

UniEuroKapital -net-

Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

Risikoklasse:¹ geringes Risiko mäßiges Risiko erhöhtes Risiko hohes Risiko sehr hohes Risiko
 Indikator wAI:¹ bis 2 bis 4 bis 6 bis 7

Profil des typischen Anlegers

Konservativ Risikoscheu Risikobereit Spekulativ Hoch spekulativ

Der UniEuroKapital -net- ist in die Risikoklasse blau eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für konservative Anleger, die geringe Risiken akzeptieren.

Haltedauerempfehlung in Jahren

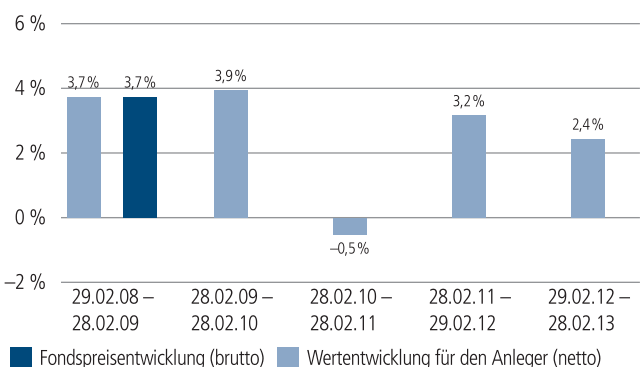


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 2 Jahren und länger.

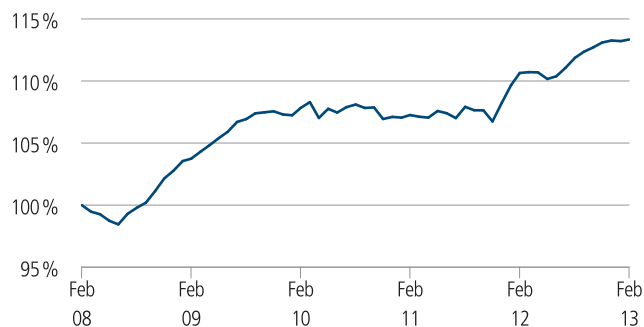
Anlagestrategie

Der derzeit kürzer orientierte Rentenfonds UniEuroKapital -net- hat seinen Anlageschwerpunkt in verzinslichen Euro-Wertpapieren mit einer Restlaufzeit bzw. Zinsbindungsdauer von durchschnittlich bis zu drei Jahren.

Historische Wertentwicklung per 28. Februar 2013



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2012	2011	2010
annualisiert	–	–	2,4 %	1,7 %	2,5 %	2,2 %	2,6 %	4,6 %	1,1 %	-0,2 %
absolut	0,1 %	0,1 %	2,4 %	5,1 %	13,3 %	24,9 %	46,1 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 28.02.2008 bis 28.02.2013. 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.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.
 4470-201302-001

UniEuroKapital -net-

Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

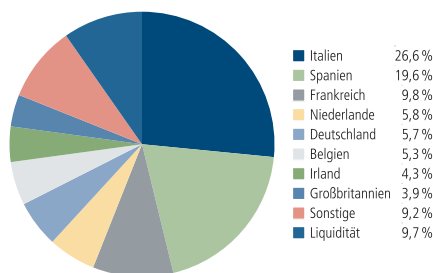
Kommentar des Fondsmanagements zur Anlagepolitik

Zeitraum: 1. September – 30. November 2012

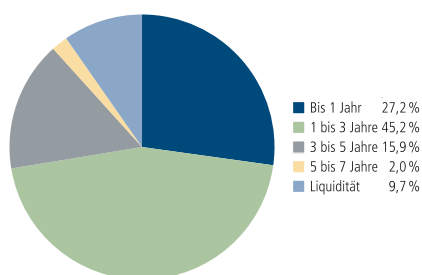
Am europäischen Rentenmarkt setzte sich im November die freundliche Tendenz aus dem Vormonat fort. Besonders gefragt waren jene Papiere, die einen Risikoaufschlag gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen bieten. Im Fokus der Anleger standen daher wieder Staatsanleihen aus Italien und Spanien, die Kursgewinne verbuchten. Für das positive Umfeld ließen sich im Wesentlichen drei Faktoren ausmachen: Spanien, Griechenland und die Konjunktur. Seitens der Iberer wurden keine neuen Hi-obsbotschaften bekannt. Darüber hinaus konnte die Regierung in Madrid das Haushaltsdefizit durch die kürzlich erhöhte Mehrwertsteuer wieder etwas senken. Nach zähen Verhandlungen einigten sich die europäischen Finanzminister zudem auf weitere Hilfen für Griechenland, was von Marktteilnehmern ebenfalls wohlwollend aufgenommen wurde. Insgesamt bleibt Athen mehr Zeit, um Reformen umzusetzen und die Sparvorgaben zu erreichen. Rückenwind lieferten letztlich dem Anleihemarkt auch weiterhin schwache Konjunktur- und leicht rückläufige Inflationsdaten. Das Fondsmanagement des UniEuroKapital -net- nutzte diese positive Grundstimmung, um seinen Anteil an gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und Unternehmensanleihen aufzustocken. Dies geschah überwiegend über die Teilnahmen an attraktiven Neuemissionen. Dabei wurde auch wieder eine erste Position in Irland aufgebaut.

Grundsätzlich hielten wir im Berichtszeitraum aber an der insgesamt vorsichtigen Strategie die Fonds fest. Im Gesamtportfolio liegt der Schwerpunkt daher weiterhin auf qualitativ hochwertigen Schuldverschreibungen. Die durchschnittliche Bonitätsnote der gehaltenen Papiere lag zuletzt bei AA-. Neben Staatsanleihen finden dabei hauptsächlich finanzstarke gedeckte Schuldverschreibungen, so genannte Covered Bonds, Berücksichtigung. Ergänzend hierzu bestehen weitere Beimischungen in ausgewählten Unternehmens- und Bankanleihen.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



Größte Rentenwerte

3.00 % Italien v. 10 (2015)	7,4 %
3.75 % Italien Republik v. 11 (2016)	2,9 %
3.75 % Italien v. 06 (2016)	2,9 %
4.25 % Italien v. 04 (2015)	2,3 %
3.00 % Italien EO-B.T.P. v. 11 (2014)	2,3 %
2.75 % Spanien v. 13 (2015)	2,2 %
3.15 % Spanien v. 05 (2016)	2,2 %
3.75 % Italien v. 09 (2013)	2,0 %
3.250 % Belgien (2016)	1,8 %
4.000 % Belgien (2014)	1,7 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Staatsanleihen	48,7 %
Pfandbriefe	27,6 %
Bankschuldverschreibungen	8,7 %
Unternehmensanleihen	1,6 %
Sonstige	3,6 %
Liquidität ²	9,7 %
Ø Restlaufzeit ³	2 Jahre
Ø Zinsbindungsdauer ⁴	1 Jahr / 9 Monate
Ø Rendite ⁵	1,4 %
Ø Rating ⁶	A

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

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4470-201302-001

UniEuroKapital -net-

Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

Fondsinformationen

WKN	988457
ISIN	LU0089559057
Auflegungsdatum	03.08.1998
Rücknahmepreis	43,77 EUR
Fondsvermögen	902 Mio. EUR
Fondswährung	EUR
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Ertragsverwendung	ausschüttend Mitte November
Barausschüttung	0,67 EUR (für das Geschäftsjahr 2011/2012)
Steuerpflichtiger Ertrag	0,73 EUR (für das Geschäftsjahr 2011/2012)
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Fondsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung ⁷	zzt. 0,90 % p.a., maximal 1,00 % p.a. Von der Verwaltungsvergütung erhält Ihre Bank abhängig von ihrem Vertriebsstatus bei der Fondsgesellschaft 50% bis 60 %.
Gesamtkostenquote (TER) ⁸	1,03 %
Erfolgsabhängige Vergütung ⁹	0,32 %
Ansparplan	Ab 50 Euro pro Rate möglich.

Der richtige Fonds für Sie?!



Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ...die Chancen einer derzeitigen Anlage in verzinsliche Wertpapiere weltweiter Emittenten in Euro mit überwiegend kürzeren Laufzeiten nutzen möchten
- ...geringe Risiken akzeptieren
- ...Ihr Kapital kurz- bis mittelfristig anlegen möchten



Die Chancen im Einzelnen:

- Derzeit Ertragschancen des weltweiten Euro-Rentenmarktes im kurzfristigen Laufzeitbereich
- Professionelles Fondsmanagement
- Breite Streuung des Anlagekapitals in eine Vielzahl von Einzelwerten
- Erhöhte Ertragschancen durch attraktive Wachstumsperspektiven der Schwellen- bzw. Entwicklungsländer.



Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ...höhere Ertragschancen bei entsprechend höheren Risiken anstreben.
- ...keine geringen Risiken akzeptieren
- ...Ihr Kapital sehr kurzfristig anlegen möchten



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 möglich.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4470-201302-001

UniEuroKapital -net-

Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

- 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. Unabhängig von dieser Risikoklassifizierung wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI) ein gesetzlich vorgeschriebener Risikoindikator ausgewiesen. Dieser beruht auf einer Volatilitätsbetrachtung (Messung der Fondpreisschwankungen). Beide Systeme sind nicht identisch und können somit nicht direkt miteinander verglichen werden. Ausführliche Informationen zur Risikoklasse entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.
- ² Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- ³ Stichtagsbezogen 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.
- ⁴ Stichtagsbezogen auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- ⁵ Stichtagsbezogen 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.
- ⁶ Eigene Berechnung (aufgrund eines Durchschnittsratings aus den vorliegenden Ratings), inkl. Zielfondsauflösung, ohne Rentenderivate und Liquidität.
- ⁷ In Abhängigkeit vom Vertriebs Erfolg der Bank bei der Vermittlung von Fondsanteilen der Union Investment Gruppe kann sich der Vertriebsstatus der Bank während der Haltedauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.
- ⁸ Die Gesamtkostenquote eines Fonds (TER) ist in den Wohlverhaltensregeln des BVI geregelt. Sie drückt die Summe der Kosten und Gebühren eines Fonds als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des jeweils letzten Geschäftsjahres aus.
- ⁹ Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu einem Viertel des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung (kostenbereinigt) 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. Der Verkaufsprospekt enthält auch die für das Rechtsverhältnis der Kapitalanlagegesellschaft zu dem Anleger allein maßgeblichen Vertragsbedingungen. Der Verkaufsprospekt, die Vertragsbedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen und der letzte veröffentlichte Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos in deutscher Sprache von der Union Investment Luxembourg S.A., 308, route d'Esch, L-1471 Luxemburg und über die unten angegebene Kontaktmöglichkeit bezogen werden. Über diese Kontaktmöglichkeit sind auch Informationen zur Wohlverhaltensrichtlinie des BVI erhältlich.

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 Privatfonds GmbH, Wiesenhüttenstraße 10, 60329 Frankfurt am Main, Telefon 069 58998-6060, Telefax 069 58998-9000, service@union-investment.de, www.union-investment.de.