

# UniKapital

## Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

### Haltedauerempfehlung in Jahren

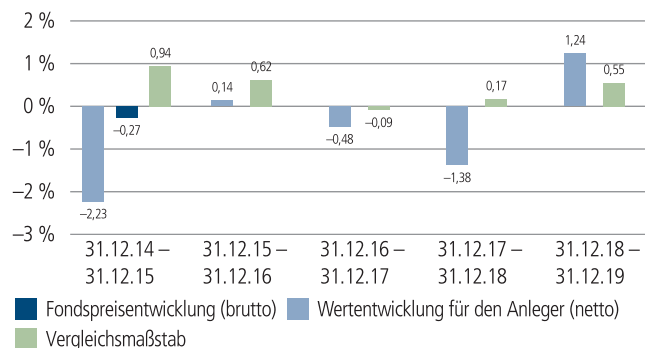


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 2 Jahren oder länger.

### Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Staats- und Unternehmensanleihen mit kurzer Restlaufzeit oder Zinsbindung angelegt. Der Schwerpunkt liegt derzeit auf in Euro notierten Anleihen. Darüber hinaus können auch Anlagen in Fremdwährungen erfolgen. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab<sup>1</sup>, 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	–	–	1,24 %	–0,22 %	–0,16 %	0,89 %	3,67 %	–1,38 %	–0,48 %	0,14 %
absolut	0,09 %	1,24 %	1,24 %	–0,65 %	–0,78 %	9,25 %	236,86 %	–	–	–

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 2,0 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.

520-201912-001

# UniKapital

## Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

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

Zeitraum: 01.09.2019 - 30.11.2019

Die Kapitalmärkte konnten den positiven Trend seit Jahresbeginn überwiegend auch in den vergangenen drei Monaten fortsetzen. Zwar belasten nach wie vor die Sorgen um die Konjunktur, doch die Geldpolitik und zuletzt auch wieder sinkende (geo-)politische Risiken (Handelskonflikt, Brexit) führten zu einer abnehmenden Risikoaversion mit steigenden Aktien- und sinkenden Anleihekursen. Nach mehreren freundlichen Monaten kam es ab Anfang September zu einer Korrekturbewegung am Euro-Rentenmarkt. Zwar senkte die Europäische Zentralbank im September den Einlagenzins auf -0,5 Prozent ab und beschloss ab November ein erneutes Ankaufprogramm. Die Erwartungen an die Währungshüter waren zuvor jedoch hoch gewesen. Im Vorfeld wurden mehr als zehn Basispunkte Zinssenkung eingepreist.

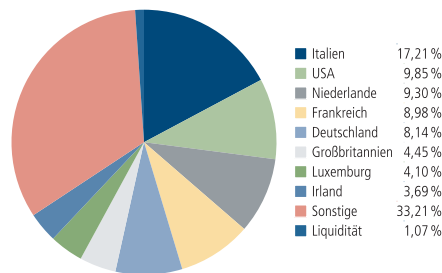
Weitere Schritte sind nunmehr unwahrscheinlich geworden, da der europäische Bankensektor unter den Negativzinsen ächzt. China und die USA näherten sich im Handelsstreit zudem wieder etwas an. Die Risikobereitschaft der Anleger nahm etwas zu und die als sicher geltenden Staatsanleihen der Euro-Kernländer waren weniger gesucht. In Summe büßten Euro-Staatsanleihen in den vergangenen drei Monaten (iBoxx Euro Sovereign Index) 2,4 Prozent ein.

Im für kurzlaufende Papiere recht volatilen Marktgeschehen, zu dem auch die Ankündigung zur Einführung des Tierings beigetragen hatte, kamen vor allem teure Anleihen mit stark negativen Renditen unter Druck. Unternehmensanleihen waren vom Ankaufprogramm der EZB unterstützt, die Spreads weiteten sich nur geringfügig aus.

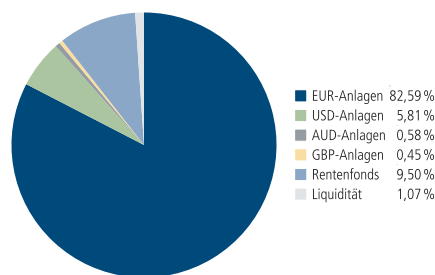
Wir haben tendenziell unterjährige variabel verzinsliche Anleihen verkauft und dafür festverzinsliche Papiere mit Endfälligkeiten zwischen 2021 und 2023 erworben. Die Positionierung im US-Dollar wurde in Erwartung einer Abwertung verringert. Die Kursschwäche bei italienischen Titeln wurde zur Verlängerung der Anlagedauer in entsprechenden Titeln genutzt.

Mit abnehmender Wachstumsdynamik und immer wieder auflebenden politischen Spannungen dürfte das Kapitalmarktumfeld in den kommenden Monaten anspruchsvoll bleiben. Die Konjunkturdaten sollten wieder stärker in den Fokus der Kapitalmärkte rücken und die Impulse der Geldpolitik im Gegenzug nachlassen.

### Fondsstruktur nach Ländern



### Fondsstruktur nach Währung



### Größte Rentenwerte

0.00 % Italien v. 19 (2021)	7,20 %
0.00 % Italien v. 18 (2020)	5,81 %
UniFavorit: Renten	5,37 %
UnilInstitut. Short Term Credit	3,37 %
3.85 % Portugal v. 05 (2021)	2,04 %
3.375 % Huarong Finance v. 17(2020)	1,26 %
0.75 % BBVA v. 17(2022)	1,14 %
0.875 % BMW Fin. v. 15(2020)	1,06 %
0.00 % Medtronic v. 19(2021)	1,06 %
1.125 % Dt. Pfandbriefbank 16(20)	1,00 %

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

<b>Fondsstruktur</b>	
Bankschuldverschreibungen	57,16 %
Staatsanleihen	19,02 %
Unternehmensanleihen	12,40 %
Pfandbriefe	0,85 %
Rentenfonds	9,50 %
Liquidität <sup>3</sup>	1,07 %
∅ Restlaufzeit <sup>4</sup>	1 Jahr / 11 Monate
∅ Zinsbindungsdauer <sup>5</sup>	1 Jahr / 5 Monate
∅ Rendite <sup>6</sup>	0,25 %
∅ Rating <sup>7</sup>	BBB+

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.

# UniKapital

## Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

### Fondsinformationen

WKN	849108
ISIN	DE0008491085
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	21.04.1986
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 31.12.2019	109,97 EUR
Fondsvermögen per 31.12.2019	285 Mio. EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend Ende September
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH
Steuerlicher Vertreter und Zahlstelle in Österreich	VOLKSBANK WIEN AG

### Konditionen

Ausgabeaufschlag <sup>8</sup>	2,00 % vom Anteilwert
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,60 % p. a., maximal 0,80 % p. a.
Laufende Kosten <sup>9</sup>	0,74 %
Erfolgsabhängige Vergütung <sup>10</sup>	0,00 %
Sparplan	Ab 50,- Euro pro Rate möglich

### Der richtige Fonds für Sie?!

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

- ...die Chancen einer derzeitigen Anlage in verzinslichen Wertpapieren mit überwiegend kürzeren Laufzeiten, die vorzugsweise auf Euro lauten, nutzen möchten.
- ...geringe Risiken akzeptieren.

#### Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an den Kurschancen der internationalen Rentenmärkte bei gleichzeitigem Schwerpunkt in auf Euro lautende Wertpapiere
- Geringeres Zinsänderungsrisiko durch Anlage im kürzeren Laufzeitenbereich
- Risikostreuung durch die Anlage in weltweite Rentenmärkte
- Professionelle Auswahl von Anleihen durch erfahrene Kapitalmarktexperten

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

- ...keinerlei Wechselkursrisiko akzeptieren möchten.
- ...keine geringen Risiken akzeptieren möchten.
- ...höhere Ertragschancen bei entsprechend höheren Risiken anstreben.

#### Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner
- Wechselkursrisiko
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei Anlagen mit hoher Verzinsung, erhöhten Bonitätsrisiken sowie aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

520-201912-001

# UniKapital

## Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

- <sup>1</sup> 100% Merrill Lynch EMU Direct Government Index 1-3 Jahre (total return, Gewichtung nach Marktkapitalisierung, auf Euro-Basis) zuzüglich 25 Basispunkte
- <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.
- <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> Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- <sup>9</sup> 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.
- <sup>10</sup> 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](http://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.