



Warum soll eigentlich früher  
alles besser gewesen sein?

 Union  
Investment

**Wir können nicht alles erklären, aber wie  
Sie mit Union Investment Ihr Vermögen  
zeitgemäß anlegen können, schon**

Antworten auf Ihre Fragen finden Sie in dieser Broschüre

Geld anlegen



klargemacht

## Eine ausgezeichnete Fondsgesellschaft

Union Investment ist die Fondsgesellschaft der österreichischen Volksbanken und Sparda-Banken sowie der Ärzte- und Apothekerbank. Darüber hinaus ist die Union Investment seit vielen Jahren ausgezeichnete Partner der genossenschaftlichen FinanzGruppe der Volks- und Raiffeisenbanken in Deutschland. Anders gesagt: Union Investment ist die Fondsgesellschaft Ihrer Bank vor Ort.



<sup>1</sup> Capital Nr. 5/03; 5/04; 4/05; 4/06; 4/07; 4/08; 2/09; 2/10; 3/11; 3/12; 3/13; 3/14 ; 3/15, 3/16.

Warum ist das so wichtig für Sie? Ganz einfach – weil wir nach den gleichen Prinzipien handeln wie Ihre Bank: An Ihren Wünschen und an Ihrem Wohle orientiert, solide, bodenständig, nachhaltig, offen und ehrlich. Darauf können Sie sich verlassen. Seit der Gründung vor sechzig Jahren sind wir den gemeinsamen Grundsätzen der genossenschaftlichen FinanzGruppe treu geblieben. Mit Erfolg: Mit rund 260 Milliarden Euro verwaltetem Vermögen ist Union Investment eine der größten Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger in Deutschland und ist nun auch auf dem österreichischen Markt präsent.

Ein Erfolg, an dem wir ständig arbeiten. Wie professionell wir darin sind, bestätigen die vielen Auszeichnungen, die uns von unabhängigen Ratingagenturen und Wirtschaftsmagazinen Jahr für Jahr verliehen werden. Gut zu wissen, dass Sie in so wichtigen Angelegenheiten wie Geld anlegen, Vermögen aufbauen oder Ihrer Altersvorsorge einfach zu Ihrer Bank vor Ort gehen können. Weil sie mit einer Fondsgesellschaft zusammenarbeitet, bei der Ihr Geld bestens aufgehoben ist.

Wenn es um Qualität geht, ist nichts so wertvoll wie eine objektive Beurteilung. Die renommierte, deutsche Zeitschrift Capital hat uns als einzige Fondsgesellschaft nun schon vierzehnmal in Folge mit der Höchstnote von fünf Sternen<sup>1</sup> ausgezeichnet.

## Ihr Partner für zeitgemäße Vermögensanlage

Vieles ist heute anders, als wir es gewohnt sind oder vielleicht gerne hätten. Aber ist es wirklich so schwer, sein hart erarbeitetes Vermögen vernünftig anzulegen? Gibt es auch in der heutigen Zeit noch Anlageformen, die gute Ertragschancen bieten und einen als Anleger dennoch beruhigt schlafen lassen?

Eines ist sicher: So verschieden Anleger und ihre Anforderungen sind, so individuell ist auch die Antwort auf die Frage nach der passenden Anlagelösung für ihr Vermögen. Und welche Anlageformen gerade die besten Erfolgsaussichten versprechen, ändert sich häufig. Ihr Vermögen muss also Ihren persönlichen Bedürfnissen entsprechend gut strukturiert angelegt werden, damit flexibel auf unterschiedliche Marktsituationen reagiert werden kann.

Seit 60 Jahren ist Union Investment Ihr Partner für zeitgemäße Vermögensanlage innerhalb der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Unsere Vermögensmanagement-Experten sorgen dafür, dass Ihr Geld stets Ihren persönlichen Anforderungen und der aktuellen Marktsituation entsprechend angelegt wird. Auf diese Weise nutzen Sie Marktchancen, wo sie sich bieten. Und können dennoch beruhigt schlafen. Gemeinsam mit Ihrem Bankberater finden Sie bei Union Investment ganz sicher die für Sie passende Vermögensmanagement-Lösung. Einige wesentliche Fragen zu diesem Thema kann Ihnen vorab sicher schon diese Broschüre beantworten.

## Inhaltsverzeichnis

Was genau ist an den Finanzmärkten heute anders als früher?	4
Unternehmen Anleger genug, um ihren Wohlstand zu sichern?	5
Wie macht man sein Vermögen heutzutage zukunftssicher?	6
Wie genau sollte ich mein Vermögen aufteilen?	8
Sie haben noch Fragen?	10
Lassen Sie sich jetzt zum Thema Vermögensstrukturierung beraten!	11



# Was genau ist an den Finanzmärkten heute anders als früher?

Das Umfeld für Sie als Anleger hat sich in den letzten Jahren stark verändert. Die internationalen Kapitalmärkte sind viel stärker miteinander verflochten als früher. Sie sind schnelllebiger, und Trends ändern sich häufiger. Auf viele Aussagen von gestern kann man sich inzwischen nicht mehr verlassen. Und historisch niedrige Zinsen stellen Anleger zum Beispiel vor bisher nicht gekannte Herausforderungen.

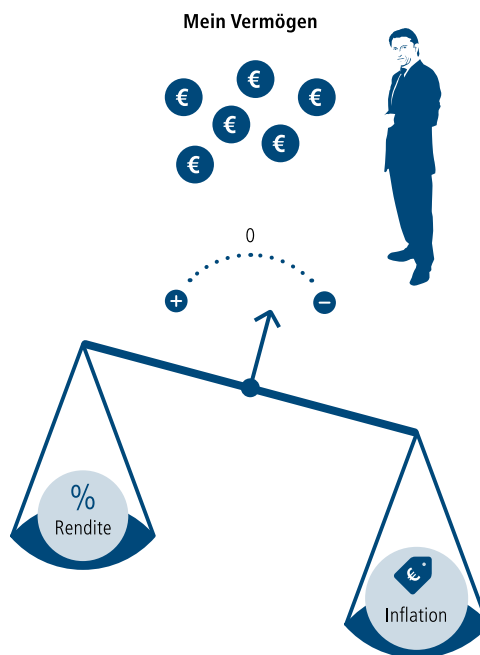
Die Zeiten haben sich für Anleger geändert: Sich schnell ändernde Märkte, niedrige Zinsen und reale Vermögensverluste prägen das Bild

„Staatsanleihen sind sicher“ hieß es zum Beispiel jahrzehntlang. Das ist heute längst nicht mehr immer der Fall. Und wo es noch zutrifft, werfen die sicheren Anleihen derzeit kaum noch nennenswerte Renditen ab. Das Phänomen niedriger Zinsen wird uns nach Einschätzung vieler Experten auch noch die nächsten Jahre begleiten – man kann es also nicht „aussitzen“. Hinzu kommen die Kurzlebigkeit von Trends und die damit einhergehenden Marktveränderungen.

## Wer zu sehr auf Sicherheit setzt, dem drohen reale Wertverluste

Verstärkt wird das Problem niedriger Zinsen durch die Inflation. Viele Dinge des täglichen Bedarfs werden immer teurer. Dadurch sinkt die Kaufkraft Ihres Vermögens, also der reale Wert Ihres angelegten Geldes. Gemessen werden diese Preissteigerungen durch die Inflationsrate. Wenn also die Rendite Ihrer Geldanlage nicht ausreicht, um die Inflation auszugleichen, erleidet Ihr Vermögen unter dem Strich einen realen Wertverlust. Im aktuellen Niedrigzinsumfeld erreichen viele Geldanlagen noch nicht einmal eine ausreichende Rendite, um selbst eine geringe Inflationsrate kompensieren zu können.

## Gefahr eines realen Vermögensverlustes



Liegt die Rendite der Geldanlage unterhalb der Preissteigerungen (Inflation), kommt es zu einem realen Wertverlust Ihres Vermögens.

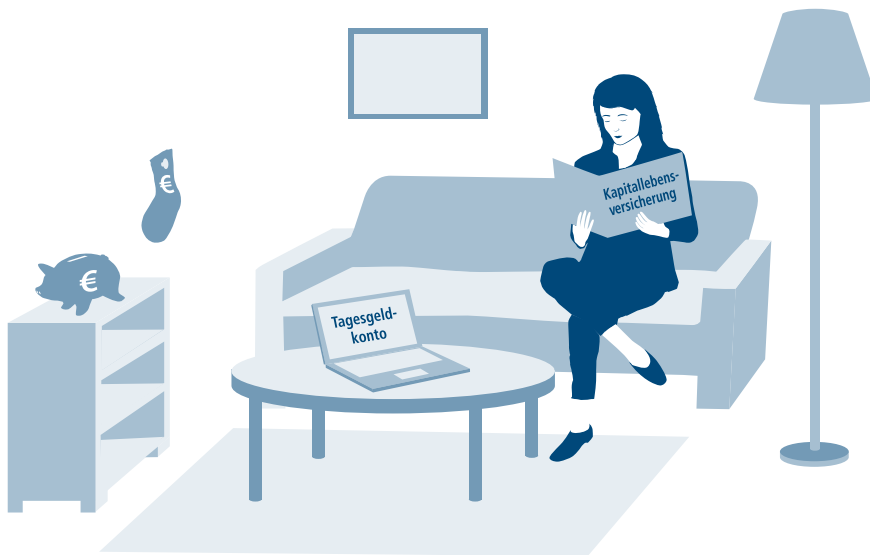
# Unternehmen Anleger genug, um ihren Wohlstand zu sichern?

Zu den Herausforderungen der Finanzmärkte kommt das Anlegerverhalten hierzulande. Denn im Vergleich zu anderen Ländern ist das Sicherheitsdenken im deutschsprachigen Raum besonders ausgeprägt. Und genau dieser Fokus auf ein Übermaß an „Sicherheit“ kann bei der Geldanlage unerwünschte „Nebenwirkungen“ mit sich bringen.

Rund 60 Prozent der deutschen Anleger geben in einer Studie, die Union Investment gemeinsam mit dem Institut Forsa durchführte, an, dass Sicherheit der mit Abstand wichtigste Aspekt bei der Auswahl der Geldanlage ist (Stand: November 2014). Der Großteil des Geldvermögens in Österreich und Deutschland ist derzeit in sehr kurzfristig verfügbaren und vermeintlich sicheren Anlageformen wie zum Beispiel Tagesgeld und Versicherungen investiert (Quelle: Deutsche Bundesbank, Stand: September 2015 und OeNB | Stand: Q2/2015). Die Zinsen für solche Geldanlagen bewegen sich heutzutage jedoch oft auf einem kaum noch nennenswerten Niveau.

Wie bereits beschrieben, führt dieses Anlageverhalten häufig dazu, dass Anleger Stück für Stück und schleichend Geld verlieren. Auf diese Weise werden jedes Jahr mehrere Milliarden Euro vernichtet, und eines der wichtigsten Anlegerziele ist gefährdet – die Sicherung des erreichten Wohlstands. Wer Werte bewahren möchte, muss sie schließlich pflegen. Das gilt auch für Ihre Vermögenswerte.

## Anlageverhalten in Österreich und Deutschland



Anleger in Österreich und Deutschland setzen vor allem auf vermeintlich sichere Anlageformen mit derzeit oft verschwindend geringen Renditen.

# Wie macht man sein Vermögen heutzutage zukunftssicher?

Bei der Vermögensanlage zu sehr auf Sicherheit zu setzen, birgt die Gefahr realer Vermögensverluste. Was also tun, ohne dabei zu hohe Risiken einzugehen? Auf die Mischung kommt es an.

Eine sinnvolle und zukunftssichere Vermögensanlage setzt sowohl auf sicherheits- als auch chancenorientierte Bestandteile

Natürlich werden Ihnen als Anleger im aktuellen Umfeld niedriger Zinsen eine Vielzahl von Möglichkeiten angeboten, die attraktive Renditechancen versprechen. Solche chancenorientierten Anlageformen wie zum Beispiel Aktien bieten – vor allem durch die Möglichkeit von Kursgewinnen – oft sehr attraktive Ertragschancen. Sind diese Formen der Geldanlage also die richtige Alternative? Ja und nein. Um beim Beispiel Aktien zu bleiben: Sie bieten langfristig gesehen besonders attraktive Ertragschancen. Sein Geld einzig und allein auf diese Karte zu setzen, erscheint auf den ersten Blick verlockend, birgt aber kurzfristig auch entsprechende Risiken.

Die Lösung liegt auf der Hand: Es bietet sich an, sicherheits- und chancenorientierte Anlageformen sinnvoll zu mischen, um von den Vorteilen beider Welten zu profitieren.

## Welche Anlageform ist die richtige für mich?



Anleger sehen sich heute einer großen Auswahl von Anlageformen gegenüber.



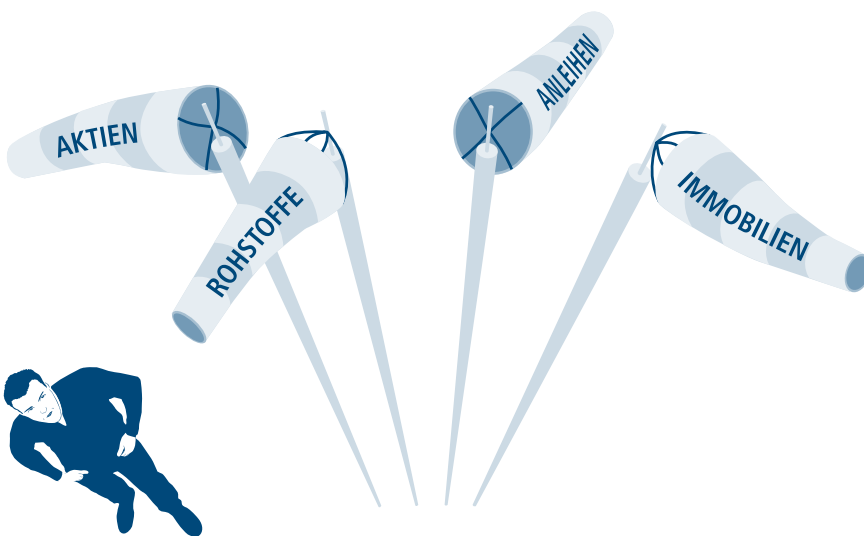
### Einfache Rezepte gibt es nicht

Die Situation an den Kapitalmärkten ändert sich ständig. Die Antwort auf die Frage, welche Geldanlage die richtige ist, wird zu verschiedenen Zeitpunkten demzufolge unterschiedlich ausfallen. Ein wichtiger Aspekt sind die wechselnden Konjunkturphasen, die unsere Wirtschaft durchläuft. In Zeiten eines starken Wirtschaftswachstums profitieren viele Unternehmen vom Aufschwung – das erfreut natürlich auch ihre Aktionäre. In Phasen des Abschwungs bieten zum Beispiel oft festverzinsliche Wertpapiere gute Ertragschancen.

Das klingt zunächst relativ einfach, ist in Wirklichkeit jedoch sehr komplex. Konjunkturzyklen sind oft kürzer und schwieriger voneinander abzugrenzen als früher. Nicht immer ergeben sich aus ihnen eindeutige Handlungsempfehlungen. Welche Anlageform zu welchem Zeitpunkt die richtige ist, hängt zudem von zahlreichen anderen Faktoren ab. Mit anderen Worten: Einfache Rezepte gibt es besonders in der heutigen Zeit nicht. Vermögensanlage erfordert heutzutage noch mehr Expertise als früher.

Die Antwort auf die Frage, welche Anlageformen die besten Chancen versprechen, ändert sich im Zeitverlauf häufig

### Wechselnde Favoriten bei der Vermögensanlage



Wohin der Wind an den Märkten weht, ändert sich häufig.

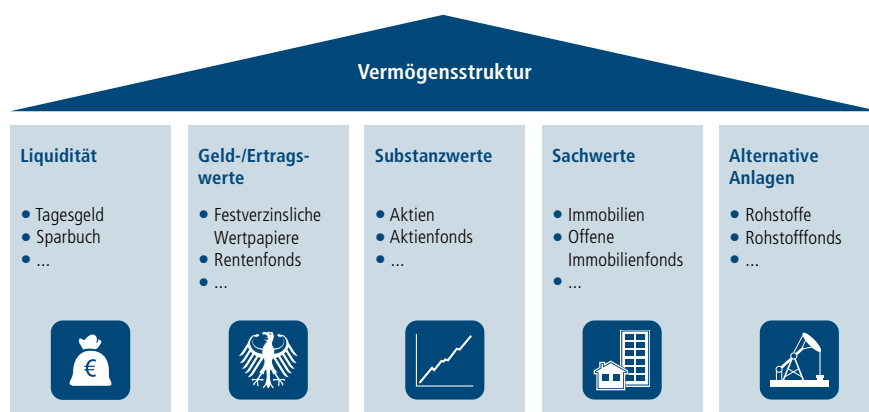
# Wie genau sollte ich mein Vermögen aufteilen?

Eine der wichtigsten Entscheidungen bei der Geldanlage ist die Aufteilung des Vermögens auf verschiedene Anlageformen. Dabei ist es besonders wichtig, die einzelnen Anlageformen so zu wählen, dass sie sich in unterschiedlichen Marktsituationen möglichst unabhängig voneinander entwickeln und Ihrem persönlichen Sicherheitsbedürfnis entsprechen.

Das Schlüsselwort heißt Vermögensstrukturierung. Mit einer gut durchdachten Struktur aus unterschiedlichen Anlageformen werden Risiken reduziert und Ertragschancen gezielt genutzt. Unvorteilhafte Entwicklungen in einem Bereich können durch andere Anlageformen aufgefangen werden. Eine ausgewogene Vermögensstruktur ist daher vergleichbar mit der Statik eines Hauses, die auf mehreren Säulen basiert.

Vergleichbar mit der Statik eines Hauses fußt eine gut durchdachte Vermögensanlage auf mehreren Säulen. So können Chancen gezielt genutzt und Risiken reduziert werden

## Das Finanzhaus



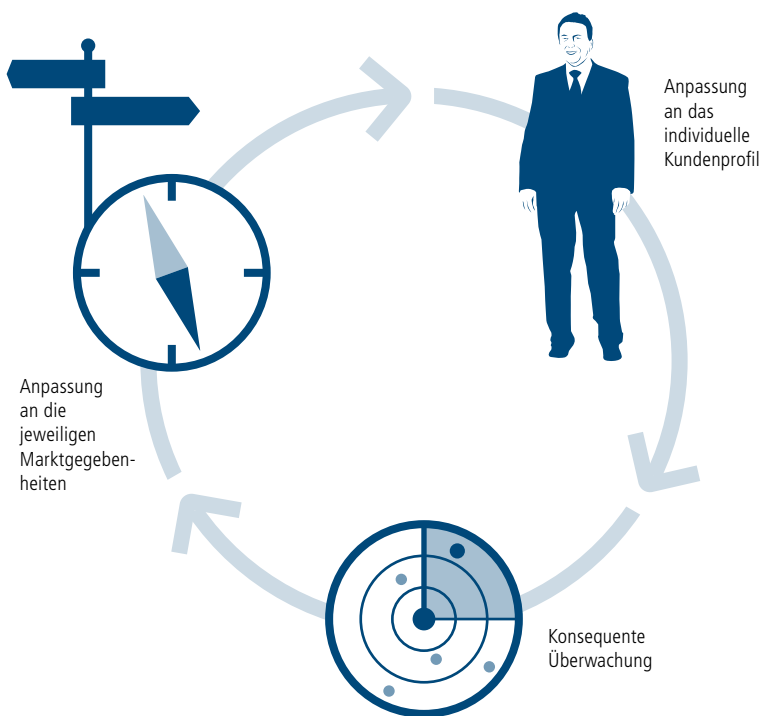
Wie nun Ihr persönliches „Finanzhaus“ aussehen sollte, das hängt von zahlreichen Faktoren ab. Neben Ihren persönlichen finanziellen Rahmenbedingungen und Ihren bisherigen Erfahrungen im Bereich der Vermögensanlage sind unter anderem Ihre konkreten Ziele und Wünsche im Hinblick auf Sicherheit, Ertrag und Verfügbarkeit entscheidend.



## Laufende Überwachung ist wichtig

Wenn Sie die für Sie passende Vermögensstruktur gefunden haben, ist die Arbeit noch nicht erledigt: Jede Vermögensstruktur ist nämlich lediglich eine Momentaufnahme, die die aktuelle Situation an den Finanzmärkten berücksichtigt. Von nun an muss Ihre Vermögensanlage laufend überprüft werden: Welche Anlagen bleiben unverändert? Was muss umgeschichtet werden? Und welche Anlageregionen und Anlageformen bieten neue Chancen? Eine starre Geldanlagelösung kann dies nicht leisten. Und den meisten Privatanlegern fehlen sowohl die Zeit als auch das Wissen, permanent und konsequent die Kapitalmärkte zu analysieren oder Investitionen an aktuelle Marktgegebenheiten anzupassen. Es spricht also viel dafür, die Strukturierung Ihres Vermögens ausgewiesenen Experten anzuvertrauen. Nicht zuletzt ist es ein beruhigendes Gefühl, zu wissen, dass sich Ihr Vermögen in kompetenten Händen befindet.

Die Struktur Ihres Vermögens muss fortlaufend überprüft und an die aktuellen Gegebenheiten angepasst werden. Das ist ohne Zweifel eine Aufgabe für Experten



## Union Investment bietet verschiedene Lösungen

Als Partner für zeitgemäße Vermögensanlage bieten wir unterschiedliche Vermögensmanagement-Konzepte, die Ihnen eine durchdachte Vermögensstruktur aus einer Hand anbieten. Unsere Experten-Teams beobachten nicht nur laufend die Entwicklung an den Märkten weltweit, evaluieren Trends und haben alle relevanten Anlageformen im Blick. Sie stimmen sich auch innerhalb der Teams miteinander ab, sodass allen Investitionsentscheidungen immer eine ganzheitliche Marktexpertise zugrunde liegt. Auf dieser Basis wird Ihre Vermögensstruktur laufend an die aktuellen Gegebenheiten angepasst. Denn gutes Timing ist entscheidend.

# Sie haben noch Fragen?

Wir beantworten sie Ihnen gern.

## **Welche Vermögensaufteilung passt zu mir?**

Das hängt davon ab, was für Sie am meisten zählt: etwa die Renditechancen oder die Begrenzung von Risiken. Weitere Aspekte sind zum Beispiel auch Ihr zeitlicher Anlagehorizont und Ihr persönliches Bauchgefühl. All das sollte intensiv und ausführlich im persönlichen Gespräch mit Ihrem Berater geklärt werden.

## **Wer kümmert sich um die Anpassung meines Vermögens an das aktuelle Marktumfeld?**

Das übernimmt bei uns ein Team erfahrener Vermögensmanagement-Experten. Sie entscheiden sich einmal für eine Anlageform, und alle weiteren Anpassungen und Umschichtungen werden von unseren Experten vorgenommen. Dabei werden unter anderem vorab definierte Regeln befolgt. Diese sind, je nach der von Ihnen gewählten Anlagelösung, unterschiedlich.

## **Was ist, wenn ich zwischendurch an mein Geld muss?**

Grundsätzlich sollte man sein Vermögen so strukturieren, dass man einerseits einen kurzfristig verfügbaren Notgroschen hat und für den Rest einen mittel- bis langfristigen Anlagehorizont einplant. Investmentfonds sind aber im Notfall auch zwischendurch verfügbar – dann bewertungstäglich zum aktuellen Marktpreis.

## **Warum eignen sich gerade Fonds zur Vermögensoptimierung?**

Vor allem Fonds, die flexibel in mehrere Anlageformen investieren können, eröffnen dem Fondsmanagement unterschiedliche Möglichkeiten, ganz nach Ihren persönlichen Bedürfnissen und Zielen zu handeln.

## **Ist Vermögensstrukturierung nur etwas für Anleger mit viel Kapital?**

Nein, wir haben viele unterschiedliche Lösungen für verschiedene Anleger mit unterschiedlichen Anforderungen.

## **Kostet es viel Geld, wenn sich Profis um mein Geld kümmern?**

Die Kosten halten sich im Rahmen, und wichtig ist, was unter dem Strich rauskommt. Wenn sich Profis kümmern, steigern Sie natürlich auch tendenziell Ihre Erfolgsaussichten.

## **Und wenn die Zinsen eines Tages wieder steigen?**

### **Ist Vermögensstrukturierung dann auch noch sinnvoll?**

Auf jeden Fall. Wichtig ist die laufende Überwachung und die Flexibilität der Vermögensanlage. Bei steigenden Zinsen kann Ihr Vermögen in geeignete Anlageformen umgeschichtet werden.

## **Risiken einer Fondsanlage**

Die Anlage in Investmentfonds bietet viele Chancen. Im Gegenzug bringt sie aber auch einige Risiken mit sich, wie etwa das Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie das Ertragsrisiko. Außerdem besteht zum Beispiel das Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner. Über die spezifischen Chancen und Risiken der von Ihnen gewählten Anlagelösung informiert Sie gern Ihr Kundenberater.

## Lassen Sie sich jetzt zum Thema Vermögensstrukturierung von Union Investment beraten!

Konnte diese Broschüre Sie von der Bedeutung einer gut durchdachten Vermögensstruktur überzeugen? Dann sprechen Sie am besten mit Ihrem Bankberater. Im Rahmen eines fundierten Beratungsgesprächs mit einer umfassenden Analyse Ihrer persönlichen Situation kann er gezielt auf Ihre Wünsche eingehen. Ihr Berater ist natürlich auch der richtige Ansprechpartner, wenn es um die Beantwortung Ihrer Fragen geht, die unsere Broschüre noch offengelassen hat.



Noch mehr interessante Informationen zum Thema „Vermögen anlegen“ finden Sie auf [www.union-investment.at](http://www.union-investment.at)



Vereinbaren Sie am besten heute noch einen Termin für Ihr persönliches Beratungsgespräch. Denn eine erstklassige Beratung zum Thema „Vermögen anlegen“ erhalten Sie nur in Ihrer Bank.

Ihr Ansprechpartner:

Informationsmaterial erhalten Sie bei allen  
**Volksbanken,**  
bei der  
**Sparda Bank**  
sowie den  
**Ärzte- und Apothekerbanken.**



Geld anlegen klargemacht

Wenn Sie mehr wissen möchten, fragen Sie  
Ihren Bankberater oder besuchen Sie uns auf  
[www.union-investment.at](http://www.union-investment.at)

#### Impressum

Union Investment Austria GmbH  
1010 Wien  
Schottenring 16  
E-Mail: [info@union-investment.at](mailto:info@union-investment.at)  
[www.union-investment.at](http://www.union-investment.at)

Verlags- und Herstellungsort: Wien

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: **2. Quartal 2016**, soweit nicht anders angegeben.

006104 04.16

#### Rechtliche Hinweise

Die vorliegende Marketingmitteilung dient ausschließlich der unverbindlichen Information. **Die Inhalte stellen weder ein Anbot bzw. eine Einladung zur Stellung eines Anbots zum Kauf/Verkauf von Finanzinstrumenten noch eine Empfehlung zum Kauf/Verkauf oder eine sonstige vermögensbezogene, rechtliche oder steuerliche Beratung dar und dienen überdies nicht als Ersatz für eine umfassende Risikoaufklärung bzw. individuelle, fachgerechte Beratung. Sie stammen überdies aus Quellen, die wir als zuverlässig einstufen, für die wir jedoch keinerlei Gewähr übernehmen.** Die hier dargestellten Informationen wurden mit größter Sorgfalt recherchiert. Die Union Investment Austria GmbH übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit der Angaben und Inhalte. Druckfehler vorbehalten.

Der veröffentlichte Prospekt bzw. die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ sowie das Kundeninformationsdokument (KID, wesentliche Anlegerinformation) der Investmentfonds stehen unter [www.union-investment.at](http://www.union-investment.at) und in den Hauptanstalten und Geschäftsstellen des Volksbanken-Verbundes in deutscher Sprache zur Verfügung. Die wesentlichen Anlegerinformationen sind auch in englischer Sprache erhältlich.

Performancehinweis: Die Wert- und Ertragsentwicklungen von Investmentfonds (und Immobilienfonds) können nicht mit Bestimmtheit vorausgesagt werden. Performanceergebnisse der Vergangenheit (Quelle: OeKB) lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds (und Immobilienfonds) zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen sowie Provisionen, Gebühren und andere Entgelte sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt und können sich mindernd auf die angeführte Bruttowertentwicklung auswirken.