

UniVorsorge 3 ASP¹

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 3 ASP ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

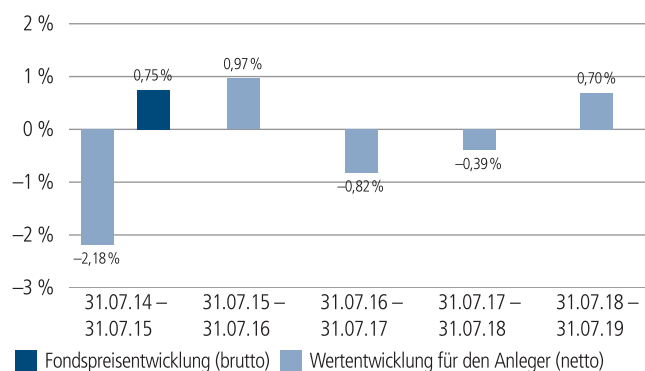
Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird derzeit überwiegend in internationale fest- und variabel verzinsliche Anleihen (einschließlich Zero-Bonds) angelegt. Daneben können für den Fonds Wandel- und Optionsanleihen sowie Genussscheine erworben werden. Es können auch bis zu 100% in Bankguthaben bzw. Geldmarktinstrumente investiert werden.

Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) des Fonds soll ca. 1-5 Jahre 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.

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 | – | – | 0,70 % | –0,17 % | 0,24 % | – | 0,40 % | –0,10 % | –0,80 % | 0,62 % |
| absolut | 0,08 % | 0,64 % | 0,70 % | –0,52 % | 1,19 % | – | 2,88 % | – | – | – |

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 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.

3203-201907-001

UniVorsorge 3 ASP¹

Rentenfonds

Kommentar des Fondsmanagements³

Zeitraum: 01.07.2019 - 31.07.2019

EZB kündigt geldpolitische Maßnahmen für September an

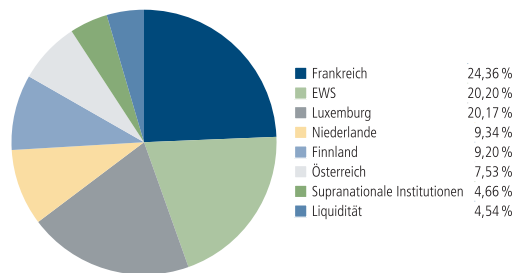
Die Europäische Zentralbank (EZB) hat auf ihrem Treffen am 25. Juli wie erwartet die Lockerung ihrer geldpolitischen Linie angekündigt. Die Zinssätze blieben zwar unverändert, allerdings bereitet die EZB ein umfangreiches Paket geldpolitischer Maßnahmen für September vor. So werden die zuständigen EZB-Gremien Vorschläge zur Einführung von Staffelnzinsen und zur Neuauflage eines Wertpapier-Ankaufprogramms erarbeiten. Darüber hinaus änderte die EZB erwartungsgemäß ihre Kommunikation und stellte dabei Zinssenkungen konkret in Aussicht.

Insgesamt war der Juli ein für europäische Staatsanleihen sehr erfreulicher Monat. Vor allem tendierte der Markt in der zweiten Monatshälfte im Vorfeld der EZB-Sitzung deutlich nach oben. Auf Indizebene (iBoxx € Sovereigns) legte der Gesamtmarkt um 1,7 Prozent zu, dabei wurde zum Monatsende ein Jahreshöchststand erzielt. Kurz nach der EZB-Presskonferenz gaben die Märkte zunächst einen Teil ihrer Zuwächse wieder ab, da Präsident Draghi trotz der wirtschaftlich schlechten Lage im Euroraum keine ausgeprägten Rezessionsgefahren sieht. Dies ließ die Anleger dann doch etwas am Umfang kommender EZB-Maßnahmen zweifeln. Dennoch setzte sich der insgesamt freundliche Trend bis zum Monatsende fort.

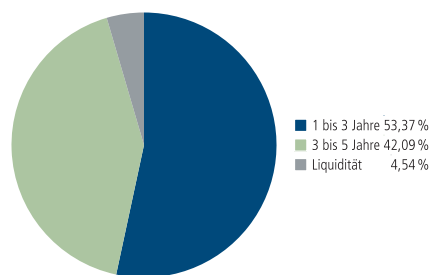
In einigen Märkten waren renditeseitig neue Tiefs zu beobachten. Bei den richtungsweisenden zehnjährigen Laufzeiten verzinsten sich etwa deutsche Bundesanleihen vorübergehend mit minus 42 Basispunkten. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten etwas flacher. In der Peripherie waren vor allem italienische Bonds gefragt, es ging renditeseitig zeitweise unter die 1,4-Prozentmarke. Griechische Zehnjahrespapiere verzinsten sich zeitweise mit 1,9 Prozent und damit geringer als US-amerikanische Schatzanweisungen. Die Peripherieanleihen insgesamt entwickelten sich mit plus 2,2 Prozent deutlich besser als jene aus den Kernländern, die um 1,3 Prozent (beide ICE BofA Merrill Lynch-Indizes) zulegten.

Die Geldpolitik der großen Notenbanken wird auch in den kommenden Wochen der marktbestimmende Faktor für die Entwicklung an den Rentenmärkten bleiben.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



Größte Rentenwerte

| | |
|---------------------------------|---------|
| 0.00 % ESM v. 16 (2022) | 10,57 % |
| 1.75 % Frankreich v. 12 (2023) | 9,09 % |
| 2.25 % EFSF v. 12 (2022) | 9,05 % |
| 3.75 % Frankreich v. 05 (2021) | 7,83 % |
| 3.00 % Frankreich v. 12 (2022) | 7,44 % |
| 1.875 % EFSF v. 13 (2023) | 6,81 % |
| 1.375 % ESM v. 14 (2021) | 6,43 % |
| 3.75 % Niederlande v. 06 (2023) | 4,81 % |
| 0.00 % Finnland v. 17(2022) | 4,75 % |
| 2.125 % EIB v. 14 (2024) | 4,66 % |

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

| | |
|----------------------------------|---------------------|
| Fondsstruktur | |
| Staatsanleihen | 95,46 % |
| Liquidität ⁴ | 4,54 % |
| Ø Restlaufzeit ⁵ | 2 Jahre / 10 Monate |
| Ø Zinsbindungsdauer ⁶ | 2 Jahre / 9 Monate |
| Ø Rendite ⁷ | -0,62 % |
| Ø Rating ⁸ | AA+ |

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.

3203-201907-001

UniVorsorge 3 ASP¹

Rentenfonds

Fondsinformationen

| | |
|-------------------------------|----------------------------------|
| WKN | A1J52T |
| ISIN | LU0732152185 |
| Art des Investmentvermögens | OGAW-Sondervermögen |
| Fondswährung | EUR |
| Auflegungsdatum | 01.06.2012 |
| Geschäftsjahr | 01.10. – 30.09. |
| Rücknahmepreis per 31.07.2019 | 49,94 EUR |
| Fondsvermögen per 31.07.2019 | 63 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. 0,60 % p. a., maximal 0,80 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. ¹⁰ |
| Laufende Kosten ¹¹ | 0,34 % |
| Sparplan | Ab 25,- Euro pro Rate möglich |

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Ertragschancen des Euro-Rentenmarktes mit einer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer (Duration) des Fonds von ca. 1-5 Jahren nutzen möchten.
- ... mäßige Risiken akzeptieren.

Die Chancen im Einzelnen:

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

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... keine mäßigen 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.

3203-201907-001

UniVorsorge 3 ASP¹

Rentenfonds

- ¹ UniVorsorge 3 ASP ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniVorsorge 3.
- 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 Ausgabaufschlag 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 01.10.2017 - 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/LU0732152185.

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 3 ASP unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniVorsorge 3 ASP 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.