

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

Internationaler Rentenfonds mit Nachhaltigkeits-Konzept

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Haltedauerempfehlung in Jahren



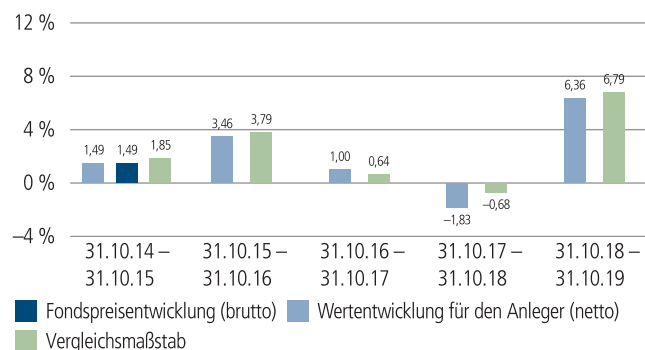
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 4 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

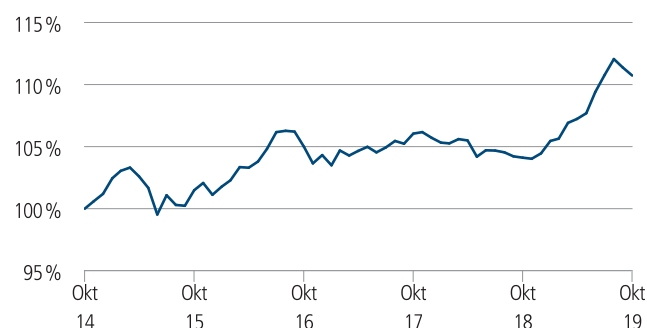
Das Sondervermögen investiert weltweit weitestgehend in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere. Hierbei wird ein umfangreiches Verfahren zur Ermittlung der Nachhaltigkeit der Emittenten angewendet. Zunächst stellen strenge Ausschlusskriterien die wichtigste Hürde für Unternehmen, Institutionen und Länder dar. Beispielsweise werden Unternehmen, die Rüstungsgüter, Alkohol und Tabak produzieren oder Glücksspiele anbieten grundsätzlich ausgeschlossen. Staaten, die Menschenrechte systematisch verletzen oder die Todesstrafe praktizieren werden ebenfalls ausgeschlossen. In einem zweiten Schritt erfolgt eine Analyse nach dem Best-in-Class-Ansatz, um diejenigen Wertpapieranbieter zu ermitteln, die das Nachhaltigkeitskonzept am besten umsetzen.

Aus dem verbleibenden Anlageuniversum wählt das Fondsmanagement der Union Investment Einzeltitel nach der Renditeerwartung aus. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab¹, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich.

Historische Wertentwicklung per 31.10.2019



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	6,36 %	1,79 %	2,06 %	3,41 %	3,71 %	-1,18 %	1,33 %	3,16 %
absolut	-0,57 %	6,00 %	6,36 %	5,46 %	10,73 %	39,90 %	97,25 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.10.2014 bis 31.10.2019. 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 0,0 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.

1082-201910-001

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

Internationaler Rentenfonds mit Nachhaltigkeits-Konzept

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Kommentar des Fondsmanagements²

Zeitraum: 01.06.2019 - 31.08.2019

Konjunktursorgen und die weitere Eskalation im Handelskonflikt zwischen China und den USA sorgten für eine große Nachfrage nach Staatsanleihen aus den europäischen Kernländern. Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden erreichten Rekordtiefstände bei den Renditen, mehrheitlich weit im negativen Bereich. Doch auch die risikobehafteten Staatsanleihen aus den Peripherieländern waren gesucht. Auf dem Notenbanktreffen im portugiesischen Sintra kündigte EZB-Präsident Mario Draghi im Juni umfangreiche Lockerungsmaßnahmen an.

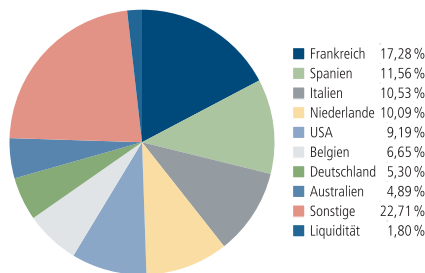
Europäische Unternehmensanleihen waren vor dem Hintergrund des Niedrigzinsumfeldes und der Erwartung eines neuen Anleihekaufprogramms durch die Europäische Zentralbank (EZB) gefragt. Schwache Konjunkturdaten im Euroraum und politische Risiken (Brexit, Handelskonflikt) wurden durch die Erwartung einer geldpolitischen Lockerung überdeckt.

Das Berichtsquartal war von einem großen Angebot an Neuemissionen aus allen Assetklassen geprägt. Auch die Sekundärmarktliquidität war zufriedenstellend.

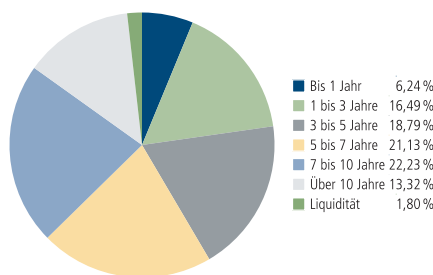
Bei der Allokation wurde die grundsätzliche Strategie im Fonds beibehalten, jedoch in einigen Ausrichtungen leicht angepasst. So wurde das Übergewicht in Unternehmensanleihen weiter ausgebaut, während die neutrale Positionierung in Staatsanleihen durch diverse Verkäufe von Kernstaatsanleihen etwas reduziert wurde. Im Bereich der Staatsanleihen wurde die Allokation auf Länderebene grundsätzlich beibehalten. Kleinere Anpassungen erfolgten bei italienischen Titeln, die nun neben spanischen Papieren die größte Positionen im Bereich der Staatsanleihen darstellen. Bei den Papieren der Kernländer wurden deutsche Anleihen verkauft. Die Steuerung der Duration erfolgte vor allem über Transaktionen bei den langen Laufzeiten und über die Steuerung der Kassequote.

Überdies beteiligten wir uns an vielen attraktiven Neuemissionen wie beispielsweise Bankinter, Chubb Ltd., Investor AB, Vivendi und dem Green Bond von BBVA. Wir verkauften oder reduzierten einige Unternehmensanleihen um Kasse für attraktive Neuemissionen bereitzustellen.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



Größte Rentenwerte

2.50 % Italien v. 14 (2024)	2,09 %
2.05 % Italien v. 17 (2027)	2,08 %
3.80 % Spanien v. 14 (2024)	1,88 %
0.625 % Skand. Enskilda Bk. 15(23)	1,74 %
0.80 % Belgien v. 17 (2027)	1,61 %
0.50 % Deutschland v. 16(2026)	1,49 %
0.625 % BBVA v. 15(2021)	1,41 %
3.75 % Italien v. 06 (2021)	1,38 %
0.625 % BPCE v. 19 (2027)	1,36 %
0.25 % Cie de Fin. Foncier 16(22)	1,31 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Bankschuldverschreibungen	31,25 %
Staatsanleihen	27,29 %
Unternehmensanleihen	20,71 %
Pfandbriefe	18,95 %
Liquidität ³	1,80 %
Ø Restlaufzeit ⁴	6 Jahre / 11 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁵	6 Jahre / 3 Monate
Ø Rendite ⁶	0,40 %
Ø Rating ⁷	A

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.10.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

Internationaler Rentenfonds mit Nachhaltigkeits-Konzept

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Fondsinformationen

WKN	532652
ISIN	DE0005326524
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.03.2001
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 31.10.2019	55,04 EUR
Fondsvermögen per 31.10.2019	101 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	0,33 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH
Steuerlicher Vertreter und Zahlstelle in Österreich	VOLKSBANK WIEN AG

Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,85 % p. a., maximal 1,25 % p. a.
Laufende Kosten ⁸	0,99 %
Sparplan	Ab 50,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ...die Chancen einer Anlage in internationale nachhaltigen Rentenpapieren nutzen möchten.
- ...mäßige Wertschwankungen akzeptieren.
- ...eine langfristige Depotbeimischung wünschen.

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an der Kursentwicklung der internationalen Rentenmärkte.
- Möglichkeit der nachhaltigen Investition.
- Breite Streuung des Anlagekapitals in eine Vielzahl von Einzelwerten.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

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

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Die individuelle Nachhaltigkeitsvorstellung eines Anlegers kann von der Anlagepolitik abweichen.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

1082-201910-001

KCD-Union Nachhaltig RENTEN

Internationaler Rentenfonds mit Nachhaltigkeits-Konzept

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

¹ 33,34% ML EMU Direct Govment Index / 33,33% ML EMU Corporate Index / 33,33% ML EMU Covered Bonds Index

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 Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.10.2018 - 30.09.2019 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.

Rechtliche Hinweise:

Dies ist eine Marketingmitteilung. Dieses Dokument stellt keine Handlungsempfehlung zum Kauf oder die Empfehlung eines Wertpapiers und keine Anlageberatung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank oder einen anderen geeigneten Berater sowie fachkundigen steuerlichen oder rechtlichen Rat. Die Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der eigenen Einschätzung und sind beschränkt auf den Sachstand zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokumentes. Dies gilt insbesondere auch im Hinblick auf die gegenwärtige Rechts- und Steuerlage, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Dieses Dokument wurde von Union Investment Austria GmbH, in Wien, mit angemessener Sorgfalt und nach bestem Wissen erstellt. Dennoch wurden die von Dritten stammenden Informationen nicht vollständig überprüft. Union Investment übernimmt keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokuments.

Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer als der zur Union Investment Gruppe gehörigen Unternehmen können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein.

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und ist allein zur internen Verwendung gedacht. Es darf daher weder ganz noch teilweise vervielfältigt, verändert oder zusammengefasst, an andere Personen weiterverteilt, sowie anderen Personen in sonstiger Weise zugänglich gemacht oder veröffentlicht werden. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung, der Verwendung oder Veränderung und Zusammenfassung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen, übernommen.

Angaben zur Wertentwicklung von Fonds von Union Investment basieren auf den Wertentwicklungen und/oder der Volatilität in der Vergangenheit. Damit wird keine Aussage über eine zukünftige Wertentwicklung getroffen. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Der Wert der Fondsanteile und die Höhe der Ausschüttungen können sowohl sinken als auch steigen und müssen nicht mehr den Wert des ursprünglich investierten Kapitals erreichen.

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der in diesem Dokument genannten Fonds entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den Vertragsbedingungen, wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos unter www.union-investment.at erhalten. Anleger in Österreich erhalten diese Dokumente kostenlos auch bei der Zahl- und Vertriebsstelle Volksbank Wien AG, Kolingasse 14 - 16 in 1090 Wien. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf des jeweiligen Fonds von Union Investment.

Kontakt: Union Investment Austria GmbH, Schottenring 16 in A-1010 Wien

Weitere Kontaktadresse für Anleger in Österreich:

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich
Volksbank Wien AG
Kolingasse 14 - 16
1090 Wien

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 31. Oktober 2019, soweit nicht anders angegeben.