

UniFavorit: Renten I

Globaler Rentenfonds mit einem Absolute-Return-Ansatz

Stichtag: 28. Dezember 2018

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNRENII

ISIN:

LU1128906291

WKN:

A12FQD

Auflegungsdatum:

15. Dezember 2014

Anteilscheinwahrung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

336.938.486,15

Anteilspreis [EUR]:

87,10

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

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

Fremdwährungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: 15,39 / -3,05

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]:

2,37

Durchschnittliche Duration [Jahre]:

0,54

Modifizierte Duration [%]:

0,47

Durchschnittlicher Kupon [%]:

2,14

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]:

1,97

Durchschnitts-Rating:

A

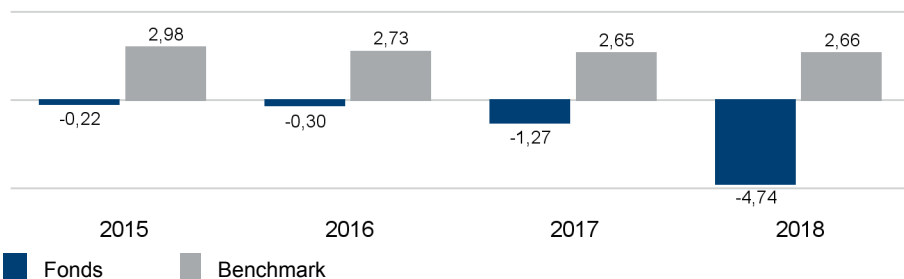
Der Fonds auf einen Blick

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 [%]
Rentenorientierte Anlagen	-281,23
Renten	90,05
Rentenderivate	-372,93
Rentenfonds	1,11
Wandelanleihen	0,54
Aktienorientierte Anlagen	0,02
Aktienderivate	0,02
Liquidität	9,06

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
Wertentwicklung [%]	Fonds	-0,80	-4,74	-4,74	-6,24	---	-6,34
	BMK	0,20	2,66	2,66	8,25	---	11,61
Aktive Rendite [%]		-1,00	-7,40	-7,40	-14,49	---	-17,96
Wertentwicklung [%] p.a.	Fonds			-4,74	-2,13	---	-1,61
	BMK			2,66	2,68	---	2,76
Volatilität [%]	Fonds			1,73	1,65	---	1,63
	BMK			0,10	0,04	---	0,11
Tracking Error [%]				1,75	1,64	---	1,61
Sharpe Ratio				-2,53	-1,08	---	-0,81
Information Ratio				-4,24	-2,93	---	-2,72
Beta				16,97	6,15	---	2,94

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

UniFavorit: Renten I

Globaler Rentenfonds mit einem Absolute-Return-Ansatz

Stichtag: 28. Dezember 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

77

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

93

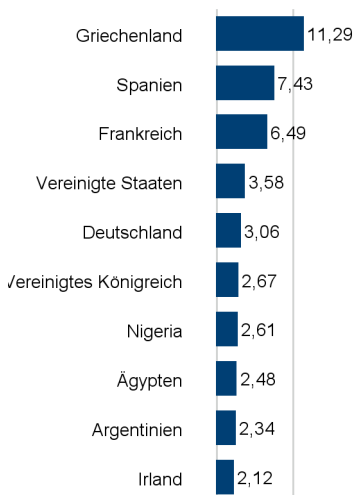
Anlageuniversum:

Fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere weltweiter Emittenten

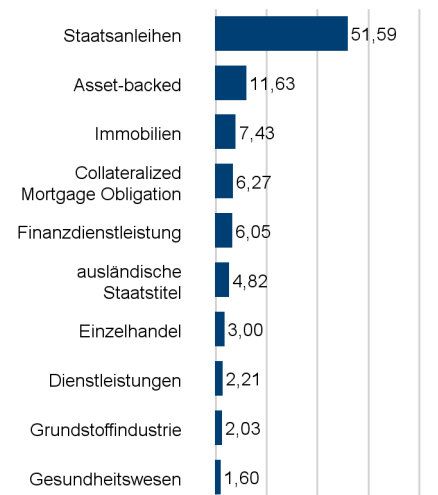
Bonitätslimite:

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

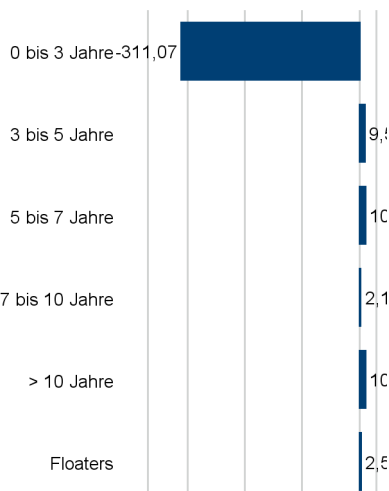
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



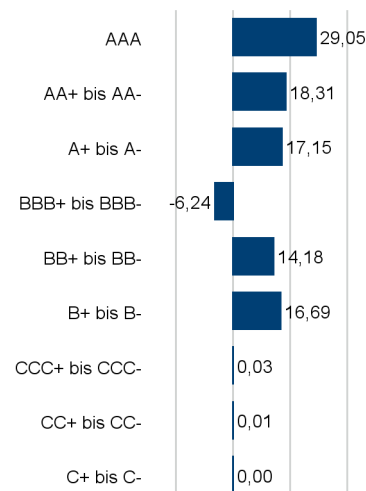
Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Emittenten (Top 10)

Emittent	Anteil am Fondsvermögen [%]
Deutschland, Bundesrepublik	20,48
Frankreich, Republik	12,38
Griechenland, Republik	11,29
Spanien, Königreich	2,98
Nigeria, Bundesrepublik	2,60
Ägypten, Arabische Republik	2,48
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	2,31
Argentinien, Republik	2,31
GE Capital European Funding Unlimited Company	2,29
Elis S.A.	1,45

UniFavorit: Renten I

Globaler Rentenfonds mit einem Absolute-Return-Ansatz

Stichtag: 28. Dezember 2018

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Vor dem Hintergrund der freundlichen Entwicklung im Bereich der Staatsanleihen (US-Treasuries, Bundesanleihen) wurde die Duration (durchschnittliche Kapitalbindungsdauer) auf Gesamtfondsebene im positiven Bereich gesteuert.
- Angesichts der Unsicherheit gegenüber Segmenten mit Renditeaufschlag hatten wir unsere Investments im Bereich der Unternehmensanleihen synthetisch über CDS-Positionen abgesichert.
- Am Anleihebestand aus den Schwellenländern (Emerging Markets) wurde unvermindert festgehalten.
- Auf der Währungsseite bestanden zuletzt Untergewichtungen in der Schwedischen Krone, im US-Dollar sowie im Chinesischen Yuan.
- Übergewichtungen wurden hingegen in der Norwegischen Krone und dem als sicherer Anlagehafen fungierenden Japanischen Yen gehalten.

Marktrückblick

- Zum Jahresende 2018 standen mit Risiko behaftete Assetklassen unter Abgabedruck.
- Die als sicher geltenden US-Staatsanleihen und auch deutsche Bundesanleihen waren angesichts der vorherrschenden Unsicherheit sehr gesucht und verbuchten Kursgewinne respektive merkliche Renditerückgänge.
- Aufgrund reduzierter Konjunkturerwartungen flachte sich die US-Zinskurve weiter ab.
- Die US-Notenbank Fed setzte im Dezember ihren zinspolitischen Normalisierungskurs fort und erhöhte den Korridor für den Leitzins um weitere 25 Basispunkte auf nunmehr 2,25 bis 2,5 Prozent.
- Von der allgemein abwärts gerichteten Zinsbewegung konnten auch Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern profitieren. Allerdings war dort aufgrund der Risikoscheu teils deutliche Ausweitungen bei den Risikoprämien zu beobachten.

Ausblick

- Angesichts der Mischung aus rückläufiger Wachstumsdynamik, gestiegenen politischen Risiken und einem nach wie vor relativ schwachen Inflationsdruck werden die wichtigsten Notenbanken auf einem moderaten geldpolitischen Straffungskurs bleiben.
- Die US-Notenbank Fed wird 2019 stärker datenabhängig agieren, aber die Zinsen noch etwas erhöhen. Sollte es aber zu einer Inversion der Zinsstrukturkurve oder einer weiteren konjunkturellen Verlangsamung kommen, dürfte sie die Zinsanhebungen vorzeitig beenden.
- Für sichere Rentenpapiere wie Bundesanleihen oder US-Treasuries stehen die Vorzeichen auf moderat steigenden Renditen.
- Die Rentenmärkte der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) sind noch immer in schwierigem Fahrwasser. Handelsbeschränkungen seitens der USA sind längst zu einer Belastung für den Welthandel geworden.
- Das Umfeld dürfte volatil bleiben. Der starke Preisverfall bei Rohöl stützt jene Länder, die Energieimporteure sind.
- Der Markt für Unternehmensanleihen hat sich zwar kurzfristig stabilisiert. Die aber immer noch eher restriktive Geldpolitik, die Gefahr eines harten Brexit und der ungelöste Handelsstreit zwischen den USA und China lassen ein anhaltend positives Marktumfeld wenig wahrscheinlich erscheinen.
- Wir erwarten zudem eine Vielzahl von Neuemissionen. Hier wird interessant sein, wie die Aufnahmefähigkeit des Marktes ist.

UniFavorit: Renten I

Globaler Rentenfonds mit einem Absolute-Return-Ansatz

Stichtag: 28. Dezember 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: 28. Dezember 2018, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment