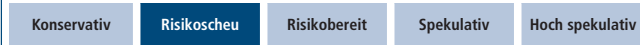


# UniEuroRenta Corporates A<sup>1</sup>

## Rentenfonds für Euro-Unternehmensanleihen

Risikoklasse:<sup>2</sup> ■ geringes Risiko ~~■~~ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

### Risikoprofil des typischen Anlegers



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

### Empfohlener Anlagehorizont

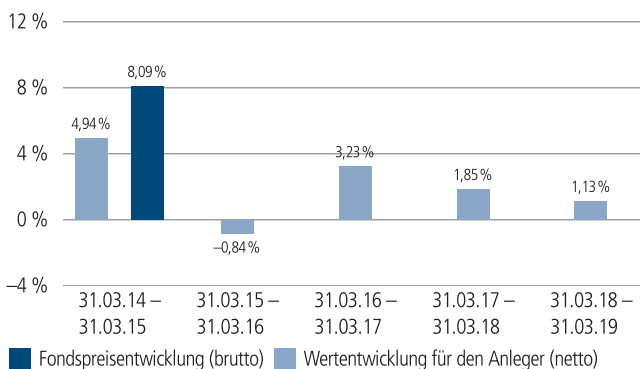


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 5 Jahren oder länger.

### Anlagestrategie

Der UniEuroRenta Corporates A legt sein Fondsvermögen in auf Euro lautende Unternehmensanleihen an, darunter fallen auch Bankschuldverschreibungen und Nachranganleihen. Der Anlageschwerpunkt liegt derzeit auf europäischen Unternehmensanleihen. Der Fonds investiert derzeit zu mindestens 80 Prozent im Bereich "Investment Grade", d.h. in den Bonitätsgruppen besser/gleich Baa3/BBB- (Moody's/Standard&Poor's Rating).

### Historische Wertentwicklung per 31.03.2019



### Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



| Zeitraum     | Monat  | seit Jahresbeginn | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflegung | 2018    | 2017   | 2016   |
|--------------|--------|-------------------|--------|---------|---------|----------|----------------|---------|--------|--------|
| annualisiert | –      | –                 | 1,13 % | 2,06 %  | 2,65 %  | 6,74 %   | 4,11 %         | -2,40 % | 3,09 % | 4,63 % |
| absolut      | 1,36 % | 2,90 %            | 1,13 % | 6,32 %  | 13,96 % | 91,98 %  | 110,55 %       | –       | –      | –      |

Abbildungszeitraum 31.03.2014 bis 31.03.2019. 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.

4339-201903-001

# UniEuroRenta Corporates A'

## Rentenfonds für Euro-Unternehmensanleihen

### Kommentar des Fondsmanagements<sup>3</sup>

Zeitraum: 01.03.2019 - 31.03.2019

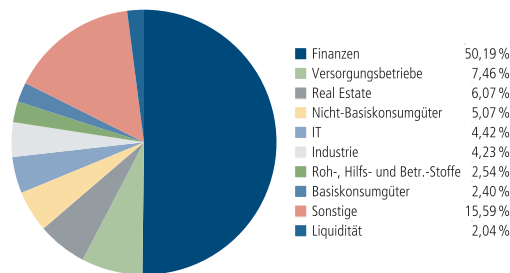
Ein freundliches Marktumfeld für mit Risiko behaftete Anleiheklassen sorgte für eine positive Entwicklung am europäischen Unternehmensanleihemarkt. Papiere mit Renditeaufschlag waren vor dem Hintergrund einer künftig weniger restriktiven Geld- und Zinspolitik der großen Notenbanken (US-Fed und Europäische Zentralbank) gesucht. Zinserhöhungen dürften zumindest für dieses Jahr vom Tisch sein. Die EZB hat zudem neue Langfristtender für den Herbst angekündigt. Der europäische Unternehmensanleihesektor verbuchte, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00), ein Plus von 1,4 Prozent. Die Risikoaufschläge kamen dabei weiter zurück. Am Markt für risikofreie Papiere fielen die Renditen deutlich, deutsche Bundesanleihen rentierten seit längerem wieder im negativen Bereich.

Die Brexit-Verhandlungen und der Handelskonflikt zwischen den USA und China waren weiter bestimmende Themen am Markt, wurden aber vom geldpolitischen Schwenk der Notenbanken überlagert. Das Platzierungsvolumen am Primärmarkt für Unternehmensanleihen war hoch, lag aber dennoch unter den Erwartungen. Insgesamt wurden den Anlegern nur geringe Neuemissionsprämien geboten, was den Sekundärmarkt unterstützte. Die Nachfrage nach neuen Papieren blieb weiterhin sehr hoch.

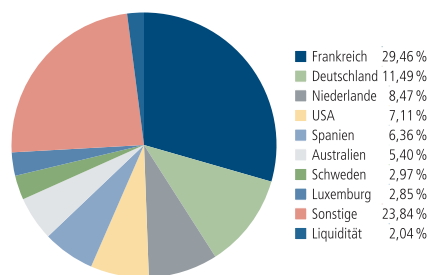
Der Fonds konnte sich im beschriebenen Marktumfeld erfreulich entwickeln. Vor dem Hintergrund der positiven Stimmung haben wir zu Monatsbeginn die im Fonds enthaltenen Absicherungen auf Indexebene (iTraxxMain) rechtzeitig abgebaut. Darüber hinaus wurden die Kreditrisiken im Portfolio erhöht. Am Primärmarkt haben wir einige interessante Platzierungen gezeichnet. Wir nahmen Titel von Swiss Re, Total, Abertis und BPCE in das Portfolio. Im Gegenzug wurden Titel von AT&T, Nykredit und Eutelsat aus Bewertungsgründen verkauft.

Wir erwarten für die kommenden Wochen ein freundliches Umfeld für die Unternehmensanleihenmärkte. Die Brexit-Verhandlungen und der Handelskonflikt zwischen den USA und China bleiben aber präsent und können jederzeit für politische Turbulenzen und größere Marktschwankungen sorgen.

### Fondsstruktur nach Branchen



### Fondsstruktur nach Ländern



### Renten nach Rating

|          |         |
|----------|---------|
| AA       | 12,43 % |
| AA-      | 2,19 %  |
| A+       | 4,46 %  |
| A        | 15,77 % |
| A-       | 13,07 % |
| BBB+     | 21,47 % |
| BBB      | 14,41 % |
| BBB-     | 6,05 %  |
| BB+      | 1,73 %  |
| Sonstige | 2,80 %  |

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

|  |                     |
|--|---------------------|
| <b>Fondsstruktur</b>                     |                     |
| Bankschuldverschreibungen                | 67,12 %             |
| Unternehmensanleihen                     | 16,64 %             |
| Staatsanleihen                           | 10,13 %             |
| Bankschuldverschreibungen-Staatsgarantie | 0,48 %              |
| Rentenfonds                              | 3,58 %              |
| Liquidität <sup>4</sup>                  | 2,04 %              |
| Ø Restlaufzeit <sup>5</sup>              | 6 Jahre / 2 Monate  |
| Ø Zinsbindungsdauer <sup>6</sup>         | 4 Jahre / 11 Monate |
| Ø Rendite <sup>7</sup>                   | 1,34 %              |
| Ø Rating <sup>8</sup>                    | A-                  |

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.03.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4339-201903-001

# UniEuroRenta Corporates A'

## Rentenfonds für Euro-Unternehmensanleihen

### Fondsinformationen

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| WKN                                  | 940637                                     |
| ISIN                                 | LU0117072461                               |
| Art des Investmentvermögens          | OGAW-Sondervermögen                        |
| Fondswährung                         | EUR  |
| Auflegungsdatum                      | 01.10.2000                                 |
| Geschäftsjahr                        | 01.10. – 30.09.                            |
| Rücknahmepreis per 31.03.2019        | 50,59 EUR                                  |
| Fondsvermögen per 31.03.2019         | 252 Mio. EUR                               |
| Ertragsverwendung                    | i. d. R. ausschüttend Mitte November       |
| Ausschüttung                         | 0,55 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018) |
| Freistellungsempfehlung <sup>9</sup> | ca. EUR 0,80 pro Anteil                    |
| Verfügbarkeit                        | grundsätzlich bewertungstäglich            |
| Verwaltungsgesellschaft              | Union Investment Luxembourg S.A.           |

### Konditionen

|  |   |
|--|---|
| Ausgabeaufschlag <sup>10</sup>           | 3,00 % vom Anteilwert<br>Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. <sup>11</sup>                 |
| Verwaltungsvergütung                     | zzt. 0,60 % p. a., maximal 0,80 % p.a.<br>Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. <sup>11</sup> |
| Laufende Kosten <sup>12</sup>            | 0,78 %  |
| Erfolgsabhängige Vergütung <sup>13</sup> | 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 Unternehmensanleihen nutzen möchten.
- ... für tendenziell höhere Ertragschancen auch mäßige Risiken in Kauf nehmen.

#### Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an den Kurschancen europäischer Unternehmensanleihen.
- Tendenziell höhere Nominalzinsen als bei einer Anlage in Staatsanleihen mit Ratings im Investment-Grade-Bereich
- Risikostreuung durch die europaweite Anlage in Unternehmen aus verschiedenen Branchen
- Professionelle Auswahl von Einzelunternehmen durch erfahrene Kapitalmarktexperten

#### Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... keine mäßigen Risiken akzeptieren möchten.
- ... ausschließlich in Staatsanleihen investieren möchten.

#### Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko
- Risiko des Anteilwertrückgangs wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei hochverzinslichen Anlagen und Anlagen mit erhöhten Bonitätsrisiken möglich.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4339-201903-001

# UniEuroRenta Corporates A'

## Rentenfonds für Euro-Unternehmensanleihen

- <sup>1</sup> UniEuroRenta Corporates A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniEuroRenta Corporates.
- <sup>2</sup> 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.
- <sup>3</sup> Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- <sup>4</sup> Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- <sup>5</sup> 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.
- <sup>6</sup> Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- <sup>7</sup> 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.
- <sup>8</sup> 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).
- <sup>9</sup> 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.
- <sup>10</sup> Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- <sup>11</sup> 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.
- <sup>12</sup> 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.
- <sup>13</sup> 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/LU0117072461](http://www.union-investment.de/LU0117072461).

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 A unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniEuroRenta Corporates 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](mailto:service@union-investment.de), [www.union-investment.de](http://www.union-investment.de).