

UniRent Mündel Flex

Mündelsicherer Rentenfonds mit Durationsteuerung

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Haltedauerempfehlung in Jahren



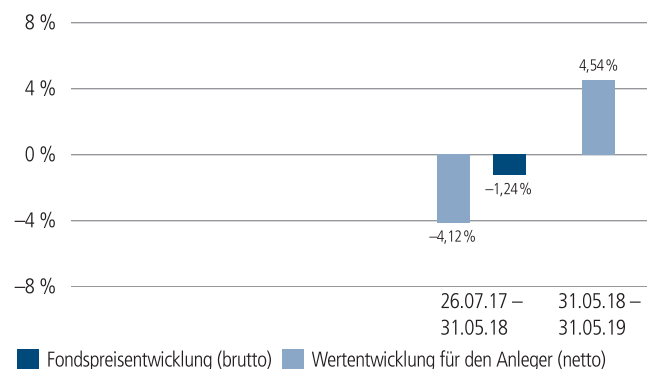
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 4 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

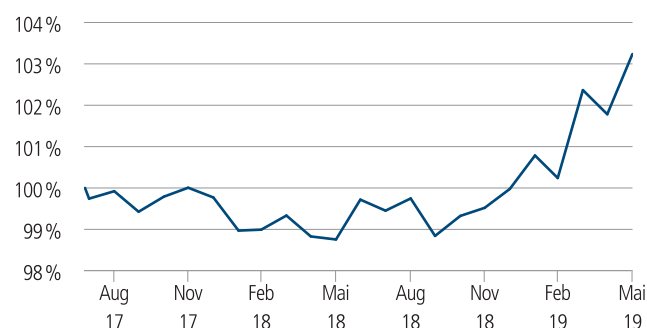
Veranlagt in auf Euro lautende, mündelsichere Anleihen, wobei überwiegend in österreichische Staatsanleihen investiert wird. Durch den Einsatz eines systematischen, regelbasierten Investmentansatzes wird das Zinsänderungsrisiko aktiv gesteuert. Der Fonds ist entweder zur Gänze am Kapitalmarkt investiert oder auf Geldmarktniveau abgesichert.

Investitionen erfolgen nach österreichischem Recht entsprechend den Vorgaben des § 217 Allgemeines Bürgerliches Gesetzbuch (ABGB) und des §25 Pensionskassengesetz (PKG, in der Fassung BGBl. I Nr. 68/2015), wodurch sich der Fonds für die Veranlagung von Mündelgeldern, Anschaffungen im Sinn des Gewinnfreibetrags gemäß § 10 EStG und zur Bedeckung von Pensionsrückstellungen im Sinne des § 14 EStG eignet. Erstausgabepreis der Fondsranchen je Anteil: 100,00 Euro

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	–	–	4,54 %	–	–	–	1,74 %	0,21 %	–	–
absolut	1,43 %	3,26 %	4,54 %	–	–	–	3,24 %	–	–	–

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.

5637-201905-001

UniRent Mündel Flex

Mündelsicherer Rentenfonds mit Durationsteuerung

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Kommentar des Fondsmanagements¹

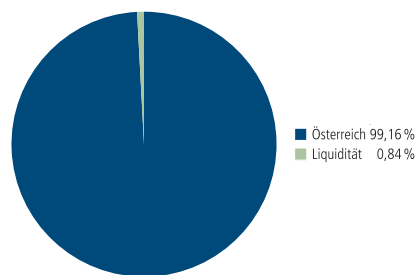
Zeitraum: 01.05.2019 - 31.05.2019

Europäische Staatsanleihen waren auch im Mai sehr gefragt und verbuchten erneut Kursgewinne. Damit hält der Trend zu niedrigeren Renditen bereits seit sieben Monaten an. Die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden waren vor allem in der ersten Monatshälfte gefragt, als sich der Handelsstreit zwischen China und den USA unerwartet zuspitzte. Lange Zeit sah es nach einer Lösung aus. Zu Monatsbeginn übersäten sich aber beide Seiten mit neuen Schutzzöllen. Die Rendite von zehnjährigen Bundesanleihen näherte sich dabei ihrem Allzeittiefstand bei rund -0,2 Prozent.

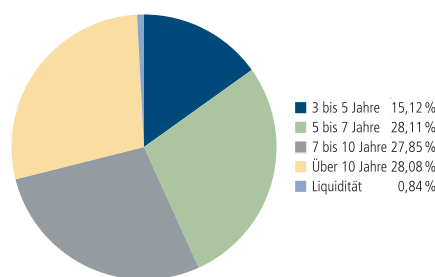
Risikobehaftete Papiere wie Peripherieanleihen gerieten in diesem Umfeld leicht unter Druck, fingen sich aber zur Monatsmitte wieder. Eine Ausnahme stellten über weite Strecken Schuldverschreibungen aus Italien dar. Im Vorfeld der Europawahlen machte die populistische Regierung allerhand kostspielige Wahlversprechen, die – wenn alle in Kraft treten würden – die italienische Staatsverschuldung stark steigen lassen würden. Eine Konfrontation mit der Europäischen Union wäre dann vorprogrammiert. Zum Monatsende hin beruhigte sich die Lage aber wieder. Hoch im Kurs standen hingegen Papiere aus Portugal und Griechenland. Der Ratingausblick für portugiesische Staatsanleihen verbesserte sich von „stabil“ aus „positiv“. In den nächsten Monaten wird damit eine weitere Verbesserung der Bonitätseinschätzung wahrscheinlich. Ein Allzeitrenditetief erreichten griechische Staatspapiere. Die Europawahl zeigte eine Verschiebung der Mehrheiten in der politischen Landschaft auf. Für Juni wurden daraufhin Neuwahlen angekündigt. Den Umfragen zufolge dürfte das Zepher dann an eine marktfreundlichere Regierung übergehen, weshalb die Renditen weiter zurückkamen. In Summe verteuerten sich europäische Staatsanleihen im Mai, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, um 1,1 Prozent.

Wir rechnen mit Blick auf die schwachen Konjunkturdaten vorerst nicht mit nennenswert höheren Renditen und haben das Portfolio daher zuletzt etwas offensiver ausgerichtet. Dazu erwarben wir etwas länger laufende Papiere.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



Größte Rentenwerte

1.20 % Österreich v. 15(2025)	17,75 %
0.75 % Österreich v. 16(2026)	17,57 %
2.40 % Österreich v. 13(2034)	13,70 %
3.40 % Österreich v. 12(2022)	11,45 %
1.65 % Österreich v. 14(2024)	10,36 %
0.750 % Oesterreich EMTN v. 18(2028)	7,66 %
1.50 % Österreich v. 16(2047)	7,04 %
1.50 % Österreich v. 16(2086)	3,81 %
0.375 % Hypo Noe LB v. 17(2023)	3,67 %
3.80 % Österreich v. 12(2062)	3,53 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Staatsanleihen	95,49 %
Pfandbriefe	3,67 %
Liquidität ²	0,84 %
Ø Restlaufzeit ³	11 Jahre / 5 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁴	9 Jahre / 3 Monate
Ø Rendite ⁵	0,06 %
Ø Rating ⁶	AA+

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 Mündel Flex

Mündelsicherer Rentenfonds mit Durationsteuerung

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Fondsinformationen

WKN	A2DMKR
ISIN	LU1572734421
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	98,52 EUR
Fondsvermögen per 31.05.2019	28 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 ⁷	3,00 % vom Anteilwert
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,50 % p. a., maximal 0,50 % p. a.
Laufende Kosten ⁸	0,70 %
Sparplan	Ab 50,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... eine mündelsichere Veranlagung abseits von Bankeinlagen und Sparbüchern suchen.
- ... die Chancen einer Anlage in überwiegend Österreichische Staatsanleihen nutzen möchten.
- ... ihr Geld mittelfristig anlegen möchten.
- ... für Ertragschancen auch mäßige Risiken in Kauf nehmen.
- ... ein aktives Management ihrer Anlage wünschen.

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an den Ertragschancen mündelsicherer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente.
- Deutliche Positionierungen hinsichtlich des Zinsänderungsrisikos, um Kursrückgänge in Phasen steigender Zinsen abzufedern.
- Anpassung des UniRent Mündel Flex an erwartete Marktentwicklungen im Rahmen des Anlagekonzepts.
- Professionelle Auswahl von Anleihen durch erfahrene Kapitalmarktexperten.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... ihr Geld kurzfristig anlegen möchten.
- ... keine mäßigen Risiken akzeptieren möchten.
- ... mit der Fondsanlage selbst gezielt auf Markttrends setzen möchten.
- ... einen sicheren Ertrag anstreben.

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückgangs wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller beziehungsweise Vertragspartner.
- Konzentration des Risikos auf einen bzw. wenige Emittenten, in diesem Fall auf den Emittenten Republik Österreich.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5637-201905-001

UniRent Mündel Flex

Mündelsicherer Rentenfonds mit Durationsteuerung

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

- ¹ Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- ² Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- ³ 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.
- ⁴ Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- ⁵ 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.
- ⁶ 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).
- ⁷ Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- ⁸ 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 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.