

# UniAbsoluterErtrag -net- A'

## Defensiver Mischfonds mit Absolute Return Charakter

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

### Haltedauerempfehlung in Jahren



Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 3 Jahren oder länger.

### Anlagestrategie

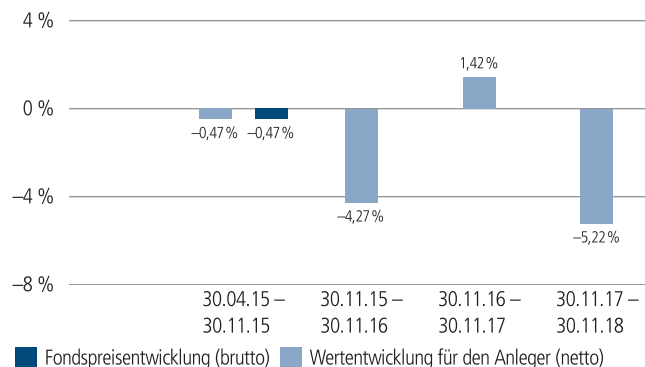
Der UniAbsoluterErtrag ist ein global investierender Mischfonds mit Absolute Return Charakter und verbindet aktives Management mit einer flexiblen Anlage in verschiedene Investmentstrategien. Das Fondsmanagement verfolgt dabei das Ziel, vor Kosten und rollierend über drei Jahre eine jährliche Rendite von drei Prozentpunkten über dem Geldmarkt (3-Monats-EURIBOR) zu erwirtschaften.

Das Renditeziel kann über- oder unterschritten werden und ist nicht als Garantie zu verstehen.

Der Schwerpunkt der Anlagen liegt auf einer flexiblen Allokation von Anlagestrategien, die eher marktunabhängige Erträge erwirtschaften sollen. Bei positiver Renditeerwartung werden darüber hinaus marktabhängige Investitionen getätigt.

Der Fonds kann grundsätzlich in die Anlageklassen Aktien, Anleihen (auch hochverzinsliche Anlagen), Geldmarktinstrumente, Rohstoffe und Währungen investieren. Die Investitionen können über Direktinvestments (außer Rohstoffe) und in Form von Verbriefungen bzw. Derivaten sowie Zielfonds erfolgen.

### Historische Wertentwicklung per 30.11.2018



### Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



| Zeitraum     | Monat   | seit Jahresbeginn | 1 Jahr  | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflegung | 2017   | 2016    | 2015 |
|--------------|---------|-------------------|---------|---------|---------|----------|----------------|--------|---------|------|
| annualisiert | –       | –                 | –5,22 % | –2,73 % | –       | –        | –2,42 %        | 0,97 % | –3,10 % | –    |
| absolut      | –0,51 % | –5,30 %           | –5,22 % | –7,98 % | –       | –        | –8,42 %        | –      | –       | –    |

Abbildungszeitraum 30.04.2015 bis 30.11.2018. 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 0,00 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.

5438-201811-001

# UniAbsoluterErtrag -net- A'

## Defensiver Mischfonds mit Absolute Return Charakter

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

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

Zeitraum: 01.11.2018 - 30.11.2018

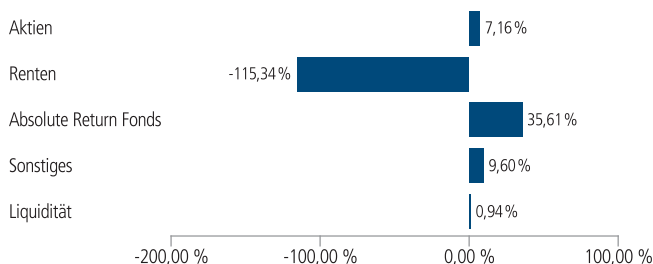
Im November konnten sich die Aktienbörsen größtenteils erholen. In Europa belasteten jedoch die politischen Probleme in Italien und Frankreich sowie der Brexit. Die Rentenmärkte tendierten freundlich.

Der Fonds wurde zunächst offensiver ausgerichtet, vor dem G20-Treffen aber wieder vorsichtiger aufgestellt. Auf der Aktienseite lag unser Fokus auf China und den USA, während wir in Europa Verkaufspositionen hielten. Im Rentensegment wurden die Absicherungen auf zwei- und fünfjährige US-Staatsanleihen sukzessive erhöht, um von steigenden US-Renditen zu profitieren. Hochverzinsliche US-High-Yield-Titel und Wandelanleihen haben wir ebenso reduziert wie die Gewichtung von Erdgas im Rohstoffsegment. Wir bleiben jedoch im Energie- und Industriemetallbereich auf der Käuferseite. Bei den Währungen bestehen Kaufpositionen im Kanadischen sowie im US-Dollar und im Japanischen Yen. Im Euro, Australischen Dollar sowie im Koreanischen Won sind wir auf der Verkäuferseite.

Im gegebenen Umfeld kamen die marktneutralen Strategien, insbesondere im Rohstoffbereich, unter Druck. In Summe wurde der Investitionsgrad deutlich zurückgefahren und der Fonds vorsichtiger ausgerichtet. Konjunktursensible Strategien haben wir veräußert. Hierzu zählten beispielsweise die Aktienrisikoprämien „Größe“, oder „Value/Bewertung“. Im Gegenzug wurde die Prämie „Qualität“ aufgestockt. Themen wie „Robotik“, „US-Aktienrückkäufe“ oder „Auto der Zukunft“ wurden veräußert. Den Anstieg der Marktschwankungen im Aktien- und Rohstoffbereich haben wir genutzt, um dort Positionen aufzustocken.

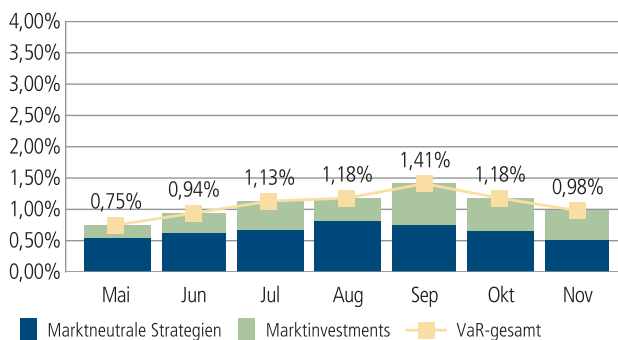
Auch in Zukunft bleibt die Auswahl von risikostreuenden marktneutralen Strategien wichtig. Bei den Marktinvestments lassen Themen wie der Brexit, Italien und der Handelsstreit eine deutliche Markterholung derzeit nicht zu. Belasten könnte zudem die sich abschwächende Wirtschaftsdynamik.

### Fondsstruktur nach Anlageklasse



Zur Umsetzung der marktneutralen Anlagestrategien und Marktinvestments werden neben klassischen Wertpapierinstrumenten auch andere Instrumente genutzt. Durch den Einsatz dieser Instrumente kann die Gesamtsumme der im Fonds befindlichen Anlageklassen mehr oder weniger als 100% betragen. Dadurch wird die wirtschaftliche Wirkung der jeweiligen Anlageklasse berücksichtigt.

### Risikobeitrag im Überblick



Das Risiko wird anhand der Kennzahl Value at Risk (VaR) berechnet. Die Grafik zeigt den Risikobeitrag aus marktneutralen bzw. marktabhängigen Strategien sowie den sich ergebenden Gesamt-Value-at-Risk (VaR). Der Value at Risk beschreibt den möglichen Verlust, den ein Portfolio in einem Zeitraum von 10 Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 Prozent nicht überschreitet.

Stand: 30.11.2018

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

# UniAbsoluterErtrag -net- A'

## Defensiver Mischfonds mit Absolute Return Charakter

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

### Fondsinformationen

|   |  |
|---|--|
| WKN   | A14QFQ                                     |
| ISIN  | LU1206679554                               |
| Art des Investmentvermögens                         | OGAW-Sondervermögen                        |
| Fondswährung  | EUR  |
| Auflegungsdatum                                     | 30.04.2015                                 |
| Geschäftsjahr                                       | 01.04. – 31.03.                            |
| Rücknahmepreis per 30.11.2018                       | 45,45 EUR                                  |
| Fondsvermögen per 30.11.2018                        | 1.149 Mio. EUR                             |
| Ertragsverwendung                                   | i. d. R. ausschüttend Mitte Mai            |
| Ausschüttung  | 0,30 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018) |
| Verfügbarkeit                                       | grundsätzlich bewertungstäglich            |
| Ordererteilung <sup>7</sup>                         | forward-pricing                            |
| Verwaltungsgesellschaft                             | Union Investment Luxembourg S.A.           |
| Steuerlicher Vertreter und Zahlstelle in Österreich | VOLKSBANK WIEN AG                          |

### Konditionen

|   |   |
|---|---|
| Ausgabeaufschlag                        | 0,00 %                                  |
| Verwaltungsvergütung                    | zzt. 0,90 % p. a., maximal 2,00 % p. a. |
| Laufende Kosten <sup>8</sup>            | 1,80 %                                  |
| Erfolgsabhängige Vergütung <sup>9</sup> | 0,00 %                                  |
| Sparplan                                | Ab 50,- Euro pro Rate möglich           |

### Der richtige Fonds für Sie?!

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

- ... auf die Chancen verschiedener Anlageideen durch eine flexible Kombination marktabhängiger und eher marktneutraler Anlagestrategien setzen möchten.
- ... die Erfahrung und Expertise eines professionellen Fonds-Vermögensmanagements nutzen möchten.
- ... eine flexible Geldanlage mit attraktiven Ertragschancen suchen und dafür mäßige Risiken in Kauf nehmen.
- ... Ihr Kapital mittel- bis langfristig anlegen möchten.

#### ⊕ Die Chancen im Einzelnen:

- Aktives Management mit absolutem Ertragsziel von drei Prozentpunkten über dem Geldmarkt (3-Monats-EURIBOR), vor Kosten und rollierend über drei Jahre.
- Dynamische Kombination marktabhängiger und eher marktneutraler Anlagethemen und -strategien (Multi-Asset-Strategie).
- Der Einsatz von eher marktneutralen Anlagen soll in turbulenten Marktphasen helfen, Verluste zu reduzieren und auch in schwachen Marktphasen attraktive Renditen erzielen.
- Breite Risikostreuung im Fondsportfolio durch Mischung unterschiedlicher Investment-Ansätze.
- Flexible Ertragsgenerierung in möglichst allen Marktphasen.
- Aufnahme der Kapitalmarktmeinung der Steuerungsgremien des Union Investment Portfoliomanagements – Umsetzung und Feinsteuerung durch das Portfoliomanagement.
- Bestehende Vermögensstrukturen können durch den Fonds um marktunabhängige Anlagestrategien ergänzt werden.
- Sie nutzen das ausgewiesene Wissen des Fondsmanagements von Union Investment.

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

- ... einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... keine mäßigen Risiken akzeptieren möchten.
- ... Ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten.

#### ⊖ Die Risiken im Einzelnen:

- Verfehlung des Anlageziels von rollierend drei Prozentpunkten über dem Geldmarkt vor Kosten.
- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Wechselkursrisiko.
- Risiken im Zusammenhang mit den Investmentanteilen der Zielfonds (z.B. Risiko der eingeschränkten bzw. fehlenden Handelbarkeit, Strategiekonzentration).
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei Anlagen mit hoher Verzinsung, erhöhten Bonitätsrisiken sowie aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Aufgrund des Einsatzes von Finanzinstrumenten und/oder bestimmter Techniken kann sich das Portfolio konzeptionell marktgegenläufig verhalten.
- Der Fondsanteilswert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds (z.B. Derivate) und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken (z.B. Hebelwirkung) ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5438-201811-001

# UniAbsoluterErtrag -net- A<sup>1</sup>

## Defensiver Mischfonds mit Absolute Return Charakter

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

- <sup>1</sup> UniAbsoluterErtrag -net- A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniAbsoluterErtrag.
- <sup>2</sup> Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- <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 Kreditderivaten (CDS).
- <sup>7</sup> Bei Ordererteilung am Tag (T) bis 16 Uhr wird der Auftrag mit dem Fondspreis des nächsten Bewertungstages (T+1) abgerechnet.
- <sup>8</sup> Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.04.2017 - 31.03.2018 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.
- <sup>9</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.

### 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: 30. November 2018, soweit nicht anders angegeben.