

UniFavorit: Renten A¹

Rentenfonds nach dem Total-Return-Ansatz

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Haltedauerempfehlung in Jahren

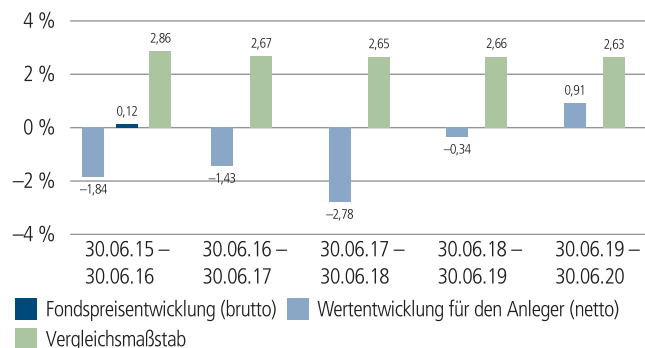


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 4 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend in fest- und variabel verzinsliche Anleihen internationaler Emittenten angelegt. Darunter fallen auch Anleihen von Emittenten aus Entwicklungs- und Schwellenländern. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen auch in Wandel- und Optionsanleihen, Genussscheinen und in Asset Backed Securities angelegt werden. Auch Anlagen in Futures, Optionen und Devisentermingeschäften können mit dem Ziel der Ertragssteigerung oder Risikoreduzierung getätigt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab, sondern versucht das Renditeziel² zu erreichen/ zu übertreffen. Das Fondsmanagement trifft dabei auf Basis aktueller Kapitalmarkt einschätzungen aktive Anlageentscheidungen.

Historische Wertentwicklung per 30.06.2020



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2019	2018	2017
annualisiert	–	–	0,91 %	–0,75 %	–0,71 %	0,07 %	4,59 %	6,73 %	–4,84 %	–1,36 %
absolut	2,41 %	–2,89 %	0,91 %	–2,22 %	–3,50 %	0,69 %	542,32 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 30.06.2015 bis 30.06.2020. 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. Der Fonds wurde von der Auflegung bis zum 31.5.2013 von der Unico Asset Management S. A. verwaltet, seit dem 1.6.2003 hat die Verwaltung die Union Investment Luxembourg S. A. übernommen.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

1190-202006-001

UniFavorit: Renten A¹

Rentenfonds nach dem Total-Return-Ansatz

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Kommentar des Fondsmanagements³

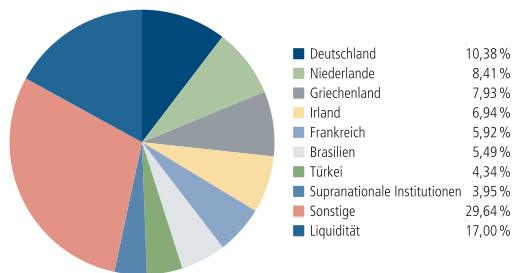
Zeitraum: 01.02.2020 - 30.04.2020

Nachdem die Märkte für Risikoanlagen zunächst noch neue Höchststände verzeichneten, führten die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus zu einem starken Einbruch an den Börsen. Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen dienten vielen Anlegern als sicherer Hafen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie bei Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Dazu kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Die Notenbanken und Regierungen reagierten mit umfangreichen geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen. Daraufhin stabilisierte sich der Rentenmarkt. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verloren europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum aber 1,7 Prozent an Wert, weil Anleihen aus der Peripherie unter Druck standen. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indextebene (JP Morgan Global Bond US-Index) um 6,6 Prozent. Unternehmensanleihen gaben um 3,8 Prozent nach.

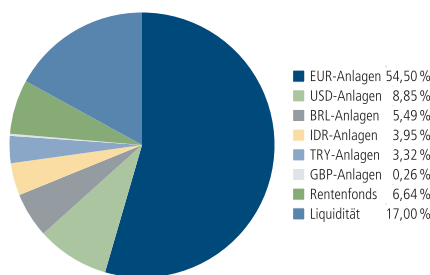
Im Fonds haben wir angesichts der Marktverwerfungen Anlagen in sicheren Bundesanleihen und US-Treasuries (long Duration) sowie im US-Dollar präferiert. Die Positionen wurden später im Rahmen der Markterholung wieder geschlossen. Die Markterholung nutzen wir, um unsere Währungsgewichtungen in der Norwegischen Krone, dem Mexikanischen Peso und der Indonesischen Rupiah zu erhöhen. Des Weiteren haben wir Absicherungsinstrumente auf derivativer Seite (iTraxx Main, CDX-EM) im Rahmen von Stillhalt-erpositionen verkauft.

Das Corona-Virus und die Eindämmungsmaßnahmen haben weltweit zu einem Einbruch der Nachfrage und in der Folge zu Kosten- und Produktionssenkungen bei den Unternehmen geführt. Während diese Faktoren auf den Kapitalmärkten lasten, erhalten sie Unterstützung von den fiskal- und geldpolitischen Stützungsmaßnahmen. Mittel- bis langfristig bieten sich Investoren bei Risikoanlagen Chancen, sobald es glaubhafte Anzeichen gibt, dass die Epidemie unter Kontrolle gebracht wird.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach Währung



Größte Rentenwerte

0.00 % Deutschland v. 20(2030)	7,24 %
0.00 % Brasilien v. 12 (2023)	5,49 %
1.875 % Griechenland v. 20(2035)	4,32 %
6.27 % EIB v. 19(2024)	3,95 %
10.600 % Türkei (2026)	3,32 %
Uninstitutional CoCo Bonds	3,05 %
6.75 % Ukraine v. 19(2026)	2,63 %
3.375 % Rumänien v. 20 (2050)	2,01 %
Uninstitut. Corp. Hybrid Bonds	1,64 %
3.875 % LUKOIL Securities 20(30)	1,60 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Staatsanleihen	35,98 %
Bankschuldverschreibungen	15,08 %
Unternehmensanleihen	10,28 %
Sonstige	15,01 %
Rentenfonds	6,64 %
Liquidität ⁴	17,00 %
Ø Restlaufzeit ⁵	8 Jahre / 6 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁶	5 Jahre / 11 Monate
Ø Rendite ⁷	2,44 %
Ø Rating ⁸	BBB+

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 30.06.2020

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

1190-202006-001

UniFavorit: Renten A¹

Rentenfonds nach dem Total-Return-Ansatz

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Fondsinformationen

WKN	970882
ISIN	LU0006041197
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.02.1979
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 30.06.2020	23,58 EUR
Fondsvermögen per 30.06.2020	290 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	0,41 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.
Steuerlicher Vertreter und Zahlstelle in Österreich	VOLKSBANK WIEN AG

Konditionen

Ausgabeaufschlag ⁹	2,00 % vom Anteilwert
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,60 % p. a., maximal 2,00 % p. a.
Laufende Kosten ¹⁰	0,85 %
Erfolgsabhängige Vergütung ¹¹	0,03 %
Sparplan	Ab 50,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Vielzahl der Anlagemöglichkeiten, die sich an den Rentenmärkten ergeben, nutzen möchten.
- ... auch von steigenden Zinsen profitieren möchten.
- ... zwischenzeitlich mäßige Risiken akzeptieren.

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an einer Anlagestrategie, die unabhängig von einem Marktindex in internationale Anlageinstrumente aus dem Rentenbereich mit attraktivem Chance-Risiko-Profil investiert.
- Tendenziell höhere Ertragschancen als bei einer Anlage in Geldmarktpapiere mit Ratings im Investment-Grade-Bereich.
- Risikostreuung durch die Investition in Anlageinstrumente verschiedener Assetklassen, Länder, Branchen, Emittenten und Bonitäten.
- Professionelles und flexibles Fondsmanagement durch erfahrene Kapitalmarktexperten.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... keine mäßigen Risiken akzeptieren möchten.
- ... ausschließlich in Staatsanleihen investieren möchten.

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückgangs 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.
- Aufgrund des Einsatzes von Finanzinstrumenten und/oder bestimmter Techniken kann sich das Portfolio konzeptionell marktgegenläufig verhalten.
- Der Fonds kann über einen Direktzugang zum chinesischen Interbankenanleihenmarkt lokale chinesische Anleihen erwerben, was zusätzliche Clearing- und Abwicklungsrisiken sowie rechtliche, operationelle und Risiken in Form von Beschränkungen der Investitionsmöglichkeiten mit sich bringen kann.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

1190-202006-001

UniFavorit: Renten A¹

Rentenfonds nach dem Total-Return-Ansatz

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

¹ UniFavorit: Renten A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniFavorit: Renten.

² Euribor 3 Monate plus 300 BP

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.

¹¹ 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 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: 30. Juni 2020, soweit nicht anders angegeben.