

UniEuroRenta Corporates 2017 (ehemals UniEuroRenta Corporates 2011)

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 2017 (ehemals UniEuroRenta Corporates 2011) ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

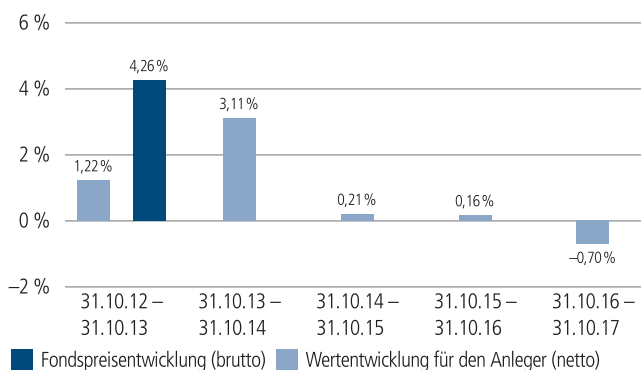
Empfohlener Anlagehorizont

Der Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld vorzeitig vor dem 15. November 2017 aus dem Fonds wieder abziehen möchten.

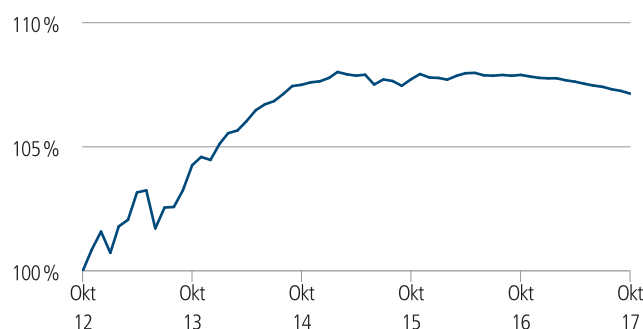
Anlagestrategie

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 2017 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 31.10.2017



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2016	2015	2014
annualisiert	–	–	–0,70 %	–0,11 %	1,39 %	2,58 %	2,19 %	–0,02 %	0,14 %	3,03 %
absolut	–0,10 %	–0,59 %	–0,70 %	–0,33 %	7,14 %	29,07 %	30,56 %	–	–	–

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 3,0 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt. Der UniEuroRenta Corporates 2011 wurde zum 01.12.2011 unter dem Namen UniEuroRenta Corporates 2017 verlängert.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4508-201710-002

UniEuroRenta Corporates 2017 (ehemals UniEuroRenta Corporates 2011)

Laufzeitfonds mit Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen

Kommentar des Fondsmanagements²

Zeitraum: 01.10.2017 - 31.10.2017

Markt legt zum Monatsende hin deutlich zu

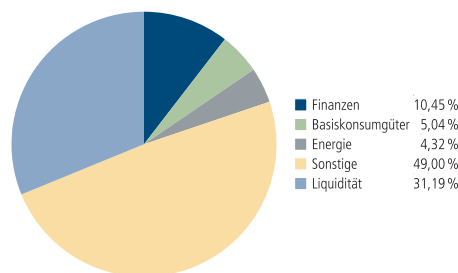
Nach zunächst eher verhaltenem Verlauf gingen europäische Unternehmensanleihen mit Rating Investment Grade zum Monatsende mit Zugewinnen aus dem Handel. Nach der Sitzung der Europäischen Zentralbank kam es am Gesamtmarkt (BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, ER00) zum Monatsende hin dann zu einem deutlichen Aufwärtsschub. Dieser schloss Ende Oktober mit Plus 1,1 Prozent auf einem Jahreshöchststand. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) engten sich nochmals deutlich von 50 auf 40 Basispunkte ein. Spanische Unternehmensanleihen zeigten sich nur vorübergehend von den dortigen politischen Ereignissen tangiert.

Am Markt bestehende Befürchtungen, die EZB könnte im Rahmen des Tapering den Ankauf von Unternehmensanleihen schon bald zur Gänze einstellen, bestätigten sich nicht. Die Zentralbank wird, wie auch von uns erwartet, ab Januar die monatlichen Ankäufe von 60 auf 30 Milliarden Euro halbieren, diese jedoch zunächst bis September 2018 fortführen. Zu einzelnen Anleiheklassen wurden jedoch keine detaillierten Angaben gemacht. Es ist jedoch davon auszugehen, dass die EZB auch im Unternehmensanleihesegment weiter ankaufen wird. Diese Einschätzung spiegelte sich in der freundlichen Marktentwicklung nach der EZB-Sitzung dann auch deutlich wider.

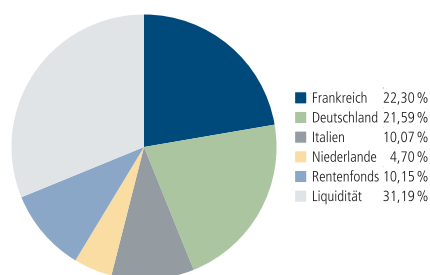
Im Oktober stach vor allen die Entwicklung der Hybridanleihen deutlich heraus. Entsprechende Papiere aus dem Industriesektor legten auf Indexebene (BofA Merrill Lynch ENSU-Index) deutlich um 2,6 Prozent zu. Die Spreads engten sich von 208 auf 165 Basispunkte ein. Finanztitel mit Nachrangstatus (BofA Merrill Lynch EBSU-Index) legten um 1,7 Prozent zu, die Spreads dort fielen um 20 auf 122 Basispunkte. Letztlich waren in allem Untersegmenten auf Indexbasis Jahreshöchststände respektive Tiefstände bei den Risikoprämien zu beobachten. Im Bereich der hochverzinslichen Titel (High Yield) zogen die Spreads zuletzt jedoch aufgrund einer Indexumstellung wieder etwas an. Am Primärmarkt blieben die Neuemissionen weiterhin für die Anleger zumeist teuer.

Die Bewertung des Gesamtmarktes scheint mittlerweile sehr hoch, dieser dürfte vorerst jedoch weiterhin gut von der EZB unterstützt bleiben.

Fondsstruktur nach Branchen



Fondsstruktur nach Ländern



Größte Rentenwerte

Deutschland v. 17(2017)	21,59 %
4.50 % C. Franc. de Fin. L. 07 (2017)	17,27 %
Uninstitutional Euro Reserve Plus	10,15 %
4.00 % Intesa Sanpaolo v. 2017)	5,76 %
2.875 % Auchan Holding v. 10(2017)	5,04 %
2.50 % Bank Nederl. v. 10 (2017)	4,70 %
4.75 % ENI v. 07(2017)	4,32 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Staatsanleihen	21,59 %
Pfandbriefe	17,27 %
Bankschuldverschreibungen	15,49 %
Unternehmensanleihen	4,32 %
Rentenfonds	10,15 %
Liquidität ³	31,19 %
Ø Restlaufzeit ⁴	3 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁵	1 Monat
Ø Rendite ⁶	0,78 %
Ø Rating ⁷	AA

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.

UniEuroRenta Corporates 2017 (ehemals UniEuroRenta Corporates 2011)

Laufzeitfonds mit Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen

Fondsinformationen

WKN	A0ERBG
ISIN	LU0219921789
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.07.2005
Laufzeitende	15.11.2017
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 31.10.2017	40,55 EUR
Fondsvermögen per 31.10.2017	70 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Barausschüttung	0,46 EUR (für das Geschäftsjahr 2016/2017)
Steuerpflichtiger Ertrag	0,46 EUR (für das Geschäftsjahr 2016/2017)
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

Konditionen

Ausgabeaufschlag ⁸	1,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. ⁹
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,50 % p. a., maximal 0,80 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. ⁹
Laufende Kosten ¹⁰	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 aktuellen 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- und 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.

4508-201710-002

UniEuroRenta Corporates 2017 (ehemals UniEuroRenta Corporates 2011)

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 Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- ⁹ 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.
- ¹⁰ 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/LU0219921789.

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.