

UniEuroRenta

Mittelfristig orientierter Euro Rentenfonds

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Haltedauerempfehlung in Jahren

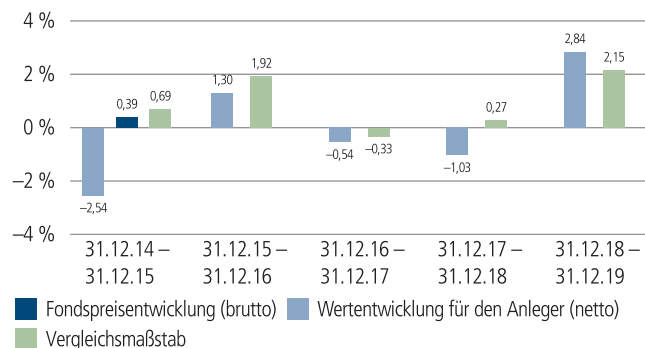


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 4 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere weltweiter Emittenten angelegt. Darunter fallen beispielsweise Staatsanleihen, Pfandbriefe als auch Unternehmensanleihen. In Anleihen, die von der Bundesrepublik Deutschland begeben oder garantiert werden, dürfen mehr als 35 Prozent des Fondsvermögens investiert werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab², 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	–	–	2,84 %	0,41 %	0,58 %	2,12 %	4,91 %	-1,03 %	-0,54 %	1,30 %
absolut	-0,41 %	2,84 %	2,84 %	1,23 %	2,94 %	23,29 %	449,59 %	–	–	–

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.

511-201912-001

UniEuroRenta

Mittelfristig orientierter Euro Rentenfonds

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Kommentar des Fondsmanagements³

Zeitraum: 01.10.2019 - 31.12.2019

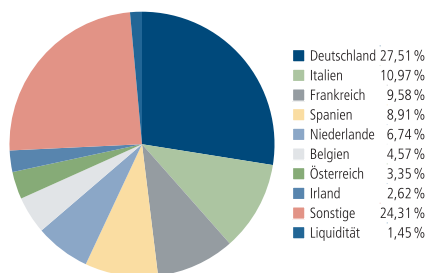
Im Oktober kam es am Euro-Rentenmarkt zunächst noch zu einer Verschnaufpause. Ab November zogen die Renditen aber erneut an, wie schon im September. Einige Konjunkturdaten vielen besser als zunächst befürchtet aus. Anleger machten sich daher Hoffnung auf eine Bodenbildung. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse leicht abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich ebenfalls etwas Konjunkturoptimismus breit. Im Dezember gewann darüber hinaus Boris Johnson die britische Unterhauswahl. Mit den neuen Mehrheitsverhältnissen stehen die Chancen nun gut, dass sein Entwurf für einen EU-Austritt zum 31. Januar 2020 angenommen wird. Anleger wagten sich daher wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen. In Summe verloren Euro-Staatsanleihen (iBoxx Euro Sovereign Index) letztlich rund 3,0 Prozent an Wert. Schuldverschreibungen aus den Peripherieländern verloren etwas weniger stark als Papiere aus den Euro-Kernländern.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. In den kommenden Monaten will sie die bisherige Geldpolitik auf den Prüfstand stellen. Es bleibt also spannend, obwohl vorerst nicht mit Zinsschritten zu rechnen ist.

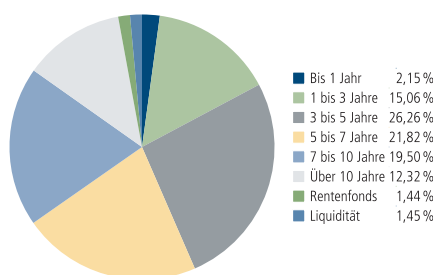
Das Fondsmanagement setzte im Berichtszeitraum auf höherverzinsliche Papiere und mischte dem Portfolio daher Unternehmensanleihen, gedeckte Schuldverschreibungen und Anleihen staatsnaher Emittenten bei. Über die Teilnahme an ausgesuchten Neumissionen wurden die Bestände sukzessive erhöht. Auf der Zinsstrukturkurve favorisierten wir Laufzeiten zwischen fünf und zehn Jahren. Innerhalb der Anleihen aus den Peripherieländern setzten wir vor allem auf Spanien und Portugal. Wegen der politischen Unsicherheit wagten wir uns in Italien nicht stärker ins Risiko. Durch den Einsatz von Zinsderivaten konnten zudem Zusatzerträge vereinnahmt werden.

Eher schwache Konjunkturdaten und die expansive Geldpolitik der Notenbanken sprechen gegen nennenswert steigende Renditen.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



Größte Rentenwerte

1.50 % Deutschland v. 14(2024)	2,97 %
1.50 % Italien v. 15 (2025)	1,82 %
0.65 % Italien v. 16 (2023)	1,58 %
1.60 % Spanien v. 15 (2025)	1,41 %
1.00 % Deutschland v. 15(2025)	1,40 %
0.50 % Deutschland v. 15(2025)	1,36 %
1.25 % Frankreich v. 15 (2036)	1,09 %
0.90 % Italien v. 17 (2022)	1,06 %
0.00 % Deutschland v. 19(2029)	0,99 %
0.50 % Deutschland v. 16(2026)	0,96 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Staatsanleihen	61,63 %
Pfandbriefe	17,85 %
Bankschuldverschreibungen	10,37 %
Unternehmensanleihen	3,57 %
Bankschuldverschreibungen-Staatsgarantie	3,52 %
Sonstige-Staatsgarantie	0,17 %
Rentenfonds	1,44 %
Liquidität ⁴	1,45 %
Ø Restlaufzeit ⁵	4 Jahre / 10 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁶	4 Jahre / 6 Monate
Ø Rendite ⁷	0,01 %
Ø Rating ⁸	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.

UniEuroRenta

Mittelfristig orientierter Euro Rentenfonds

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Fondsinformationen

WKN	849106
ISIN	DE0008491069
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.06.1984
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 31.12.2019	66,37 EUR
Fondsvermögen per 31.12.2019	7.708 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	0,32 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 ⁹	3,00 % vom Anteilwert
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,60 % p. a., maximal 0,80 % p. a.
Laufende Kosten ¹⁰	0,73 %
Sparplan	Ab 50,- Euro pro Rate möglich

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.

Die Chancen im Einzelnen:

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

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... keine mäßigen Risiken akzeptieren möchten.

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.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

511-201912-001

UniEuroRenta

Mittelfristig orientierter Euro Rentenfonds

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

- ¹ In Anleihen des Ausstellers Bundesrepublik Deutschland dürfen mehr als 35 Prozent des Fondsvermögens angelegt werden.
- ² 40% ML EMU Large Cap Index, 30% ML German Federal Government 1-3 Yrs, 30% ML German Federal Government 3-5 Yrs
- ³ Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- ⁴ Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- ⁵ 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.
- ⁶ Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- ⁷ 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.
- ⁸ 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).
- ⁹ Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- ¹⁰ 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. Dezember 2019, soweit nicht anders angegeben.