
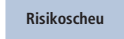
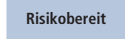
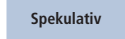
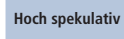


# UniKapital

## Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

Risikoklasse:<sup>1</sup>  geringes Risiko  mäßiges Risiko  erhöhtes Risiko  hohes Risiko  sehr hohes Risiko

### Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ  Risikoscheu  Risikobereit  Spekulativ  Hoch spekulativ 

Der UniKapital ist in die Risikoklasse blau eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für konservative Anleger, die geringe Risiken akzeptieren.

### Empfohlener Anlagehorizont

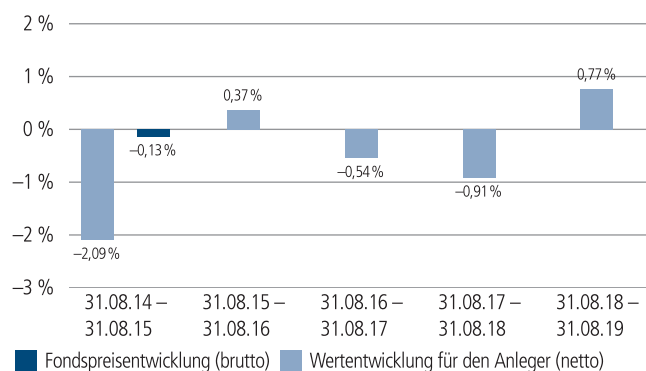


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 2 Jahren oder länger.

### Anlagestrategie

Eine Anlage im UniKapital eröffnet Ihnen professionelles Rentenmanagement im kürzeren Laufzeitbereich. Das Fondsvermögen wird derzeit vorzugsweise in auf Euro lautende Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten angelegt. Darüber hinaus kann das Fondsmanagement mit einem begrenzten Engagement an internationalen Rentenmärkten zusätzliche Ertragschancen nutzen. Die Auswahl der Anlagen erfolgt unter Berücksichtigung der Zins- und Währungsentwicklung der jeweiligen Anlagemärkte. Wechselkursabsicherungen sind möglich.

### Historische Wertentwicklung per 31.08.2019



### Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	0,77 %	–0,23 %	–0,09 %	0,93 %	3,71 %	–1,38 %	–0,48 %	0,14 %
absolut	0,06 %	1,37 %	0,77 %	–0,70 %	–0,46 %	9,72 %	237,31 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.08.2014 bis 31.08.2019. 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.

4439-201908-001

# UniKapital

## Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

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

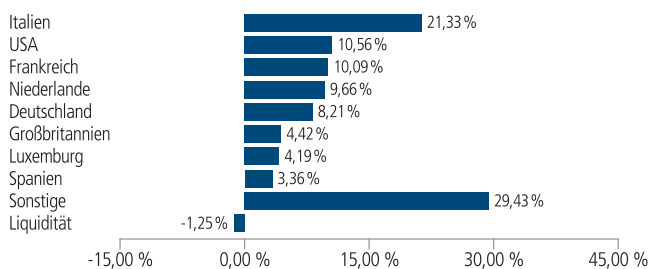
Zeitraum: 01.06.2019 - 31.08.2019

Die Kapitalmärkte konnten den von der angekündigten geldpolitischen Kehrtwende der wichtigsten Notenbanken befeuerten positiven Trend vom Jahresauftakt in den vergangenen drei Monaten überwiegend in etwas abgeschwächter Form fortsetzen. Der im Berichtsquartal allgemein vorherrschende rückläufige Zinstrend war auch im Bereich kurz laufender Rentenpapiere zu beobachten. Die deutsche Zinsstrukturkurve lag Ende August komplett im Minus. Der für Kurzläufer als Marktbarometer fungierende Euro-Schatzfuture stieg in den vergangenen drei Monaten kontinuierlich an und erreichte im August einen Jahreshöchststand. Gleichzeitig gab der 3-Monats-EURIBOR-Zinssatz deutlich nach und fiel von minus 32 auf minus 43 Basispunkte. Auch in der Euro-Peripherie wie etwa in Italien und Spanien gaben die Renditen der dort gehandelten Geldmarktpapiere deutlich nach. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat mit der Ankündigung, im September weitere geldpolitische Lockerungen implementieren zu wollen, für hohe Erwartungen bei den Anlegern gesorgt. Kurz laufende europäische Unternehmensanleihen verzeichneten in diesem Zuge ebenfalls Zugewinne, die Risikoprämien engten sich im Berichtsquartal ein.

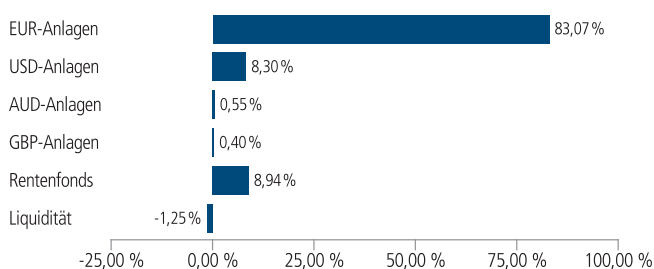
Der Fonds verzeichnete entsprechende Kursgewinne. Währungsgesicherte Papiere haben wir im Berichtszeitraum eher auslaufen lassen oder aktiv reduziert, da die Währungssicherungskosten insbesondere beim US-Dollar zu hoch waren. Außerdem nahmen wir an attraktiv gepreisten Neuemissionen von zwei bis fünf Jahren Laufzeit teil, in erster Linie bei festverzinslichen Anleihen. Teure unterjährige Titel wurden verkauft, während am Sekundärmarkt überjährige Titel im festverzinslichen Bereich erworben wurden.

Mit einem weiter abflachenden Wirtschaftswachstum und fortgesetzten handelspolitischen Spannungen dürfte das Kapitalmarktumfeld in den kommenden Monaten anspruchsvoll bleiben. Die Konjunkturdaten sollten darüber hinaus wieder stärker in den Fokus der Kapitalmärkte rücken, während im Gegenzug die Impulse der Geldpolitik nachlassen dürften.

### Fondsstruktur nach Ländern



### Fondsstruktur nach Währung



### Größte Rentenwerte

0.00 % Italien v. 18 (2020)	7,49 %
UniFavorit: Renten	5,01 %
0.00 % Italien v. 19 (2021)	3,69 %
4.25 % Italien v. 09 (2019)	3,39 %
UnilInstitut. Short Term Credit	3,19 %
3.85 % Portugal v. 05 (2021)	1,94 %
0.875 % BMW Fin. v. 15 (2020)	1,40 %
0.50 % McDonald's v. 16(2021)	1,23 %
3.375 % Huarong Finance v. 17(2020)	1,20 %
Société Générale 19 (2021)	1,13 %

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

<b>Fondsstruktur</b>	
Bankschuldverschreibungen	56,90 %
Staatsanleihen	22,15 %
Unternehmensanleihen	12,47 %
Pfandbriefe	0,80 %
Rentenfonds	8,94 %
Liquidität <sup>3</sup>	-1,25 %
Ø Restlaufzeit <sup>4</sup>	2 Jahre
Ø Zinsbindungsdauer <sup>5</sup>	1 Jahr / 4 Monate
Ø Rendite <sup>6</sup>	0,33 %
Ø Rating <sup>7</sup>	BBB+

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.08.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4439-201908-001

# UniKapital

## Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

### Fondsinformationen

WKN	849108
ISIN	DE0008491085
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	21.04.1986
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 31.08.2019	110,12 EUR
Fondsvermögen per 31.08.2019	303 Mio. EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend Ende September
Freistellungsempfehlung <sup>8</sup>	ca. EUR 0,41 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH

### Konditionen

Ausgabeaufschlag <sup>9</sup>	2,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. <sup>10</sup>
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,60 % p. a., maximal 0,80 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. <sup>10</sup>
Laufende Kosten <sup>11</sup>	0,75 %
Erfolgsabhängige Vergütung <sup>12</sup>	0,00 %
Sparplan	Ab 25,- 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.

4439-201908-001

# UniKapital

## Rentenfonds mit kürzeren Restlaufzeiten

- <sup>1</sup> 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.
- <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> 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.
- <sup>9</sup> Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- <sup>10</sup> 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.
- <sup>11</sup> 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.
- <sup>12</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.

### 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/DE0008491085](http://www.union-investment.de/DE0008491085).

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 UniKapital unterliegt den deutschen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniKapital 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 vereinbart 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](mailto:service@union-investment.de), [www.union-investment.de](http://www.union-investment.de).