

UniEuroKapital 2017 (ehemals UniEuroKapital 2013)

Rentenlaufzeitfonds

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

Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ Risikoscheu Risikobereit Spekulativ Hoch spekulativ

Der UniEuroKapital 2017 (ehemals UniEuroKapital 2013) ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

Empfohlener Anlagehorizont

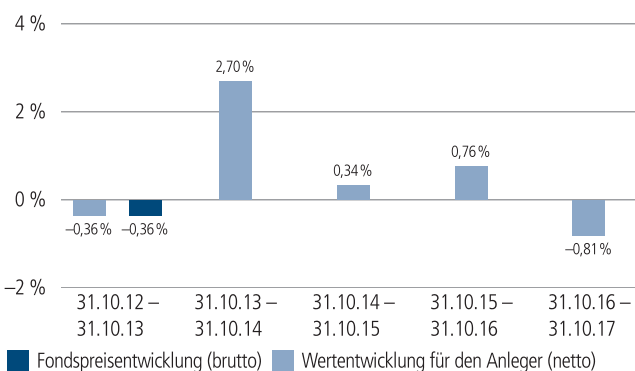
Der Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld vorzeitig vor dem 24. November 2017 aus dem Fonds wieder abziehen möchten.

Anlagestrategie

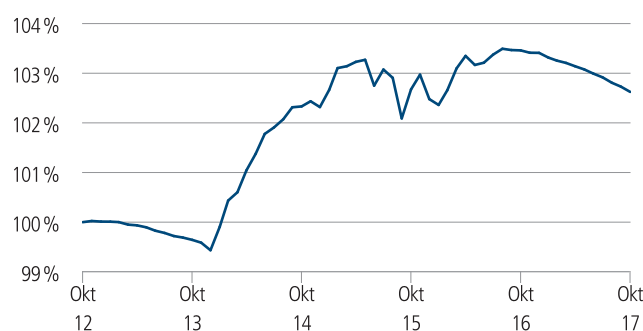
Das Fondsvermögen wird überwiegend in Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Pfandbriefen angelegt. Diese Anleihen können bis maximal zur Hälfte des Fondsvermögens auch aus dem Bereich der Hochzinsanleihen (=HighYield) stammen. Bis zu 25 Prozent des Fondsvermögens können in Anleihen aus Schwellenländern angelegt werden.

Die Anleihen lauten auf Euro oder werden nahezu vollständig währungsgesichert. Das Portfolio wird in Anleihen investiert, deren Endfälligkeit vor dem Laufzeitende des Fonds liegt. Der Erlös aus fälligen Anleihen kann auch am Geldmarkt bzw. in geldmarktähnliche Anlagen investiert werden.

Historische Wertentwicklung per 31.10.2017



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2016	2015	2014
annualisiert	–	–	–0,81 %	0,10 %	0,52 %	–	0,64 %	0,91 %	0,16 %	2,90 %
absolut	–0,10 %	–0,76 %	–0,81 %	0,29 %	2,62 %	–	4,84 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.10.2012 bis 31.10.2017. 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. Der UniEuroKapital 2013 wurde zum 02.12.2013 unter dem Namen UniEuroKapital 2017 verlängert. Am 30.11.2013 hat sich die Anlagepolitik wesentlich geändert.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

2569-201710-002

UniEuroKapital 2017 (ehemals UniEuroKapital 2013)

Rentenlaufzeitfonds

Kommentar des Fondsmanagements²

Zeitraum: 01.10.2017 - 31.10.2017

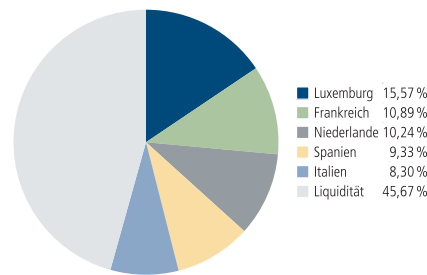
Freundliche Entwicklung – Peripherieanleihen besonders gefragt

Der europäische Rentenmarkt blickt auf einen überaus freundlichen Monat zurück. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, gewannen europäische Staatsanleihen im Oktober 1,1 Prozent an Wert. Wieder einmal wurde ein großer Unterschied zwischen Peripherieanleihen und Papieren aus den Kernstaaten deutlich. Anleihen aus Südeuropa legten im Schnitt doppelt so stark zu. Mit Blick auf spanische Titel mag das verwundern, schließlich bestimmten Nachrichten über die Unabhängigkeitsbestrebungen der Region Katalonien die Medien. Zum Monatsende wurde die Regionalregierung schließlich entmachtet und Neuwahlen angesetzt. Den Umfragen zufolge dürften die Befürworter einer autonomen Region dann ihre Mehrheit verlieren. Gute Nachrichten kamen aus Italien. Dort wurde die neue Wahlrechtsreform nach dem Abgeordnetenhaus nun auch vom Senat gebilligt. Mit der Reform sollen stabilere Verhältnisse geschaffen werden. Das neue Wahlrecht ist eine Mischung aus Verhältnis- und Mehrheitswahlrecht. In Italien muss spätestens im Mai 2018 gewählt werden. Protest kam vor allem von der 5-Sterne-Bewegung. Die eurokritische Partei vereint in den aktuellen Umfragen den größten Stimmenanteil auf sich und wäre klarer Verlierer der längst überfälligen Reform.

Besonders marktbewegend war jedoch die Sitzung der Europäischen Zentralbank. Wie erwartet reduzieren die Währungshüter demnächst ihre Anleihekäufe. Ab Januar werden monatlich nur noch 30 Milliarden Euro statt wie bisher 60 Milliarden Euro erworben. Gleichzeitig wurde das Programm jedoch bis September nächsten Jahres verlängert und möglichen Zinserhöhungsfantasien eine klare Absage erteilt. Die Unterstützung der EZB bleibt also, wenn auch in reduzierter Form, erhalten und wurde deshalb sehr positiv aufgenommen. Die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen sank auf 0,36 Prozent. Laufzeitkongruente Papiere aus Spanien unterschritten die Marke von 1,5 Prozent.

Die guten Konjunkturdaten sprechen nach vorn gerichtet für weiter steigende Renditen. Der Anstieg dürfte aber moderat ausfallen, da die Unterstützung der Notenbank erhalten bleibt und Zinserhöhungen nicht vor 2019 gesehen werden.

Fondsstruktur nach Ländern



Renten nach Rating

AA+	6,22 %
AA-	1,04 %
BBB+	17,11 %
BBB	12,32 %
BBB-	2,07 %
BB+	15,57 %

Größte Rentenwerte

0.50 % Spanien v. 14 (2017)	9,33 %
5.44 % Gazprom v. 06 (2017)	8,30 %
5.875 % ArcelorMittal v. 10 (2017)	7,27 %
4.50 % C. Franc. de Fin. L. 07 (2017)	6,22 %
5.375 % PostNL v. 07 (2017)	6,09 %
2.875 % Auchan Holding v. 10(2017)	4,67 %
4.25 % NN Group NV v. 10 (2017)	4,16 %
4.75 % ENI v. 07(2017)	3,11 %
0.875 % Mediob. - B. di Cr. Fi. 14(17)	2,07 %
3.50 % Italien v. 12 (2017)	2,07 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Unternehmensanleihen	24,77 %
Staatsanleihen	11,41 %
Bankschuldverschreibungen	10,90 %
Pfandbriefe	7,26 %
Liquidität ³	45,67 %
Ø Rendite ⁶	0,19 %
Ø Rating ⁷	A-

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.10.2017

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

2569-201710-002

UniEuroKapital 2017 (ehemals UniEuroKapital 2013)

Rentenlaufzeitfonds

Fondsinformationen

WKN	A1CYL6
ISIN	LU0509225537
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	17.05.2010
Laufzeitende	24.11.2017
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 31.10.2017	87,12 EUR
Fondsvermögen per 31.10.2017	96 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Barausschüttung	3,11 EUR (für das Geschäftsjahr 2016/2017)
Steuerpflichtiger Ertrag	3,12 EUR (für das Geschäftsjahr 2016/2017)
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,80 % p. a., maximal 1,00 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 50,00 – 60,00 %. ⁸
Laufende Kosten ⁹	0,97 %

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... von der Entwicklung des Euro-Rentenmarktes profitieren möchten.
- ... mäßige Risiken akzeptieren.

Die Chancen im Einzelnen:

- Attraktive Ertragschancen des Euro-Rentenmarktes.
- Risikostreuung durch die Verteilung auf eine Vielzahl von Wertpapieren, Emittenten und Ländern.
- Professionelles Fondsmanagement.

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.

2569-201710-002

UniEuroKapital 2017 (ehemals UniEuroKapital 2013)

Rentenlaufzeitfonds

- 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 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.
- ⁹ Die laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr an, das am 31.03.2017 endete. 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/LU050922537.

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.

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.

Diese Produktinformation wurde von der Union Investment Luxembourg S.A. mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt die Union Investment keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit.

Union Investment übernimmt keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieser Produktinformation oder seiner Inhalte entstehen.

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.