

# UniRent Europa

## Ausgewählte Rentenpapiere in europäischen Währungen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

### Haltedauerempfehlung in Jahren



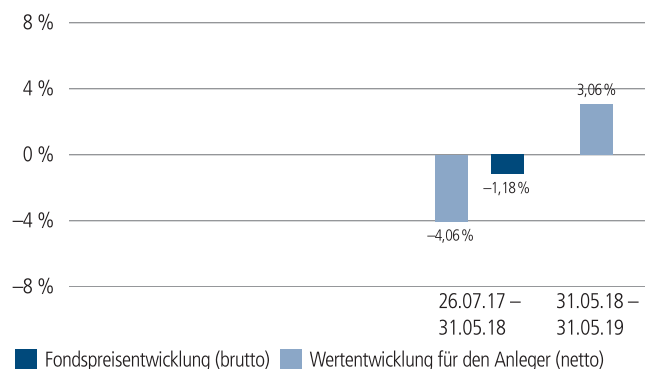
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 6 Jahren oder länger.

### Anlagestrategie

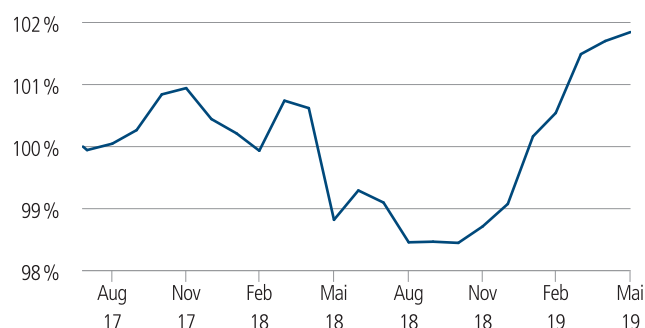
UniRent Europa veranlagt global in Rentenanlagen vorwiegend in europäischen Währungen, wobei zumindest die Hälfte des Fondsvermögens in Euro notiert. Der Schwerpunkt liegt auf Anleihen mit guter bis sehr guter Bonität.

Die Auswahl der Anlagen erfolgt unter Berücksichtigung der Zins- und Währungsentwicklung der jeweiligen Anlagemärkte. Währungsabsicherungen sind möglich.

### Historische Wertentwicklung per 31.05.2019



### Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	3,06 %	–	–	–	0,99 %	–1,36 %	–	–
absolut	0,14 %	2,79 %	3,06 %	–	–	–	1,84 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 26.07.2017 bis 31.05.2019. 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.

5630-201905-001

# UniRent Europa

## Ausgewählte Rentenpapiere in europäischen Währungen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

### Kommentar des Fondsmanagements<sup>1</sup>

Zeitraum: 01.05.2019 - 31.05.2019

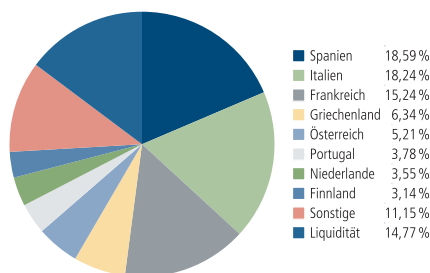
#### Europäische Rentenmärkte in der Breite fester

Der europäische Rentenmarkt, bestehend aus Nationen ohne die Gemeinschaftswährung Euro, verbuchte im Mai mehrheitlich Renditerückgänge. Als unterstützend erwies sich der weiterhin zurückhaltende geldpolitische Kurs wichtiger Zentralbanken. Angesichts der globalen Krisenherde preisen die Marktteilnehmer Zinssenkungen durch die Europäische Zentralbank immer weiter ein. Daneben haben die konjunkturellen Sorgen auch zu einem deutlichen Preisrückgang beim Rohöl geführt, wodurch die Haushaltsituation einiger erdölexportierender Nationen tendenziell entlastet wird. Infolgedessen konnte der gesamte Markt ein wenig aufatmen. Dabei fiel in Ungarn die Erholungsbewegung besonders stark aus. Die Rendite zehnjähriger Lokalwährungsanleihen sank hier um 35 Basispunkte. Auch weitere osteuropäische Nationen wie Polen und Tschechien konnten entgegen den schwächeren Aktienmärkten an der positiven Entwicklung anknüpfen und verabschiedeten sich mit Kursgewinnen.

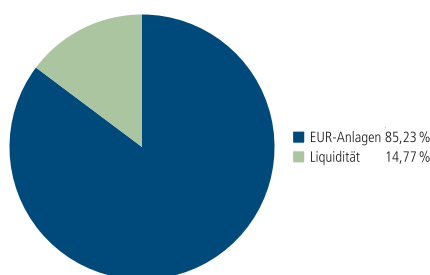
Auf der anderen Seite waren aber auch in Anbetracht der zunehmenden Eskalation im Handelskonflikt zwischen den USA und China die bonitätsstarken Schuldverschreibungen aus der Schweiz, Norwegen und Schweden gefragt. Die Anleihen handelten jeweils rund 20 Basispunkte fester. Derzeit schwinden zunehmend die Hoffnungen auf eine rasche Lösung. Nachdem bereits zur Monatsmitte seitens der USA die Strafzölle auf chinesische Importe erhöht wurden, antwortete Peking zuletzt ebenfalls mit Strafzöllen. Unter Berücksichtigung der beidseitigen Androhung weiterer Maßnahmen deuten die Zeichen gegenwärtig eher auf eine Eskalation hin. Auch die britischen Gilts konnten trotz der andauernden Hängepartie im Brexit Kurszuwächse verzeichnen. Im Vergleich zum Vormonat notierten die Renditen rund 30 Basispunkte tiefer.

Rentenpapiere aus der Türkei, die letzten Monat noch stark unter Druck standen, konnten sich im Mai überraschend stabilisieren. Von politischer Seite gab es hier mit Blick in die USA zuletzt Entspannungssignale, wodurch die Rendite im zehnjährigen Laufzeitenbereich um rund 94 Basispunkte sank. Weiterhin konnte auch die Türkische Lira um 2,6 Prozent gegenüber dem Euro aufwerten.

### Fondsstruktur nach Ländern



### Fondsstruktur nach Währung



### Größte Rentenwerte

1.60 % Spanien v. 15 (2025)	10,70 %
1.00 % Frankreich v. 15 (2025)	10,62 %
0.90 % Italien v. 17 (2022)	9,70 %
1.30 % Spanien v. 16 (2026)	7,89 %
2.05 % Italien v. 17 (2027)	5,78 %
0.75 % Österreich v. 16(2026)	5,21 %
4.125 % Portugal v. 17 (2027)	3,78 %
3.45 % Griechenland v. 19(2024)	3,18 %
3.50 % Griechenland v. 17(2023)	3,16 %
4.75 % Italien v. 08 (2023)	2,77 %

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

<b>Fondsstruktur</b>	
Staatsanleihen	68,00 %
Bankschuldverschreibungen	10,08 %
Unternehmensanleihen	7,15 %
Liquidität <sup>2</sup>	14,77 %
Ø Restlaufzeit <sup>3</sup>	4 Jahre / 7 Monate
Ø Zinsbindungsdauer <sup>4</sup>	4 Jahre / 4 Monate
Ø Rendite <sup>5</sup>	0,70 %
Ø Rating <sup>6</sup>	A-

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.05.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

# UniRent Europa

## Ausgewählte Rentenpapiere in europäischen Währungen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

### Fondsinformationen

WKN	A2DMGT
ISIN	LU1570401031
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	26.07.2017
Laufzeitende	24.06.2019
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 31.05.2019	97,01 EUR
Fondsvermögen per 31.05.2019	20 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	2,30 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 <sup>7</sup>	3,00 % vom Anteilwert
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,50 % p. a., maximal 0,50 % p. a.
Laufende Kosten <sup>8</sup>	0,70 %
Sparplan	Ab 50,- Euro pro Rate möglich

### Der richtige Fonds für Sie?!

#### Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Chancen von Anleihen internationaler Emittenten in europäischen Währungen mit mittlerer bis längerer Zinsbindungsdauer nutzen möchten.
- ... mäßige Risiken akzeptieren.
- ... Ihr Kapital mittel- bis langfristig anlegen möchten.

#### Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an der Kursentwicklung der europäischen Rentenmärkte.
- Professionelles Fondsmanagement.
- Breite Streuung des Anlagekapitals in eine Vielzahl von Einzelwerten.

#### Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... keine mäßigen Risiken akzeptieren möchten.
- ... kein Wechselkursrisiko eingehen möchten.
- ... Ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten.

#### 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 Anlage in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei hochverzinslichen Anlagen und Anlagen mit erhöhten Bonitätsrisiken möglich.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5630-201905-001

# UniRent Europa

## Ausgewählte Rentenpapiere in europäischen Währungen

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

- <sup>1</sup> Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- <sup>2</sup> Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- <sup>3</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>4</sup> Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- <sup>5</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>6</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>7</sup> Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- <sup>8</sup> Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.04.2018 - 31.03.2019 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.

### 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](http://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: 31. Mai 2019, soweit nicht anders angegeben.