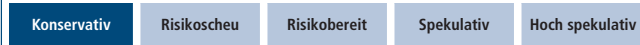


# UniOptima

## Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

Risikoklasse:<sup>1</sup>  geringes Risiko  mäßiges Risiko  erhöhtes Risiko  hohes Risiko  sehr hohes Risiko

### Risikoprofil des typischen Anlegers



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

### Empfohlener Anlagehorizont

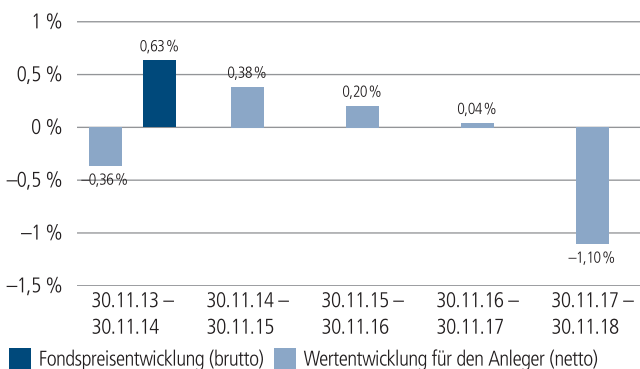


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 2 Jahren oder länger.

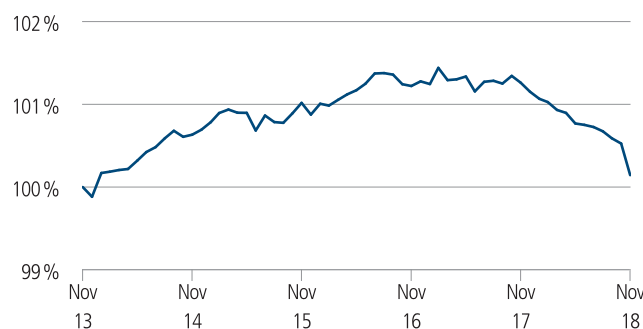
### Anlagestrategie

Das Fondsmanagement dieses Fonds setzt bei seiner Anlagepolitik auf internationale Rentenanlagen im kürzeren Laufzeitbereich. Währungsrisiken werden nahezu vollständig abgesichert.

### Historische Wertentwicklung per 30.11.2018



### Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



| Zeitraum     | Monat   | seit Jahresbeginn | 1 Jahr  | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflegung | 2017    | 2016   | 2015   |
|--------------|---------|-------------------|---------|---------|---------|----------|----------------|---------|--------|--------|
| annualisiert | -       | -                 | -1,10 % | -0,29 % | 0,03 %  | 1,26 %   | 2,66 %         | -0,12 % | 0,40 % | 0,18 % |
| absolut      | -0,38 % | -1,00 %           | -1,10 % | -0,86 % | 0,14 %  | 13,37 %  | 92,10 %        | -       | -      | -      |

Abbildungszeitraum 30.11.2013 bis 30.11.2018. 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 1,0 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.

4310-201811-003

# UniOptima

## Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

### Kommentar des Fondsmanagements<sup>2</sup>

Zeitraum: 01.11.2018 - 30.11.2018

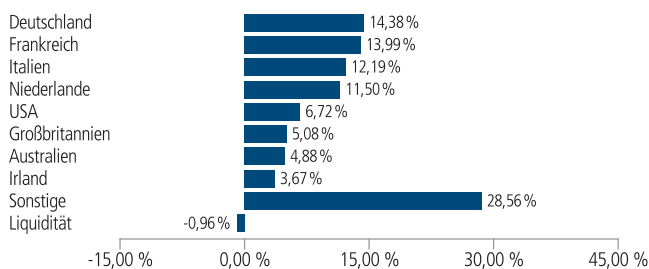
#### Deutlicher Spreadanstieg bei Risikopapieren

Zuletzt machten abschwächende Konjunkturindikatoren am Markt die Runde. Dies wirft die Frage auf, wie sich die Europäische Zentralbank (EZB) mit ihrer Geldpolitik bezüglich der veränderten Rahmendaten verhalten wird. Den jüngsten Signalen von EZB-Chef Draghi und Chefvolkswirt Praet zufolge dürften die Anleihekäufe - von der Wiederanlage fälliger Papiere abgesehen - zum Jahresende dennoch eingestellt werden. Hieran sollte auch die derzeit zu beobachtende Eintrübung des konjunkturellen Umfeldes wenig ändern. Zumal die EZB die aktuell zu beobachtende Abschwächung der Konjunktur, neben einigen spezifischen Faktoren, als Normalisierungsprozess betrachtet. Ob die EZB, wie derzeit diskutiert, in der kommenden Sitzung zur Stützung langfristige Tendergeschäfte (LTROs) platzieren wird, galt zuletzt am Markt als eher unwahrscheinlich. Der Diskussionsschwerpunkt innerhalb des EZB-Rates dürfte in der Gestaltung der Reinvestitionspolitik liegen. Zuletzt wurde bekannt, dass der bislang gültige Kapital-schlüssel der Länderstruktur Veränderungen erfahren wird.

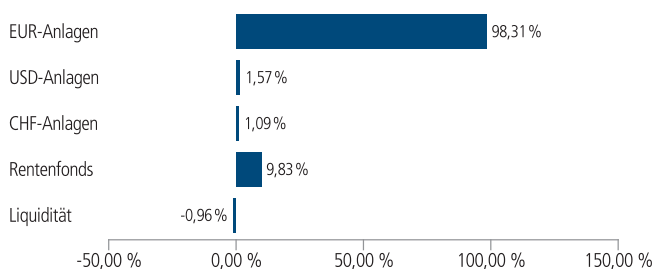
Mit Blick auf den Markt wies die deutsche Zinsstrukturkurve im November eine leichte Verflachung auf. Diese vollzog sich in erster Linie über die kurzen Restlaufzeiten. Fälligkeiten in ein, drei und sechs Monaten wiesen Renditeanstiege zwischen zehn und fünf Basispunkten auf. Das lange Ende verlor hingegen einige Renditestellen. Die Zinskurvenverflachung wird, vor allem in den USA, zunehmend am Markt thematisiert. Mit Blick auf kurzfristige Geldmarktpapiere war die Entwicklung uneinheitlich. Italienische Bots waren im Rahmen der Entspannung im Streit um das Budgetdefizit für 2019 gesucht und wiesen – im negativen Bereich – bei Ein- und Dreimonatspapieren Renditerückgänge um zehn Basispunkte auf. Deutlich unter Druck standen Papiere mit Risikoaufschlag. Kurzlaufende Unternehmensanleihen etwa hatten mit einem Anstieg um 22 auf 63 Basispunkte auf Indexebene deutliche Spreadanstiege hinzunehmen.

Der 3-Monats-Euribor notierte weiterhin knapp unterhalb von minus 32 Basispunkten. Die bei der EZB gehaltenen Liquidität der Geschäftsbanken ging leicht auf 1,88 Billionen Euro zurück.

### Fondsstruktur nach Ländern



### Fondsstruktur nach Währung



### Größte Rentenwerte

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| UnilInstitut. Short Term Credit     | 9,83 % |
| 0.25 % Santander Cons. Bk. 16(2019) | 3,55 % |
| 0.875 % Westpac Banking v. 15(2021) | 3,13 % |
| 0.75 % Merck & Co. v. 15 (2019)     | 3,09 % |
| 0.311 % Goldman Sachs v. 17(2022)   | 2,73 % |
| 1.625 % Vonovia Fin. v. 15 (2020)   | 2,53 % |
| 4.375 % Intesa Sanpaolo v. 2019)    | 2,38 % |
| 0.281 % RCI Banque v. 16 (2019)     | 2,32 % |
| 0.50 % Intesa Sanpaolo v. 2020)     | 2,10 % |
| 6.125 % Telecom Italia v. 12(2018)  | 1,94 % |

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

|                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| <b>Fondsstruktur</b>             |                    |
| Bankschuldverschreibungen        | 70,93 %            |
| Unternehmensanleihen             | 15,17 %            |
| Staatsanleihen                   | 5,03 %             |
| Rentenfonds                      | 9,83 %             |
| Liquidität <sup>3</sup>          | -0,96 %            |
| ∅ Restlaufzeit <sup>4</sup>      | 2 Jahre / 4 Monate |
| ∅ Zinsbindungsdauer <sup>5</sup> | 1 Jahr / 4 Monate  |
| ∅ Rendite <sup>6</sup>           | 0,41 %             |
| ∅ Rating <sup>7</sup>            | A-                 |

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 30.11.2018

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4310-201811-003

# UniOptima

## Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

### Fondsinformationen

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| WKN                                  | 973092                                     |
| ISIN                                 | LU0051064516                               |
| Art des Investmentvermögens          | OGAW-Sondervermögen                        |
| Fondswährung                         | EUR  |
| Auflegungsdatum                      | 01.02.1994                                 |
| Geschäftsjahr                        | 01.04. – 31.03.                            |
| Rücknahmepreis per 30.11.2018        | 729,28 EUR                                 |
| Fondsvermögen per 30.11.2018         | 65 Mio. EUR                                |
| Ertragsverwendung                    | i. d. R. ausschüttend Mitte Mai            |
| Ausschüttung                         | 4,53 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018) |
| Freistellungsempfehlung <sup>8</sup> | ca. EUR 5,00 pro Anteil                    |
| Verfügbarkeit                        | grundsätzlich bewertungstäglich            |
| Verwaltungsgesellschaft              | Union Investment Luxembourg S.A.           |

### Konditionen

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| Ausgabeaufschlag <sup>9</sup> | 1,00 % vom Anteilwert<br>Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. <sup>10</sup>                 |
| Verwaltungsvergütung          | zzt. 0,60 % p. a., maximal 0,80 % p.a.<br>Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. <sup>10</sup> |
| Laufende Kosten <sup>11</sup> | 0,83 %  |
| Sparplan                      | Ab 25,- Euro pro Rate möglich   |

### Der richtige Fonds für Sie?!

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

- in internationale niedrigverzinsliche Wertpapiere im kürzeren Laufzeitbereich investieren möchten.
- geringe Risiken akzeptieren.

#### Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an den Ertragschancen des Euro-Rentenmarkts im kürzeren Laufzeitbereich
- Breite Streuung des Anlagevermögens
- Professionelle Auswahl von Anleihen durch erfahrene Kapitalmarktexperten

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

- keine geringen Risiken akzeptieren möchten.
- einen sicheren Ertrag anstreben.

#### 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
- Änderung (steuer-) rechtlicher Rahmenbedingungen
- Abhängigkeit der steuerlichen Behandlung von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4310-201811-003

# UniOptima

## Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

- <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 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>2</sup> Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- <sup>3</sup> Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten. Einschließlich Saldo aus Devisentermingeschäften.
- <sup>4</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>5</sup> Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- <sup>6</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>7</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>8</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>9</sup> Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- <sup>10</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>11</sup> Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.04.2017 - 31.03.2018 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. 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/LU0051064516](http://www.union-investment.de/LU0051064516).

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 UniOptima unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniOptima 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).