

UniEuroRenta Corporates 2018 (ehemals UniEuroRenta Corporates 2012)

Laufzeitfonds mit Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen

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

Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ ■ **Risikoscheu** ■ Risikobereit ■ Spekulativ ■ Hoch spekulativ

Der UniEuroRenta Corporates 2018 (ehemals UniEuroRenta Corporates 2012) ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

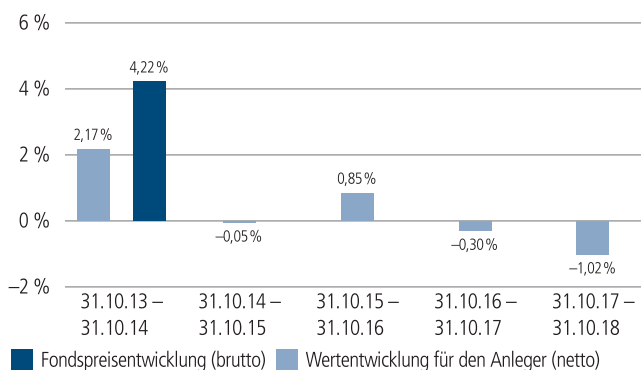
Empfohlener Anlagehorizont

Der Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld vorzeitig vor dem 15. November 2018 aus dem Fonds wieder abziehen möchten.

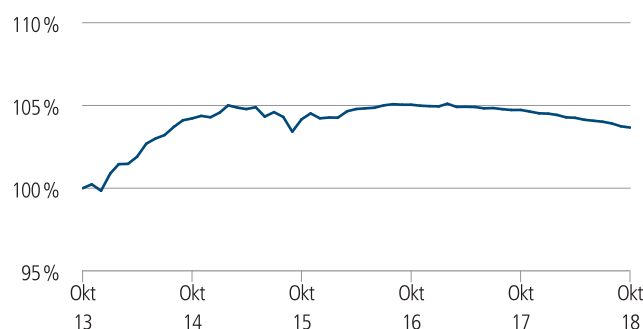
Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Unternehmensanleihen internationaler Emittenten investiert. Daneben kann auch in Anleihen mit höherer Verzinsung, aber auch höheren Risiken sowie in Anleihen mit Emittenten aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern investiert werden. Das Portfolio wird insgesamt mit Blick auf das Laufzeitende im Jahr 2018 strukturiert. Das bedeutet, dass Anleihen bevorzugt werden, deren Endfälligkeit oder (bei kündbaren Anleihen) deren erster möglicher Kündigungstermin sich am Laufzeitende des Fonds orientiert. Eine defensivere Ausrichtung des Fonds ist möglich und der Erlös aus fälligen Anleihen kann auch im Geldmarkt bzw. in geldmarktähnliche Anlagen investiert werden. Anleihen, die nicht in Euro notieren, werden derzeit prinzipiell währungsgesichert.

Historische Wertentwicklung per 31.10.2018



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2017	2016	2015
annualisiert	–	–	-1,02 %	-0,16 %	0,72 %	3,34 %	1,46 %	-0,41 %	0,70 %	-0,06 %
absolut	-0,07 %	-0,82 %	-1,02 %	-0,48 %	3,66 %	38,86 %	20,47 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.10.2013 bis 31.10.2018. 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 2,0 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt. Der UniEuroRenta Corporates 2012 wurde zum 30.11.2012 unter dem Namen UniEuroRenta Corporates 2018 verlängert.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4474-201810-001

UniEuroRenta Corporates 2018 (ehemals UniEuroRenta Corporates 2012)

Laufzeitfonds mit Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen

Kommentar des Fondsmanagements²

Zeitraum: 01.10.2018 - 31.10.2018

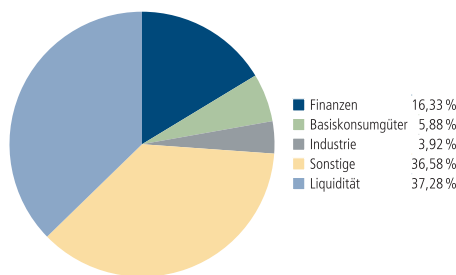
Unsicherheit sorgt für höhere Risikoprämien

Der starke Abverkauf an den Aktienbörsen belastete im Oktober die mit Risiko behafteten Anlageklassen und damit auch den Markt für Unternehmensanleihen. Die getrübte Stimmung spiegelte sich auf Gesamtmarktebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ER00) aber nur mit einem leichten Minus von 0,2 Prozent wider. Die Unsicherheit drückte sich vor allem in anziehenden Risikoprämien (Spreads) aus, die sich um sieben auf 76 Basispunkte ausweiteten. Auf Einzeltitelebene war zu beobachten, dass hinsichtlich der Wertentwicklung die Streuung zwischen Unternehmen mit guter und schlechterer Kreditwürdigkeit merklich zunimmt. Mit Blick auf die Branchenentwicklung stand vor allem der Automobilsektor nach einigen Gewinnwarnungen aus dem Zuliefererbereich unter Druck. Auch waren zyklische Sektoren wie etwa die Baubranche belastet. Zudem trug die Lage in Italien (Budgetentwurf mit einem geplanten Defizit von 2,4 Prozent für 2019) mit Konfrontationskurs zur EU, zur Verunsicherung bei. Italienische Unternehmenspapiere reagierten aber mit nur leichten Verlusten vergleichsweise moderat, da diese bereits in jüngster Vergangenheit abverkauft wurden und somit der Druck hinsichtlich weiterer Anpassungen nur gering war. Die High Yield-Gefahr für Italien scheint mit den jüngsten Ratingaktionen von Moody's und S&P bis auf weiteres gebannt.

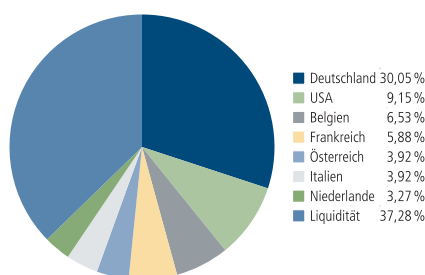
Etwas mehr gaben Hybridpapiere und nachrangige Finanzanleihen (ICE BofA Merrill Lynch ENSU- und EBSU-Index) ab, die 0,9 bzw. 0,5 Prozent verloren und Spreadausweitungen von bis zu 20 Basispunkten aufwiesen. Bei den hochverzinslichen Papieren (HighYield) verlor der ICE BofA Merrill Lynch HEAG-Index 0,9 Prozent. Die Spreads weiteten sich um 42 auf 320 Basispunkte aus. Am stärksten verlor der US-High Yield-Markt, dortige Anleihen gaben 1,6 Prozent ab, während sich die Spreads um 45 Basispunkte erhöhten.

Am Primärmarkt war die Neuemissionstätigkeit angesichts der Quartalsberichtssaison und des schwachen Marktumfeldes gering. Der Rückzug der EZB aus dem Anleiheankaufprogramm dürfte angesichts eines künftig erwartet rückläufigen Neuemissionsangebotes etwas abgemildert werden.

Fondsstruktur nach Branchen



Fondsstruktur nach Ländern



Größte Rentenwerte

0.00 % Bremen S.189 FRN 13(2018)	30,05 %
0.00 % Belgien v. 17 (2018)	6,53 %
0.00 % Danone v. 16(2018)	5,88 %
4.375 % Citigroup 06(2018)	5,23 %
4.00 % Intesa Sanpaolo v. 2018)	3,92 %
1.875 % Raiffeisen Int. Bank 13(2018)	3,92 %
0.000 % 3M Co. v. 14(2018)	3,92 %
1.25 % FMO-NL Fin.-M. O. 13(18)	3,27 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Staatsanleihen	36,58 %
Bankschuldverschreibungen	16,99 %
Unternehmensanleihen	5,88 %
Bankschuldverschreibungen-Staatsgarantie	3,27 %
Liquidität ³	37,28 %
∅ Rendite ⁶	0,46 %
∅ Rating ⁷	AA-

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.10.2018

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

UniEuroRenta Corporates 2018 (ehemals UniEuroRenta Corporates 2012)

Laufzeitfonds mit Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen

Fondsinformationen

WKN	A0HNJC
ISIN	LU0238232689
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	02.01.2006
Laufzeitende	15.11.2018
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 31.10.2018	37,33 EUR
Fondsvermögen per 31.10.2018	77 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,80 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018)
Freistellungsempfehlung ⁸	ca. EUR 0,90 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

Konditionen

Ausgabeaufschlag ⁹	1,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. ¹⁰
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,50 % p. a., maximal 0,80 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. ¹⁰
Laufende Kosten ¹¹	0,66 %

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... von der Entwicklung von Unternehmensanleihen profitieren möchten.
- ... mäßige Risiken akzeptieren.

Die Chancen im Einzelnen:

- Von den Renditechancen von Unternehmensanleihen insbesondere aus dem Bank-, Versicherungs- und Industriesektor profitieren.
- Professionelles Fondsmanagement.
- Breite Streuung des Anlagekapitals in eine Vielzahl von Einzelwerten.
- Höhere Nominalzinsen gegenüber einer Anlage in Staatsanleihen mit bester Bonität.
- Erhöhte Ertragschancen durch attraktive Wachstumsperspektiven der Schwellen- bzw. Entwicklungsländer.

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 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.

4474-201810-001

UniEuroRenta Corporates 2018 (ehemals UniEuroRenta Corporates 2012)

Laufzeitfonds mit Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen

- 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 01.04.2017 - 31.03.2018 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/LU0238232689.

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 Corporates 2018 (ehemals UniEuroRenta Corporates 2012) unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniEuroRenta Corporates 2018 (ehemals UniEuroRenta Corporates 2012) 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.