

UniEuroKapital -net-

Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Haltedauerempfehlung in Jahren

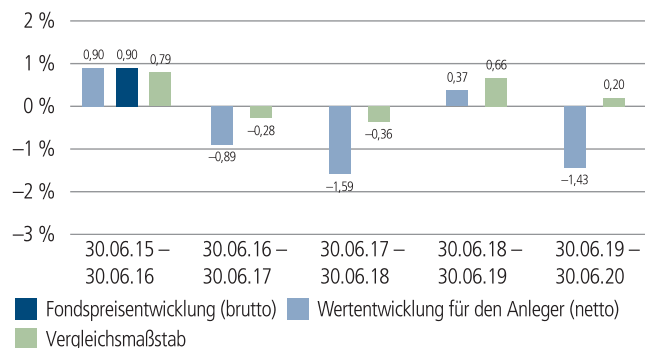


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 2 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend in auf Euro lautende Staats- und Unternehmensanleihen mit kurzer Restlaufzeit oder Zinsbindung angelegt. 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 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	–	–	–1,43 %	–0,89 %	–0,53 %	0,51 %	1,74 %	0,51 %	–1,80 %	–0,69 %
absolut	0,49 %	–1,18 %	–1,43 %	–2,63 %	–2,63 %	5,27 %	45,77 %	–	–	–

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 0,0 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt. Am 01.04.2020 hat sich der Vergleichsmaßstab geändert.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5397-202006-001

UniEuroKapital -net-

Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Kommentar des Fondsmanagements²

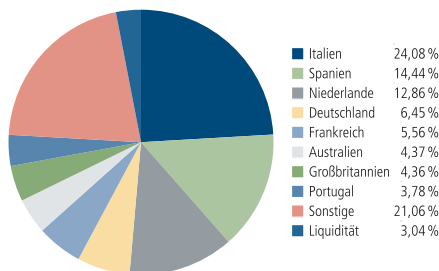
Zeitraum: 01.02.2020 - 30.04.2020

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. 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. Unternehmensanleihen gaben um 3,8 Prozent nach.

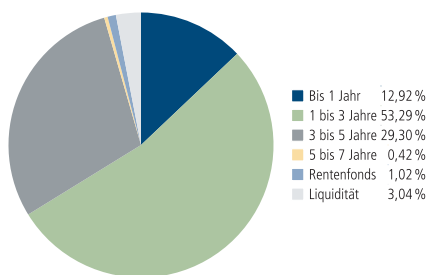
Der starke Anstieg der Risikoprämien bei Unternehmenspapieren, Peripheriestaatsanleihen sowie EM-Titeln belastete die Wertentwicklung des Fonds. Verkäufe waren wegen hoher Illiquidität entweder überhaupt nicht möglich oder mit sehr hohen Handelskosten verbunden. Der Handelsfokus lag daher auf der Absicherung der Positionen über Derivate. Die höhere Kasseposition ermöglichte allerdings die Teilnahme an attraktiven Neuemissionen. Insbesondere im Unternehmensanleihebereich werden nun verstärkt kurze Laufzeiten emittiert. Dieser bleibt aufgrund der EZB-Unterstützung attraktiv. Die Titelauswahl und das Kreditmonitoring sind wichtiger denn je. Das Italien-Engagement wurde zunächst verringert, dann im Zuge der EZB-Unterstützung wieder etwas ausgebaut. Dort wird die Steuerung weiterhin taktisch erfolgen.

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 durchschnittlicher Zinsbindung



Größte Rentenwerte

1.45 % Italien v. 17 (2024)	8,95 %
0.95 % Italien v. 18 (2023)	8,79 %
0.35 % Spanien v. 18 (2023)	5,28 %
0.45 % Spanien v. 17 (2022)	5,27 %
1.20 % Italien v. 17 (2022)	4,40 %
2.20 % Portugal v. 15 (2022)	3,66 %
1.00 % Banco Santander v. 16 (2022)	2,69 %
0.375 % Vodafone Group v. 17(2021)	2,12 %
0.375 % Dt. Telekom Int. v. 17(2021)	2,03 %
0.25 % AU & NZ Bk. v. 18(2022)	1,88 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Staatsanleihen	44,83 %
Bankschuldverschreibungen	32,47 %
Unternehmensanleihen	10,20 %
Pfandbriefe	8,44 %
Rentenfonds	1,02 %
Liquidität ³	3,04 %
Ø Restlaufzeit ⁴	2 Jahre / 8 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁵	2 Jahre / 2 Monate
Ø Rendite ⁶	0,38 %
Ø Rating ⁷	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.

UniEuroKapital -net-

Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Fondsinformationen

WKN	988457
ISIN	LU0089559057
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	03.08.1998
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 30.06.2020	40,83 EUR
Fondsvermögen per 30.06.2020	232 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	0,16 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	0,00 %
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,90 % p. a., maximal 1,00 % p. a.
Laufende Kosten ⁸	1,09 %
Erfolgsabhängige Vergütung ⁹	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 verzinsliche Wertpapiere weltweiter Emittenten in Euro mit überwiegend kürzeren Laufzeiten nutzen möchten.
- ...geringe Risiken akzeptieren.

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an den Kurschancen der internationalen Euro-Rentenmärkte
- 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 ...

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

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.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5397-202006-001

UniEuroKapital -net-

Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

¹ 100% ICE BofA 1-3 Year Euro Large Cap 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.

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