

UniRenta

Rentenfonds mit internationalen Anleihen

Risikoklasse:¹ ■ geringes Risiko ✗ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ Risikoscheu Risikobereit Spekulativ Hoch spekulativ

Der UniRenta ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

Empfohlener Anlagehorizont

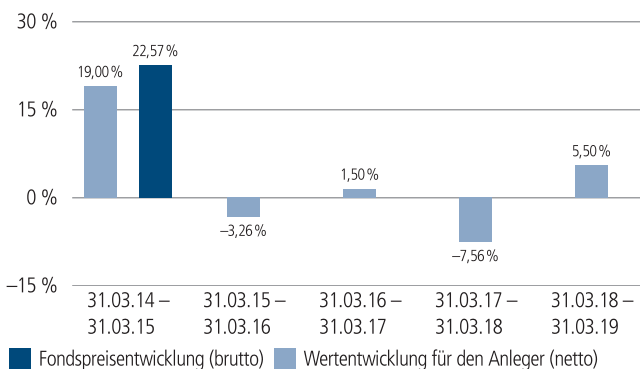


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 7 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

Das Fondsvermögen des UniRenta wird an den weltweiten Rentenmärkten in internationalen Währungen angelegt. Die Auswahl der Anlagen erfolgt unter Berücksichtigung der Zins- und Währungsentwicklung der jeweiligen Anlagesegmente. Währungsabsicherungen sind möglich.

Historische Wertentwicklung per 31.03.2019



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	5,50 %	–0,34 %	3,26 %	3,44 %	5,66 %	1,00 %	–7,07 %	3,67 %
absolut	2,74 %	3,78 %	5,50 %	–1,01 %	17,37 %	40,24 %	1.489,06 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.03.2014 bis 31.03.2019. 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.

4301-201903-001

UniRenta

Rentenfonds mit internationalen Anleihen

Kommentar des Fondsmanagements²

Zeitraum: 01.01.2019 - 31.03.2019

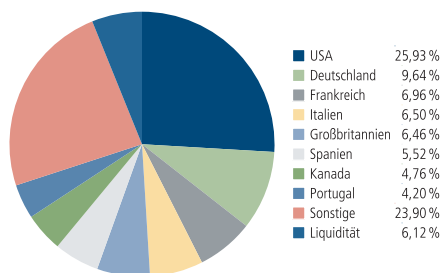
Nach einem schwachen Schlussquartal 2018, kam es im neuen Jahr zu einer deutlichen Gegenbewegung. Ausgelöst wurde diese vor allem durch die Notenbanken. In den USA änderte die Federal Reserve (Fed) ihre Tonlage. Sie deuteten an, dass die Zinserhöhungen im laufenden Jahr nicht in diesem Tempo fortgesetzt werden. Stattdessen will die Fed zukünftig stärker markt- und datenabhängig agieren. Damit reagierte sie auf das schwieriger gewordene Umfeld – Stichworte Schwäche im Welthandel und straffere Finanzierungsbedingungen –, was die Kapitalmärkte mit Erleichterung aufgenommen haben. US-Schatzanweisungen legten daher im Berichtszeitraum, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, um 2,2 Prozent zu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich Anfang März mit der Ankündigung der Neuauflage der langfristigen Finanzierungstender (TLTROs) sowie der Verschiebung einer perspektivisch ersten Zinserhöhung ins Jahr 2020 bereits wieder von einem restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Sichere Staatsanleihen konnten in Anbetracht eines weniger restriktiven geldpolitischen Umfelds zulegen, doch auch Peripherieanleihen waren gefragt. In Summe legten europäische Staatsanleihen um 2,5 Prozent zu (iBoxx Euro Sovereign Index).

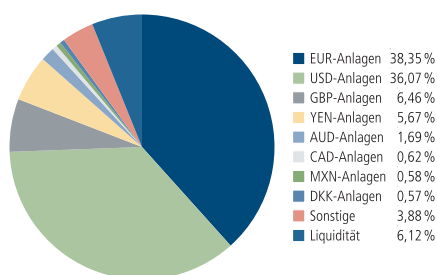
Bei den politischen Risiken zeichnete sich in den ersten beiden Monaten des Jahres ebenfalls eine leichte Entspannung ab, obwohl es sowohl in den Handelsgesprächen zwischen den USA und China als auch in Sachen Brexit noch bis zum Ende des Quartals keinen Durchbruch gab. Die veränderte Tonlage der wichtigsten Notenbanken und die verbesserte Risikostimmung führten an den Rentenmärkten zu deutlich sinkenden Risikoaufschlägen bei Unternehmenanleihen und Papieren aus den aufstrebenden Volkswirtschaften, die Ende 2018 noch deutlich unter Druck standen.

Das Fondsmanagement hielt an der Beimischung von Unternehmenanleihen und Papieren aus den aufstrebenden Volkswirtschaft fest. Darüber hinaus beteiligten wir uns an einer Reihe attraktiver Neuemissionen. Zum Teil tauschten wir auch bestehende Anleihen gegen neue Titel. Der Aufwärtsdruck auf die Renditen sollte vorerst gering bleiben.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach Währung



Größte Rentenwerte

2.50 % USA v. 13(2023)	5,02 %
4.75 % Deutschland v. 03(2034)	4,69 %
2.75 % USA v. 18(2020)	3,73 %
3.625 % USA v. 14(2044)	2,84 %
3.125 % USA v. 12(2042)	2,63 %
UniFavorit: Renten	2,35 %
2.35 % Asian Dev. Bk. v. 07 (2027)	2,25 %
2.875 % USA v. 18(2025)	2,13 %
4.50 % Italien v. 13 (2024)	2,09 %
2.625 % Kanada v. 19(2022)	2,08 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Staatsanleihen	84,58 %
Pfandbriefe	3,44 %
Bankschuldverschreibungen-Staatsgarantie	1,69 %
Bankschuldverschreibungen	0,58 %
Unternehmenanleihen	0,20 %
Rentenfonds	3,39 %
Liquidität ³	6,12 %
Ø Restlaufzeit ⁴	9 Jahre / 4 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁵	8 Jahre
Ø Rendite ⁶	1,57 %
Ø Rating ⁷	AA-

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.03.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

UniRenta

Rentenfonds mit internationalen Anleihen

Fondsinformationen

WKN	849102
ISIN	DE0008491028
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	30.12.1968
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 31.03.2019	19,34 EUR
Fondsvermögen per 31.03.2019	540 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	0,34 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018)
Freistellungsempfehlung ⁸	ca. EUR 0,60 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH

Konditionen

Ausgabeaufschlag ⁹	3,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. ¹⁰
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,90 % p. a., maximal 1,00 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. ¹⁰
Laufende Kosten ¹¹	1,07 %
Erfolgsabhängige Vergütung ¹²	0,00 %
Sparplan	Ab 25,- 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.

4301-201903-001

UniRenta

Rentenfonds mit internationalen Anleihen

- ¹ Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeinheitlichen Risikoprofilen. So lassen sich Union Investment-Fonds in ihrer Risikoklasse direkt mit anderen Wertpapieren der genossenschaftlichen FinanzGruppe vergleichen. Für Zwecke dieser Information wird die Risikoklasse einer Farbe zugewiesen. Die Risikofarbe rot wird bei Fonds vergeben, die ein sehr hohes Risiko bis hin zum möglichen vollständigen Kapitalverzehr aufweisen. Ausführliche Informationen zur Risikoklasse entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Unabhängig von dieser Risikoklassifizierung wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI) ein gesetzlich vorgeschriebener Risikoindikator ausgewiesen und beschrieben. Beide Systeme sind nicht identisch und können somit nicht direkt miteinander verglichen werden.
- 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 Der tatsächlich erforderliche Freistellungsbetrag kann niedriger oder höher als der angegebene Schätzwert sein, welcher sich auf den nächsten Ausschüttungstermin bzw. bei thesaurierenden Fonds auf die nächste fällige Vorabpauschale bezieht.
- ⁹ Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- ¹⁰ Die Höhe der Partizipation ist abhängig vom Vertriebsstatus Ihrer Bank bei der Verwaltungsgesellschaft. Dieser kann sich in Abhängigkeit vom Vertriebsfolg der Bank bei der Vermittlung von Fondsanteilen der Union Investment Gruppe während der Haltedauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.
- ¹¹ Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.10.2017 - 30.09.2018 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.
- ¹² 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.

Rechtlicher Hinweis

Diese Produktinformation stellt keine Handlungsempfehlung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank/einen Vertriebspartner sowie den fachkundigen steuerlichen oder rechtlichen Rat.

Ausführliche produktspezifische Informationen, insbesondere zu den Anlagezielen, den Anlagegrundsätzen/der Anlagestrategie, dem Risikoprofil des Fonds und den Risikohinweisen sind im Verkaufsprospekt dargestellt.

Die Verkaufsunterlagen zum Fonds (Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, aktuelle Jahres- und Halbjahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen) finden Sie in deutscher Sprache auf www.union-investment.de/DE0008491028.

Diese und Informationen zur Wohlverhaltensrichtlinie des BVI können Sie auf Wunsch auch kostenlos in Papierform über die unten angegebene Kontaktmöglichkeit beziehen.

Der zukünftige Anteilwert des Produkts kann gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen.

Der UniRenta unterliegt den deutschen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniRenta besteuert werden.

Seit 01.01.2018 sind nach § 16 Investmentsteuergesetz (InvStG) Investmenterträge grundsätzlich voll steuerpflichtig. Etwaige Teilfreistellungen gemäß § 20 InvStG sind zu berücksichtigen. Weiterhin ist die Besteuerung der Erträge von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig.

Die Gültigkeit der hier abgebildeten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Produktinformation beschränkt. Aktuelle Entwicklungen der Märkte, gesetzlicher Bestimmungen oder anderer wesentlicher Umstände können dazu führen, dass die hier dargestellten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen gegebenenfalls auch kurzfristig ganz oder teilweise überholt sind.

Die Union Investment Privatfonds GmbH kann lediglich für eine in diesem Dokument enthaltene Angabe verantwortlich gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den Angaben in gesetzlichen Verkaufsunterlagen und sonstigen Informationsmaterialien vereinbar ist.

Kontaktmöglichkeit: Union Investment Service Bank AG, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069 58998-6060, Telefax 069 58998-9000, service@union-investment.de, www.union-investment.de.