 % Sinopec Gr. O. Dev. 17(20)	2,76 %
1.125 % Dt. Pfandbriefbank 16(20)	2,63 %
0.625 % RCI Banque v. 15 (2020)	2,37 %
3.00 % ICBCIL Fin. 17(2020)	2,23 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Bankschuldverschreibungen	59,11 %
Unternehmensanleihen	16,32 %
Geldmarktfonds	6,84 %
Liquidität ⁴	17,73 %
Ø Restlaufzeit ⁵	2 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁶	2 Monate
Ø Rendite ⁷	0,07 %
Ø Rating ⁸	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.

4758-202001-003

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 31.01.2020	94,77 EUR ⁹
Fondsvermögen per 31.01.2020	206 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.

4758-202001-003

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.