

UniEuroAnleihen

Mittelfristig orientierter Euro Rentenfonds

Risikoklasse:¹ ■ geringes Risiko ✗ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ Risikoscheu Risikobereit Spekulativ Hoch spekulativ

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

Empfohlener Anlagehorizont

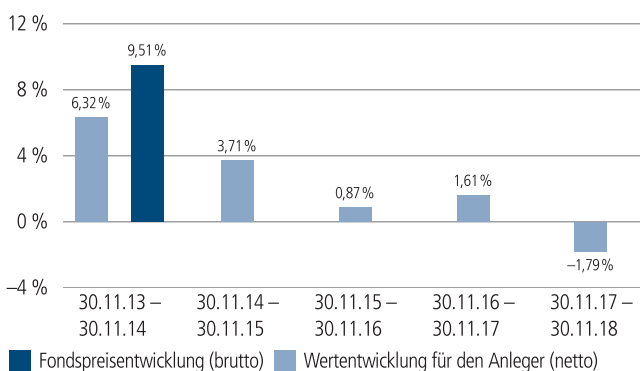


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 4 Jahren oder länger.

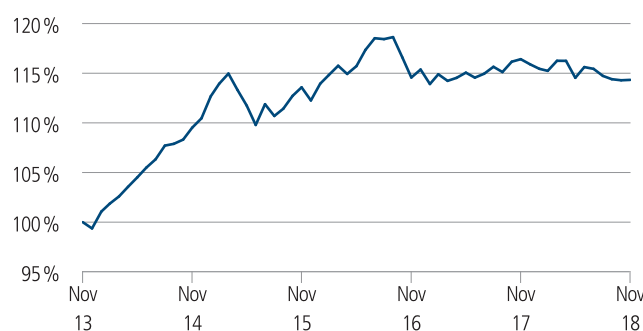
Anlagestrategie

Der UniEuroAnleihen legt sein Fondsvermögen überwiegend in verzinsliche Wertpapiere weltweiter Emittenten an, die in Euro notieren. Zum Anlageuniversum zählen fest- und variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen wie auch Pfandbriefe erstklassiger Bonität. Von Schwellen- bzw. Entwicklungsländern begebene Titel sowie Anleihen mit High-Yield-Rating können beige-mischt werden.

Historische Wertentwicklung per 30.11.2018



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2017	2016	2015
annualisiert	–	–	-1,79 %	0,46 %	2,76 %	–	2,90 %	0,46 %	2,78 %	1,63 %
absolut	0,04 %	-1,79 %	-1,79 %	0,66 %	14,33 %	–	15,63 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 30.11.2013 bis 30.11.2018. 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.

4739-201811-001

UniEuroAnleihen

Mittelfristig orientierter Euro Rentenfonds

Kommentar des Fondsmanagements²

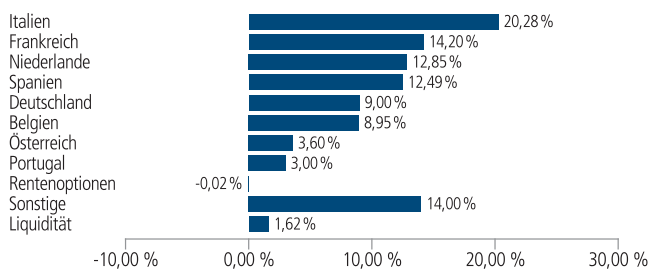
Zeitraum: 01.07.2018 - 30.09.2018

Euro-Staatsanleihen starteten zunächst noch freundlich. Insbesondere Peripherieanleihen waren sehr gefragt. Die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden profitierten von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA. Im weiteren Monatsverlauf trübten dann jedoch die Budgetverhandlungen in Italien die Stimmung. Zunächst sah es noch lange Zeit danach aus, als würden die beiden populistischen Regierungsparteien einen gemäßigten Haushaltsentwurf vorlegen. Zur Finanzierung ihrer Wahlversprechen soll die Staatsverschuldung nun aber doch stärker als angenommen steigen. Italienische Anleihen handelten sehr volatil, aber weitgehend losgelöst von Papieren anderer Peripheriestaaten. In Summe bedeutete das, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, einen Verlust von 1,0 Prozent.

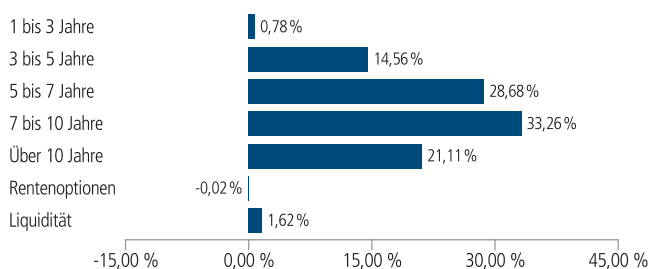
Europäische Unternehmensanleihen traten auf der Stelle und blieben auf Indexebene (Merrill Lynch Euro Corporate Index) unverändert. Anleihen aus den Schwellenländern standen anfangs noch unter Druck. Eine Zinserhöhung in der Türkei oder auch die Gespräche mit dem Internationalen Währungsfonds in Argentinien führten später zu einer Entspannung. Es folgte eine, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market Index, kräftige Erholungsbewegung mit Kursgewinnen von 2,3 Prozent.

Im Berichtszeitraum übte das Fondsmanagement gegenüber Anleihen aus Italien zwischenzeitlich Zurückhaltung. Die Budgetverhandlungen sorgten lange Zeit für eine sehr volatile Kursentwicklung. Innerhalb der Peripherieanleihen favorisierten wir stattdessen Papiere aus Portugal und Griechenland. Die Griechen konnten im Sommer den europäischen Rettungsschirm verlassen und gelten nun wieder als kapitalmarktfähig. Gegenüber Staatsanleihen aus den Kernländern waren wir angesichts der niedrigen Renditen ebenfalls vorsichtig. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums setzten wir erfolgreich auf höhere Renditen bei Bundesanleihen. Zu unseren Favoriten gehören unverändert Unternehmensanleihen, die wir über Neuemissionen zukaufen.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



Größte Rentenwerte

1.30 % Spanien v. 16 (2026)	4,84 %
0.95 % Italien v. 16 (2023)	4,58 %
0.75 % Niederlande v. 18 (2028)	3,70 %
2.60 % Belgien v. 13 (2024)	3,62 %
2.400 % Österreich (2034)	3,60 %
1.25 % Frankreich v. 15 (2036)	3,30 %
2.50 % Italien v. 14 (2024)	2,98 %
1.45 % Italien v. 15 (2022)	2,94 %
0.80 % Belgien v. 15 (2025)	2,48 %
0.80 % Belgien v. 17 (2027)	2,44 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Staatsanleihen	71,02 %
Bankschuldverschreibungen	15,38 %
Unternehmensanleihen	7,50 %
Bankschuldverschreibungen-Staatsgarantie	2,77 %
Pfandbriefe	1,73 %
Sonstige	-0,02 %
Liquidität ³	1,62 %
Ø Restlaufzeit ⁴	6 Jahre / 10 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁵	6 Jahre / 5 Monate
Ø Rendite ⁶	1,11 %
Ø Rating ⁷	A

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 30.11.2018

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4739-201811-001

UniEuroAnleihen

Mittelfristig orientierter Euro Rentenfonds

Fondsinformationen

WKN	A1W4QB
ISIN	LU0966118209
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.10.2013
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 30.11.2018	52,78 EUR
Fondsvermögen per 30.11.2018	167 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	0,41 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Freistellungsempfehlung ⁸	ca. EUR 0,50 pro Anteil
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 0,90 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. ¹⁰
Laufende Kosten ¹¹	0,80 %
Erfolgsabhängige Vergütung ¹²	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 Euro-Anleihen internationaler Emittenten mit mittelfristiger Zinsbindung nutzen möchten.
- ... mäßige Risiken akzeptieren.

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an den Marktchancen internationaler Anleihen in Euro.
- In der Regel höhere Nominalzinsen als bei einer Anlage in Staatsanleihen mit bester Bonität.
- Risikostreuung durch die Anlage in Anleihen verschiedener Länder und Unternehmen.
- Professionelle Auswahl von Anleihen durch erfahrene Kapitalmarktexperten.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... keine mäßigen Risiken akzeptieren möchten.
- ... einen sicheren Ertrag anstreben.

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Wechselkursrisiko.
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei Anlage in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei hochverzinslichen Anlagen und Anlagen mit erhöhten Bonitätsrisiken möglich.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4739-201811-001

UniEuroAnleihen

Mittelfristig orientierter Euro Rentenfonds

- ¹ 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.
- ² Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- ³ Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- ⁴ 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.
- ⁵ Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- ⁶ 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.
- ⁷ 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).
- ⁸ 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.
- ⁹ Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag 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 Haltedauer 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.
- ¹² 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/LU0966118209.

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 UniEuroAnleihen unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniEuroAnleihen besteuert werden.

Seit 01.01.2018 sind nach § 16 Investmentsteuergesetz (InvStG) Investorserträge 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.