

# UniFavorit: Renten I

Globaler Rentenfonds mit einem Absolute-Return-Ansatz

Stichtag: 30. November 2018

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

## Bloomberg:

UNRENII

## ISIN:

LU1128906291

## WKN:

A12FQD

## Auflegungsdatum:

15. Dezember 2014

## Anteilsscheinwahrung:

EUR

## Fondsvermögen [EUR]:

381.991.232,78

## Anteilspreis [EUR]:

87,80

## Ertragsverwendung:

Ausschüttend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

3-Monats-EURIBOR + 300  
Basispunkte p.a.

## Fremdwährungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: 21,80 / -7,01

## Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

2,46

## Durchschnittliche Duration [Jahre]:

0,83

## Modifizierte Duration [%]:

0,78

## Durchschnittlicher Kupon [%]:

2,27

## Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

1,63

## Durchschnitts-Rating:

A

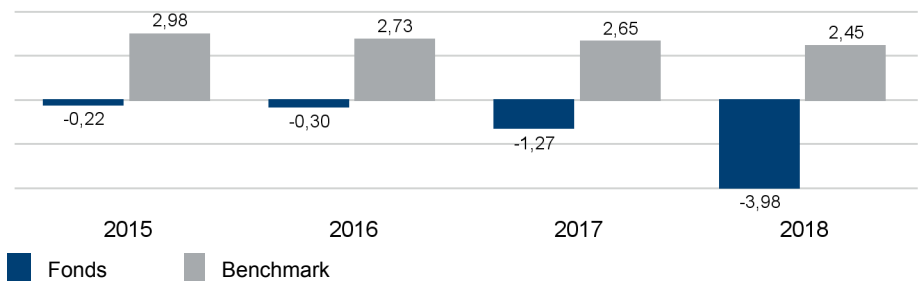
## Der Fonds auf einen Blick

Der UniFavorit: Renten I investiert in fest und variabel verzinsliche Anleihen und Geldmarktinstrumente von weltweiten Emittenten. Eine Restriktion in Bezug auf einen regionalen Fokus, auf eine Mindestwahrungsquote oder in Bezug auf eine spezielle Wertpapiergattungen existiert nicht. Anlageziel des Fonds ist es, eine kontinuierliche Steigerung des Fondspreises zu erzielen und eine uberrendite gegenüber der Benchmark zu erreichen. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich.

## Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
<b>Rentenorientierte Anlagen</b>	<b>34,82</b>
Renten	89,72
Rentenderivate	-56,42
Rentenfonds	1,02
Wandelanleihen	0,50
<b>Aktienorientierte Anlagen</b>	<b>0,02</b>
Aktienderivate	0,02
<b>Liquidität</b>	<b>10,12</b>

## Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre (netto) in [%] \*



\* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

## Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) \*

		1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
<b>Wertentwicklung [%]</b>	Fonds	-0,83	-3,98	-3,21	-6,27	---	-5,59
	BMK	0,22	2,45	2,66	8,28	---	11,39
<b>Aktive Rendite [%]</b>		-1,04	-6,42	-5,87	-14,55	---	-16,98
<b>Wertentwicklung [%] p.a.</b>	Fonds			-3,21	-2,13	---	-1,44
	BMK			2,66	2,69	---	2,76
<b>Volatilität [%]</b>	Fonds			1,73	1,65	---	1,63
	BMK			0,10	0,04	---	0,11
<b>Tracking Error [%]</b>				1,86	1,65	---	1,61
<b>Sharpe Ratio</b>				-1,64	-1,08	---	-0,71
<b>Information Ratio</b>				-3,15	-2,92	---	-2,61
<b>Beta</b>				17,07	2,17	---	2,80

\* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

# UniFavorit: Renten I

Globaler Rentenfonds mit einem Absolute-Return-Ansatz

Stichtag: 30. November 2018

## Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite[%]
2018:	1,76	1,90
2017:	1,85	---
2016:	1,62	---

## Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

## Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

---

## Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

---

## Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,50

## Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

## Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

## Anzahl Emittenten im Portfolio

98

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

115

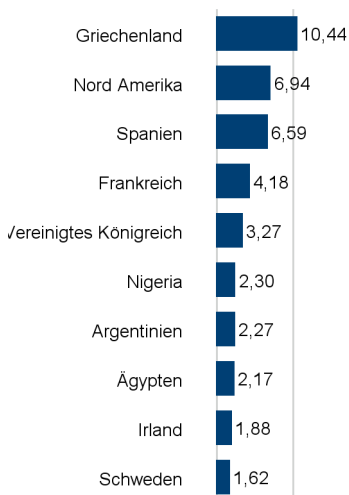
## Anlageuniversum:

Fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere weltweiter Emittenten

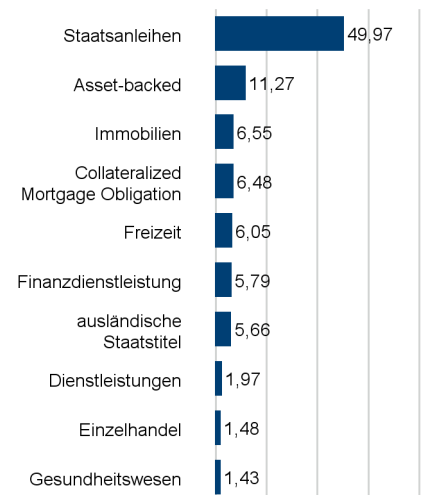
## Bonitätslimite:

"- Durchschnittsrating: mind. BBB-  
- Investitionsverbot: CCC+ bis D  
(gilt nicht für Bestandstitel) "

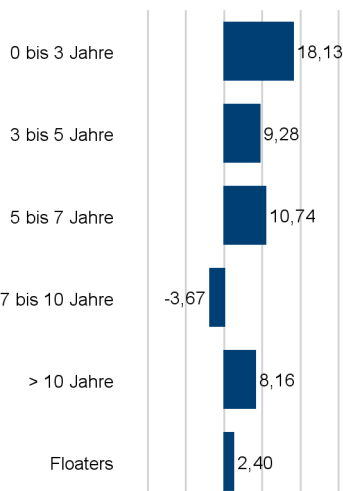
## Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



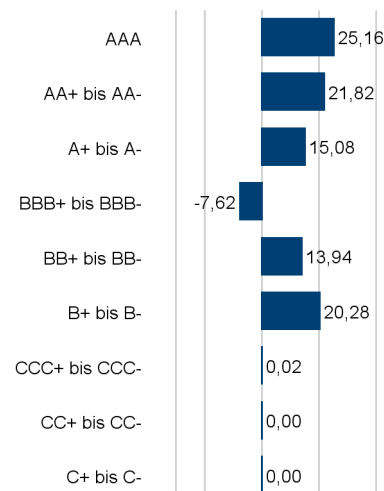
## Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



## Ratingallokation in % des Fondsvermögens



## Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
Deutschland, Bundesrepublik	16,85
Frankreich, Republik	15,65
Griechenland, Republik	10,44
Spanien, Königreich	2,63
Nigeria, Bundesrepublik	2,29
Ägypten, Arabische Republik	2,17
Argentinien, Republik	2,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	2,06
GE Capital European Funding Unlimited Company	1,98
Elis S.A.	1,30

# UniFavorit: Renten I

Globaler Rentenfonds mit einem Absolute-Return-Ansatz

Stichtag: 30. November 2018

## Kommentar des Fondsmanagements

### Fondsrückblick

- Die Duration des Fonds wurde im Berichtsmonat in einem Bereich von 0 bis 1,5 Jahren gesteuert.
- Die Allokation hat sich nur wenig geändert: Sichere Staatsanleihen waren deutlich untergewichtet, dagegen favorisierten wir Papiere aus den Emerging Markets.
- In Italien blieben wir vorsichtig, wir präferierten Anlagen in Portugal und Griechenland.
- Währungsseitig setzten wir auf die Norwegische und Schwedische Krone, das Britische Pfund und den Japanischen Yen. Untergewichtet waren wir hingegen in osteuropäischen Währungen und im Chinesischen Yuan.

### Marktrückblick

- Investoren am Euro-Staatsanleihenmarkt blicken auf einen turbulenten Handelsmonat zurück.
- Zunächst kamen die Kurse stark unter Druck. Dabei hatte die Bewegung ihren Ursprung in den USA. Dort sprachen sich die US-Notenbanker für eine weiterhin restriktivere Geldpolitik aus und sorgten sowohl am Heimatmarkt als auch in Europa für Kursverluste. Die Rendite von Bundesanleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit stieg bis auf 0,58 Prozent an.
- Im weiteren Monatsverlauf sorgten die Befürchtungen vor einem womöglich bevorstehenden konjunkturellen Abschwung für hohe Kursverluste an den Aktienmärkten.
- In dieser Marktphase funktionierte die oft beschriebene negative Korrelation zwischen Aktien- und Rentenmarkt sehr gut. Die als sicher geltenden Staatsanleihen aus den Kernländern waren in diesem stürmischen Umfeld gefragt und holten die zuvor erlittenen Verluste vollständig wieder auf. Als stützend erwiesen sich auch mehrheitlich enttäuschende Konjunkturdaten.
- Von den rückläufigen Renditen konnten Peripherieanleihen nur zum Teil profitieren, denn das Thema Italien blieb den Marktteilnehmern erhalten. Im Haushaltsstreit zwischen Italien und der Europäischen Union blieben beide Parteien hart und näherten sich somit kein Stück an. Die Aussicht auf eine demnächst noch stärker steigende Verschuldung trieb die Risikoaufschläge wieder in die Höhe.
- Während die Kurse von Papieren aus Portugal, Spanien und Griechenland weitgehend stabil blieben, kam es in Italien zu einem erneuten Renditeanstieg auf zwischenzeitlich rund 3,7 Prozent für zehnjährige Staatsanleihen.
- Darüber hinaus senkte die Ratingagentur Moodys die Bonitätsnote für Italien. Eine negative Marktreaktion auf die Ratingentscheidung blieb aber aus, da der Ausblick als stabil eingeschätzt wurde.
- Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index blieben Euro-Staatsanleihen im Vergleich zum Vormonat unverändert. Bei genauerer Betrachtung ergaben sich aber Verluste (-0,8 Prozent) bei Peripherieanleihen und Zuwächse (+0,5 Prozent) bei Papieren aus den Kernstaaten.

### Ausblick

- Da die politischen Risiken in Italien und die Konfrontation mit der EU offen zutage getreten ist, dürften die Rentenmärkte der Kernländer auf Sicht der nächsten Wochen weiter unterstützt bleiben.
- Auch ist derzeit noch kein großer Inflationsdruck zu erkennen, vielmehr wird der Preisdruck in den nächsten Wochen aufgrund niedrigerer Energiepreise eher wieder rückläufig sein.

# UniFavorit: Renten I

Globaler Rentenfonds mit einem Absolute-Return-Ansatz

Stichtag: 30. November 2018

## Disclaimer

### Dieses Dokument ist nicht für aufsichtsrechtliche Zwecke geeignet.

Durch die Annahme dieses Dokuments akzeptieren Sie die nachstehenden Beschränkungen als für Sie verbindlich:

Diese Anlegerinformation ist ausschließlich für professionelle Kunden vorgesehen. Die Inhalte dieses Dokuments wurden von Union Investment Institutional GmbH mit angemessener Sorgfalt und nach bestem Wissen zusammengestellt. Die Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der eigenen Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokumentes sowie auf Informationen aus eigenen oder öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Union Investment hat die von Dritten stammenden Informationen jedoch nicht vollständig überprüft und kann daher für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit keinerlei Gewähr übernehmen. Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer Unternehmen als Union Investment können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein.

Dieses Dokument 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. Diese Kundeninformation stellt keine Anlageempfehlung dar und ersetzt weder die individuelle Anlageberatung durch einen geeigneten Anlageberater, noch die Beurteilung der individuellen Verhältnisse durch einen Rechtsanwalt oder Steuerberater. Soweit auf Fondsanteile oder Einzeltitel Bezug genommen wird, kann hierin eine Analyse i.S.d Art. 36 Abs. 1 Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 liegen. Sofern dieses Dokument entgegen den vorgenannten Bestimmungen einem unbestimmten Personenkreis zugänglich gemacht wird, in sonstiger Weise weiterverteilt, veröffentlicht bzw. verändert oder zusammengefasst wird, kann der Verwender dieses Dokumentes den Vorschriften des Art. 36 Abs. 1 Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 und den hierzu ergangenen besonderen Bestimmungen der Aufsichtsbehörde unterliegen.

Angaben zur Wertentwicklung von Fonds sowie die Einstufung in Risikoklassen/Farbsystematik von Fonds und anderen Produkten von Union Investment basieren auf den Wertentwicklungen und/oder der Volatilität in der Vergangenheit. Damit wird keine Aussage über eine zukünftige Wertentwicklung getroffen.

Bei der Fremdwährungsquote wird das gesamte Fondsvermögen inklusive Zielfondsauflösung und Kasse berücksichtigt. Die Kennzahlen durchschnittliche Rendite, durchschnittlicher Kupon, durchschnittliche Restlaufzeit, durchschnittliche Duration sowie Modified Duration werden inklusive Zielfondsauflösung auf Basis des Rentenvermögens und unter Berücksichtigung von Kasse und Derivaten berechnet. Bei der Berechnung der durchschnittlichen Restlaufzeit werden Floater mit ihrer Endfälligkeit berücksichtigt. Das Durchschnittsrating ist eine eigene Berechnung der Union Investment (Union Comp Rating) auf Basis des Rentenvermögens, unter Berücksichtigung von Kasse und ohne Berücksichtigung von Derivaten. Alle Allokationssichten sowie die Fondsstruktur ergeben sich aus dem zielfondsauflösten, wirtschaftlichen Bestand des Fonds. Absicherungspositionen durch Derivate werden verrechnet. Alle Allokationssichten werden exklusive Kasse sowie Fremd- und Immobilienfonds dargestellt. Die Zuordnung der Fondsstruktur erfolgt gemäß eigener Asset-Zuordnung der Union Investment Gruppe. Die Zuordnungen können von denen in den Jahres- und Halbjahresberichten abweichen. Die Branchenallokation ergibt sich für Aktien aus den MSCI Branchen bzw. für Renten aus den Merrill Lynch Branchen der Assets. Bei der Ausschüttungsrendite in % handelt es sich um die „laufende Verzinsung“ im jeweiligen Geschäftsjahr. Basis hierfür ist der Nettoinventarwert zu Beginn des betreffenden Geschäftsjahrs bereinigt um die enthaltene Ausschüttung des vorhergehenden Geschäftsjahrs.

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken des hier genannten Fonds von Union Investment entnehmen Sie bitte den jeweils aktuellen Verkaufsprospekten, den Anlagebedingungen sowie dem Jahres- und Halbjahresbericht, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069-2567-7652, Fax 069 2567-1616, institutional@union-investment.de, www.institutional.union-investment.de, erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Erwerb.

**Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 30. November 2018, soweit nicht anders angegeben.**

**Quelle: Union Investment**