



\*AA-Bewertung im Standard & Poor's Fund Management Rating, Stand: November 2011

# UniEuroRenta

## Mittelfristig orientierter Euro Rentenfonds

Risikoklasse:<sup>1</sup> ■ geringes Risiko ✗ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko  
 Indikator wAI:<sup>1</sup> ■ bis 2 ✗ bis 4 ■ bis 6 ■ bis 7

### Profil des typischen Anlegers

Konservativ **Risikoscheu** Risikobereit Spekulativ Hoch spekulativ

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

### Haltdauerempfehlung in Jahren

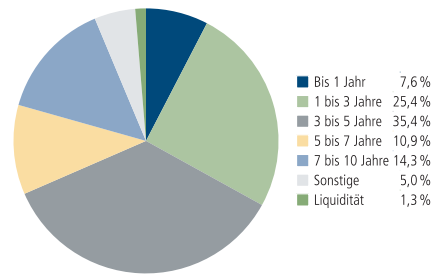


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 4 Jahren und länger.

### Anlagestrategie

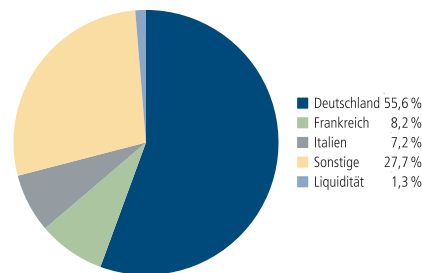
Das Fondsvermögen des UniEuroRenta umfasst verzinsliche Wertpapiere weltweiter Emittenten, die in Euro notieren. Zum Anlage-spektrum gehören beispielsweise Staatsanleihen, Pfandbriefe und auch interessant erscheinende Unternehmensanleihen.<sup>2</sup>

### Renten nach durchschn. Zinsbindung



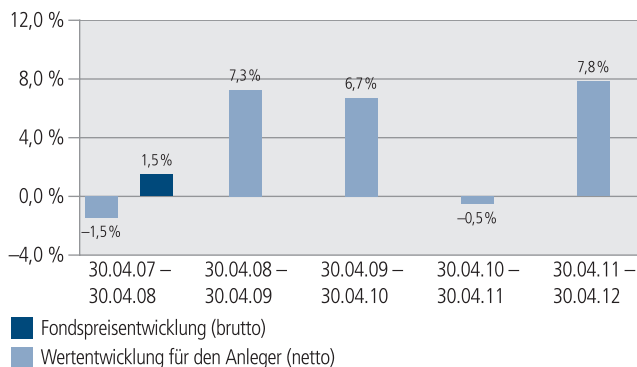
Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100 % abweichender Gesamtwert ergeben.

### Renten nach Ländern



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

### Historische Wertentwicklung per 30. April 2012



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. In der Netto-Wertentwicklung wird ein Ausgabeaufschlag in Höhe von 3,0 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen.

### Historische Wertentwicklung per 30. April 2012

Zeitraum	annualisiert	absolut
Monat	–	0,3 %
seit Jahresbeginn	–	2,6 %
1 Jahr	7,8 %	7,8 %
3 Jahre	4,6 %	14,4 %
5 Jahre	4,5 %	24,6 %
10 Jahre	4,4 %	54,1 %
seit Auflegung	5,8 %	385,9 %
Kalenderjahr 2011	5,0 %	–
Kalenderjahr 2010	1,2 %	–
Kalenderjahr 2009	7,2 %	–

Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsbe-rechnung gesamt. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

# UniEuroRenta

## Mittelfristig orientierter Euro Rentenfonds

Stand: 30. April 2012

Rücknahmepreis in EUR	65,58
Fondsvermögen in Mio. EUR	3.498
<b>Fondsstruktur</b>	
Renten	98,4 %
Rentenfonds	0,4 %
Liquidität <sup>3</sup>	1,3 %
Ø Restlaufzeit <sup>4</sup> :	4 Jahre / 10 Monate
Ø Zinsbindungsdauer <sup>5</sup> :	4 Jahre
Ø Rendite <sup>6</sup> :	1,6 %

### Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Abbildungszeitraum 30.04.2007 bis 30.04.2012. Die Grafik zur Wertentwicklung basiert auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode. Die Grafik veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

### UniEuroRenta

Fondsfarbe <sup>1</sup> :	grün
WKN / ISIN:	849106 / DE0008491069
Auflegungsdatum:	1. Juni 1984
Geschäftsjahr:	1. Oktober - 30. September
Ausgabeaufschlag <sup>7</sup> :	3,0 % vom Anteilwert. Von dem Ausgabeaufschlag erhält Ihre Bank abhängig von ihrem Vertriebsstatus bei der Fondsgesellschaft einmalig 90% bis 100 %.
Verwaltungsvergütung <sup>7,8</sup> :	zzt. 0,60 % p.a., maximal 0,80 % p.a. Von der Verwaltungsvergütung erhält Ihre Bank abhängig von ihrem Vertriebsstatus bei der Fondsgesellschaft 25% bis 35 %.
Gesamtkostenquote (TER) <sup>9</sup> :	0,69 %
Fondswährung:	EUR
Verfügbarkeit:	grundsätzlich bewertungstäglich
Möglichkeiten der Fondsverwahrung:	<b>UnionDepot / UnionEuroDepot / UnionSchweizDepot / Bankdepot / Eigenverwahrung</b>
Ertragsverwendung:	ausschüttend Mitte November
Depotbank:	DZ BANK AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
Fondsgesellschaft:	Union Investment Privatfonds GmbH
Ansparpläne bei Verwahrung in einem Depot der Union Investment:	Ab 50 Euro pro Rate möglich. Ihre Bank erhält zu Lasten von Union Investment einmalig eine Erfolgsbonifikation in Höhe von 23,33 Euro pro Ansparplan. Dies gilt dann, wenn das geplante Absatzvolumen erreicht wurde, was in der Vergangenheit regelmäßig der Fall war.

<sup>1</sup> Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeneinheitlichen Risikoprofilen. So lassen sich Union Investment-Fonds in ihrer Risikoklasse direkt mit anderen Wertpapieren der genossenschaftlichen Finanz-Gruppe vergleichen. Für Zwecke dieser Information wird die Risikoklasse einer Farbe zugewiesen. Regelmäßige Sparpläne dieses Fonds werden für den Zeitraum der Ansparphase im Vergleich zu einer Einmalanlage generell um eine Risikoklasse niedriger eingestuft. 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). Der UniEuroRenta hat üblicherweise einen Risikoindikator von bis zu 4 in den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI). Beide Systeme sind nicht identisch und können somit nicht direkt miteinander verglichen werden. Ausführliche Informationen zur Risikoklasse entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

<sup>2</sup> Konzentration des Risikos auf einen bzw. wenige Emittenten, in diesem Fall auf den Emittenten Bundesrepublik Deutschland.

<sup>3</sup> Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> Stichtagsbezogen auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> In Abhängigkeit vom Vertriebsserfolg 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.

<sup>8</sup> Bei der Berechnung der Wertentwicklung des Fonds berücksichtigt.

<sup>9</sup> 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.

# UniEuroRenta

## Mittelfristig orientierter Euro Rentenfonds

### Der richtige Fonds für Sie?!



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

- ... die Chancen einer Anlage in Euro-Anleihen internationaler Emittenten mit mittelfristiger Zinsbindung nutzen möchten.
- ... mäßige Risiken akzeptieren.
- ... Ihr Kapital mittel- bis langfristig anlegen möchten.



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

- ... keine mäßigen Risiken akzeptieren möchten.
- ... Ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten.



#### Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an der Kursentwicklung der Euro-Rentenmärkte.
- Professionelles Fondsmanagement.
- Grundsätzlich bewertungstäglich verfügbar.



#### Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Konzentration des Risikos auf einen bzw. wenige Emittenten.

# UniEuroRenta

## Mittelfristig orientierter Euro Rentenfonds

### Anhang: Informationen zur Kapitalmarktentwicklung und Anlagepolitik

#### Kapitalmarktrückblick

Zeitraum: April 2012

An den Rentenmärkten der Eurozone kam es mehrheitlich zu Kursverlusten. Ausgangspunkt war ein erneutes Aufflammen der europäischen Staatsschuldenkrise. Im Mittelpunkt des Geschehens stand dabei einmal mehr Spanien. Nachdem die Iberer auch 2011 ihren Zielwert zur Haushaltskonsolidierung deutlich verfehlten, kündigte die Regierung um Präsident Rajoy umfangreiche Sparmaßnahmen an. Die Bemühungen Madrids trugen jedoch nicht zu einer Beruhigung bei. Viele Marktteilnehmer zeigten sich eher verunsichert, besteht doch die Gefahr, dass weitere Einsparungen die ohnehin schon prekäre Wirtschaftslage noch weiter verschlechtern könnten. Die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen aus Spanien stieg daraufhin merklich an und betrug zwischenzeitlich mehr als sechs Prozent. Darüber hinaus verzeichneten selbst Papiere aus den Kernländern, allen voran Frankreich und die Niederlande höhere Risikoaufschläge. Beide Male sorgten politische Unsicherheiten dafür, dass die Renditen anstiegen und umlaufende Papiere somit unter Kursverlusten litten. In Frankreich gewann der Herausforderer Francois Hollande die Vorwahlen um das Präsidentschaftsamt. Die Stichwahl Anfang Mai wird nun entscheiden, ob er oder weiterhin Nicolas Sarkozy die Grande Nation regieren werden. In den Niederlanden gelang es der Minderheitsregierung nicht, einen tragfähigen Haushalt aufzustellen, sodass im September Neuwahlen anstehen. Unklar ist in diesem Zusammenhang, welchen Kurs diese beiden Länder bei einem Regierungswechsel einschlagen würden. Beobachtern zufolge könnte es ein Abstimmungs für oder gegen Europa werden. Der Renditeunterschied zwischen deutschen und französischen Anleihen erhöhte sich dadurch auf knapp 140 Basispunkte.

Eine Ausnahme stellten Bundesanleihen dar, die in diesem schwierigen Umfeld bei Anlegern als sicherer Hafen gefragt waren und letztlich sogar weitere Kursgewinne verbuchten. Zwischenzeitlich markierten Papiere mit einer zehnjährigen Laufzeit ein neues Renditetief bei 1,63 Prozent. Bei den Anlageentscheidungen der Marktteilnehmer stand damit die Rückzahlung des Nennwertes im Fokus und hatte Vorrang vor dem laufenden Ertrag des

Investments. Daher gelang es der Finanzagentur eine 30-jährige Anleihe zu einer Rendite von lediglich 2,4 Prozent zu emittieren.

Zum Monatsende hin beruhigte sich das Marktgeschehen wieder etwas. Letztlich wogen die Kursverluste in Spanien und Frankreich höher als der Zugewinn bei Bundesanleihen, sodass die Rentenmärkte in der Eurozone, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, im April durchschnittlich 0,2 Prozent an Wert verloren.

Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream.

#### Kommentar des Fondsmanagements zur Anlagepolitik des Fonds

Zeitraum: April 2012

Im April hatte sich das Management des UniEuroRenta vor dem Hintergrund der erneuten Unsicherheit im Euroraum und der damit einhergehenden Risikoscheu der Anleger etwas vorsichtiger positioniert. Dabei wurden vor allem die Anlagequoten sowohl in Spanien als auch in Italien zurückgeführt. Auch an unserer Zurückhaltung gegenüber französischen Staatsanleihen hielten wir im Rahmen der dortigen Präsidentschaftswahlen fest. Bei den deutschen Bundesanleihen hatten wir uns zuletzt in Erwartung einer Zinskurvenverflachung im langlaufenden Bereich entsprechend über Zukäufe positioniert. Darüber hinaus wurde der Bestand an inflationsgeschützten Anleihen (Inflation Linked Bonds) leicht erhöht. Die Portfoliobeimischungen an quasi-staatlichen Emittenten, Unternehmensanleihen und Covered Bonds wurden unverändert beibehalten.

#### Kapitalmarktausblick

- Rentenpapiere aus Kerneuropa bleiben in einem von Unsicherheit geprägten Umfeld ein Stabilitätsanker.
- Die Volatilität in den Euro-Peripheriemärkten dürfte weiterhin hoch bleiben.
- Unternehmensanleihen und Pfandbriefe bieten weiterhin nennenswerte Renditeaufschläge gegenüber Staatsanleihen und sind deshalb ein wichtiger Portfoliobestandteil.
- Anleihen mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Jahren bleiben mit Blick auf die durchgeführten Tendergeschäfte auch weiterhin gefragt.

# UniEuroRenta

## Mittelfristig orientierter Euro Rentenfonds

### 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 Privatfonds GmbH, Wiesenhüttenstraße 10, 60329 Frankfurt am Main und über die unten angegebene Kontaktmöglichkeit bezogen werden. Über diese Kontaktmöglichkeit sind auch Informationen zur Wohlverhaltensrichtlinie des BVI erhältlich.

Die Grafiken und Angaben von Wertentwicklungen veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Vergangenheitsbezogene Informationen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. 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 Privatfonds GmbH 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](mailto:service@union-investment.de), [www.union-investment.de](http://www.union-investment.de).