

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020 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 A ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

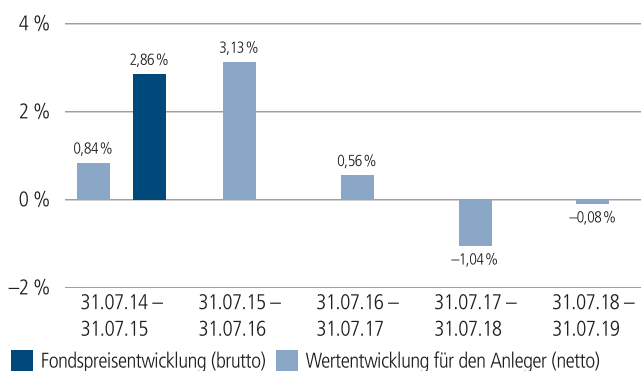
Empfohlener Anlagehorizont

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 geldmarkähnliche Anlagen investiert werden.

Historische Wertentwicklung per 31.07.2019



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	–0,08 %	–0,19 %	1,07 %	–	1,47 %	–1,08 %	0,09 %	4,67 %
absolut	–0,08 %	0,41 %	–0,08 %	–0,57 %	5,47 %	–	8,40 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.07.2014 bis 31.07.2019. 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 2,0 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.

4757-201907-001

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020 A'

Rentenlaufzeitfonds mit Unternehmensanleihen

Kommentar des Fondsmanagements³

Zeitraum: 01.07.2019 - 31.07.2019

EZB-Anleiheankäufe im Blickpunkt

Im Juli setzte sich die freundliche Tendenz am europäischen Unternehmensanleihemarkt fort. Marktbestimmender Faktor war die Sitzung der Europäischen Zentralbank (EZB) am 25. Juli. Im Vorfeld trieb vor allem die Erwartung einer Neuauflage des Ankaufprogramms für Unternehmensanleihen die Kurse. Die EZB hat dann auch die Weichen in Richtung einer weiteren Lockerung ihrer Geldpolitik gestellt. Die Zinssätze blieben zwar noch unverändert, in der Kommunikation wurde jedoch ein umfangreiches Paket geldpolitischer Maßnahmen für den September angekündigt, darunter auch Anleiheankäufe.

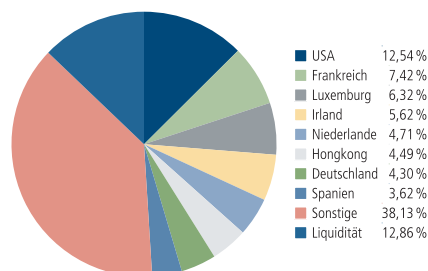
Der Gesamtmarkt (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporates, ER00-Index) erzielte im Juli einen Zuwachs in Höhe von 1,4 Prozent. Dabei erreichte der Index zum Monatsende einen Jahreshöchststand, was auch für eine Reihe von Subindizes des Unternehmensanleihe-sektors zutraf. Die Risikoprämien (Spreads) engten sich um neun auf 63 Basispunkte ein. Vor allem konnten EZB-ankaufsfähige Industriefinanzen profitieren. Finanzpapiere legten ebenfalls zu, blieben in der Wertentwicklung aber etwas zurück. Abgeschlagen zeigten sich mit plus 0,6 Prozent hingegen High Yield-Papiere (ICE BofA Merrill Lynch HEAG-Index). Dieser Sektor ist – vor dem Hintergrund der aktuell mäßigen wirtschaftlichen Lage im Euroraum – derzeit bei den Anlegern nicht die erste Wahl, um Liquidität zu investieren.

Den gesamten Unternehmensanleihesektor betrachtend hat die Zentralbankpolitik die Fundamentaldaten im Juli weitgehend überdeckt. Die Berichtssaison verlief zwar bislang in Summe ordentlich. Es gab aber auch einige Gewinnwarnungen wie etwa von Daimler oder BASF. Entsprechend negative Reaktionen bei den Anleihenotierungen waren aber kaum zu beobachten.

Der Primärmarkt blieb aufgrund der Unternehmensberichte und der Sommerpause vergleichsweise ruhig. Diejenigen Neuemissionen, die platziert wurden, kamen mit geringen Prämien und waren für die Anleger zumeist teuer.

Die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank bleibt der Haupttreiber der Marktentwicklung in den kommenden Wochen.

Fondsstruktur nach Ländern



Renten nach Rating

AA-	6,79 %
A+	6,83 %
A	3,57 %
A-	6,97 %
BBB+	12,62 %
BBB	13,29 %
BBB-	10,30 %
BB+	10,76 %
BB	5,37 %
Sonstige	4,08 %

Größte Rentenwerte

UnionGeldmarktFonds	6,56 %
3.389 % Gazprom v. 13 (2020)	3,24 %
4.125 % Smurfit Kappa Acqu. 13(20)	3,06 %
4.00 % Telecom Italia v. 12(2020)	2,27 %
5.134 % Telefonica Emisiones 10(20)	1,87 %
6.00 % Petróleos Mexicanos 10 (2020)	1,87 %
5.875 % EP Energy v. 12 (2019)	1,80 %
3.875 % Hornbach Baumarkt 13(2020)	1,74 %
9.375 % Israel Electric v. 09(20)	1,73 %
5.875 % Landesbank Berlin 09(2019)	1,67 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Bankschuldverschreibungen	58,37 %
Unternehmensanleihen	22,21 %
Geldmarktfonds	6,56 %
Liquidität ⁴	12,86 %
Ø Restlaufzeit ⁵	6 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁶	5 Monate
Ø Rendite ⁷	0,03 %
Ø Rating ⁸	BBB+

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.07.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4757-201907-001

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020 A'

Rentenlaufzeitfonds mit Unternehmensanleihen

Fondsinformationen

WKN	A1W8J2
ISIN	LU0993948974
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	22.01.2014
Laufzeitende	29.04.2020
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 31.07.2019	96,84 EUR ⁹
Fondsvermögen per 31.07.2019	226 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	1,40 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018)
Freistellungsempfehlung ¹⁰	ca. EUR 1,60 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

Konditionen

Ausgabeaufschlag ¹¹	2,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. ¹²
Rücknahmeaufschlag	1,00 % vom Anteilwert (außer zum Ende der Laufzeit)
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,60 % p. a., maximal 1,50 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. ¹²
Laufende Kosten ¹³	0,76 %

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 Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei hochverzinslichen Anlagen und Anlagen mit erhöhten Bonitätsrisiken möglich.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4757-201907-001

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020 A¹

Rentenlaufzeitfonds mit Unternehmensanleihen

- ¹ UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020 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 Rendite Kennzahl 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 Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- ¹² 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.
- ¹³ 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.

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/LU0993948974.

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