

UniRenta

Rentenfonds mit internationalen Anleihen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Haltedauerempfehlung in Jahren

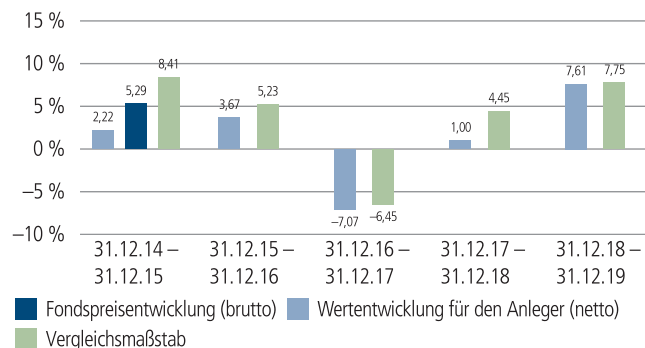


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 7 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend an den weltweiten Rentenmärkten in internationalen Währungen angelegt. Darunter fallen Anleihen, die von Regierungen, Unternehmen und anderen Stellen ausgegeben werden. Die Auswahl der Anlagen erfolgt unter Berücksichtigung der Zins- und Währungsentwicklung der jeweiligen Anlagensegmente. Darüber hinaus sind Währungsabsicherungen möglich. 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 31.12.2019



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	7,61 %	0,34 %	1,97 %	3,51 %	5,65 %	1,00 %	-7,07 %	3,67 %
absolut	-1,76 %	7,61 %	7,61 %	1,01 %	10,25 %	41,24 %	1.547,71 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.12.2014 bis 31.12.2019. 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 3,0 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.

512-201912-001

UniRenta

Rentenfonds mit internationalen Anleihen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Kommentar des Fondsmanagements²

Zeitraum: 01.08.2019 - 31.10.2019

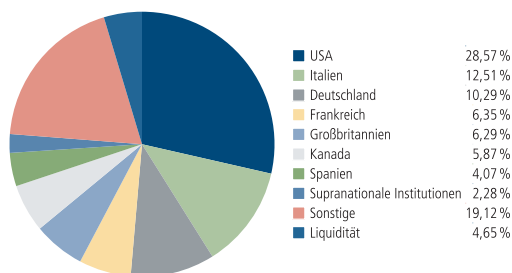
Die Kapitalmärkte konnten den positiven Trend der ersten Jahreshälfte auch in den vergangenen drei Monaten fortsetzen. Zwar bestehen Sorgen um die Konjunktur, doch die Geldpolitik und zuletzt auch wieder sinkende Risiken (Handelskonflikt, Brexit) führten zu einer abnehmenden Risikoaversion.

Zunächst herrschte eine große Nachfrage nach den als sicher geltenden Staatsanleihen aus den USA und den europäischen Kernländern. Gerade in Europa wurden Rekordtiefstände – vielfach im negativen Bereich – erzielt. Anfang September kam es jedoch zu einer kurzen und zugleich heftigen Korrektur. Zu diesem Zeitpunkt waren die Erwartungen an die Notenbanken zu hoch gewesen. Letztlich lieferten sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Notenbank die erwarteten Zinssenkungen. Im Euroraum wurden zudem noch neue Anleihekäufe ab November beschlossen. US-Schatzanweisungen konnten in den vergangenen drei Monaten um 2,7 Prozent (JPM USA Global Bond Index) zulegen, Euro-Staatsanleihen (iBoxx Euro Sovereign Index) verteuerten sich um 1,0 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern profitierten zwar von der US-Leitzinssenkung, litten aber zugleich unter dem Handelsstreit.

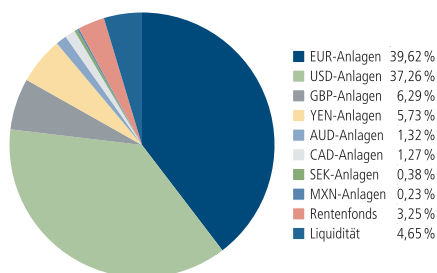
Vor dem Hintergrund des Niedrigzinsumfeldes haben wir im Bericht Quartal vor allem auf Anlagen mit Renditeaufschlag gesetzt. Im Bereich der Euro-Staatsanleihen wurden portugiesische und spanische Papiere zu Lasten von Bundesanleihen bevorzugt. Strategisch waren wir im japanischen Staatsanleihemarkt unterinvestiert und investierten hierfür in Papiere aus dem Euroraum. Weitere Positionen wurden zur Beimischung in Schwellenländern, dabei auch Lokalmarktpapiere aus Mexiko, sowie im Unternehmensanleihebereich gehalten. Währungspositionen erfolgten nur unter taktischen Gesichtspunkten. Dies traf auch für die Durationssteuerung (durchschnittliche Kapitalbindungsdauer) zu.

Mit einem weiter abflachenden Wirtschaftswachstum und immer wieder auflebenden politischen Spannungen (Handelskonflikt) dürfte das Kapitalmarktumfeld anspruchsvoll bleiben. Die Konjunkturdaten sollten darüber hinaus wieder stärker in den Fokus der Kapitalmärkte rücken, während im Gegenzug die Impulse der Geldpolitik nachlassen dürften.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach Währung



Größte Rentenwerte

0.00 % Italien v. 19 (2020)	5,59 %
2.50 % USA v. 13(2023)	5,14 %
2.875 % USA v. 18(2025)	4,94 %
4.75 % Deutschland v. 03(2034)	3,94 %
3.625 % USA v. 14(2044)	3,09 %
3.125 % USA v. 12(2042)	2,85 %
1.25 % USA v. 15(2020)	2,49 %
UniFavorit: Renten	2,45 %
2.35 % Asian Dev. Bk. v. 07 (2027)	2,28 %
5.50 % USA v. 98(2028)	2,14 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Staatsanleihen	87,84 %
Bankschuldverschreibungen-Staatsgarantie	1,70 %
Bankschuldverschreibungen	1,67 %
Unternehmensanleihen	0,89 %
Rentenfonds	3,25 %
Liquidität ³	4,65 %
Ø Restlaufzeit ⁴	8 Jahre / 11 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁵	8 Jahre / 2 Monate
Ø Rendite ⁶	0,96 %
Ø Rating ⁷	AA-

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.12.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

UniRenta

Rentenfonds mit internationalen Anleihen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Fondsinformationen

WKN	849102
ISIN	DE0008491028
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	30.12.1968
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 31.12.2019	19,80 EUR
Fondsvermögen per 31.12.2019	537 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	0,26 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 ⁸	3,00 % vom Anteilwert
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,90 % p. a., maximal 1,00 % p. a.
Laufende Kosten ⁹	1,07 %
Erfolgsabhängige Vergütung ¹⁰	0,00 %
Sparplan	Ab 50,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Chancen einer Anlage in Anleihen weltweiter Emittenten in internationalen Währungen nutzen möchten.
- ... zwischenzeitlich mäßige Risiken akzeptieren.

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an der Kursentwicklung der weltweiten Rentenmärkte und Währungen
- Professionelles Fondsmanagement
- Breite Streuung des Anlagekapitals
- Zusätzliche Ertragschancen durch attraktive Wachstumsperspektiven der Schwellenländer und hochverzinsliche Anlagen

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... keine mäßigen Risiken akzeptieren möchten.
- ... kein Währungsrisiko eingehen 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 Anlagen mit hoher Verzinsung, erhöhten Bonitätsrisiken sowie aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Wechselkursrisiko

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

512-201912-001

UniRenta

Rentenfonds mit internationalen Anleihen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

¹ Merrill Lynch Global Government Bond Index II (total return, Gewichtung nach Marktkapitalisierung, auf Euro-Basis)

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 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.

¹⁰ Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu 25 Prozent des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung 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.

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 Dokumentes.

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 Dokumentes 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. Dezember 2019, soweit nicht anders angegeben.