

PrivatFonds: Flexibel pro

Globales Vermögensmanagement mit flexiblem Anlageuniversum

Risikoklasse:¹ ■ geringes Risiko ■ mäßiges Risiko ✗ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ ■ Risikoscheu ■ **Risikobereit** ■ Spekulativ ■ Hoch spekulativ

Der PrivatFonds: Flexibel pro ist in die Risikoklasse gelb eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikobereite Anleger, die erhöhte Risiken akzeptieren.

Empfohlener Anlagehorizont



Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 5 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

Das Anlagekonzept des PrivatFonds: Flexibel pro verbindet ein aktives Management mit einer flexiblen Steuerung einer Vielzahl von Anlageklassen.

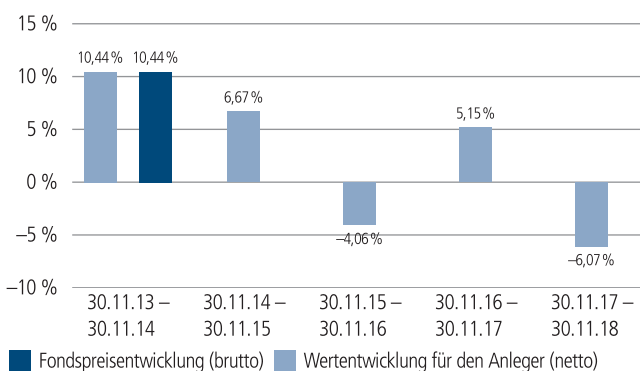
Ziel hierbei ist es, eine attraktive Rendite zu erzielen, ohne eine vorgegebene bzw. festgelegte Struktur der Anlageklassen beachten zu müssen.

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

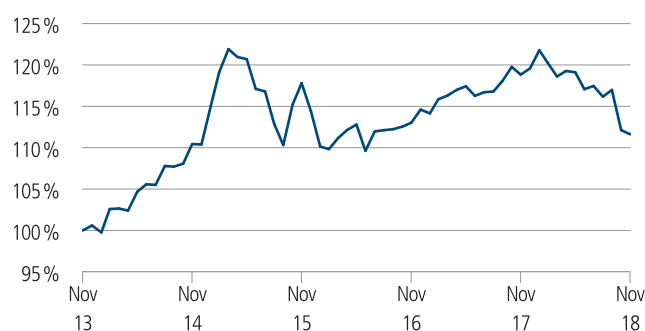
Dazu wählt das Fondsmanagement die aus seiner Sicht attraktivsten und erfolgversprechendsten Anlageklassen und Investmentthemen aus, um so gezielt Chancen an den Kapitalmärkten wahrnehmen zu können.

Innerhalb des Investmentprozesses spielen die Fondszusammensetzung und das Timing eine entscheidende Rolle. Voraussetzung für einen solchen Prozess sind sehr flexible Bandbreiten der einzelnen Anlageklassen, die dem Fondsmanagement entsprechende Freiheitsgrade einräumen. Dabei werden sowohl interne Vorgaben und Kriterien als auch Risikoinformationen berücksichtigt bzw. mit in die Entscheidung einbezogen.

Historische Wertentwicklung per 30.11.2018



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2017	2016	2015
annualisiert	–	–	–6,07 %	–1,78 %	2,22 %	–	3,04 %	4,35 %	0,16 %	3,65 %
absolut	–0,45 %	–6,67 %	–6,07 %	–5,25 %	11,62 %	–	28,65 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 30.11.2013 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 0,0 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.

2582-201811-003

PrivatFonds: Flexibel pro

Globales Vermögensmanagement mit flexiblem Anlageuniversum

Kommentar des Fondsmanagements²

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.

Wir haben den Anteil risikotragender Anlagen leicht erhöht und die entsprechenden Absicherungspositionen taktisch gesteuert. Auf der Rentenseite wurden italienische Staatsanleihen vorübergehend verkauft. Diese Verkaufspositionen haben wir vor dem Monatsende wieder geschlossen. Europäische High Yield-Fonds wurden erneut reduziert. Im Gegenzug bauten wir einen ersten Bestand in ausgewählten asiatischen Wandelanleihen auf.

Das Total-Return-Portfolio wurde marginal angepasst. Die Fremdwährungen bleiben überschaubar, wobei weiter eine Verkaufsposition im US-Dollar besteht. Bei Rohstoffen halten wir an Gold und Platin fest, Rohöl wurde nach der deutlichen Korrektur erneut aufgestockt.

Wir bleiben für Aktien auf mittlere Sicht positiv gestimmt, während die Renditen an den Rentenmärkten schrittweise leicht anziehen sollten.

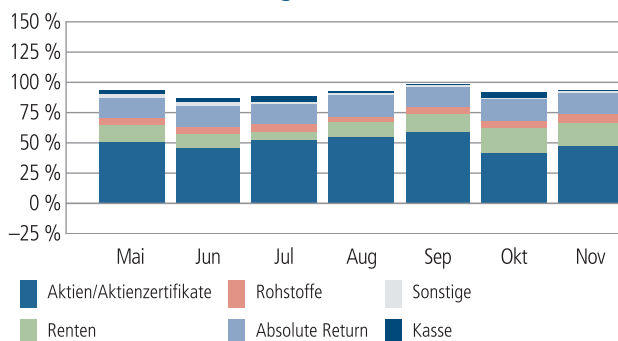
Besonderheit des Anlagekonzepts

Bei diesem innovativen und chancenreichen Konzept ist keine statische Allokation in verschiedene Anlageklassen vorgegeben, sodass die Fondszusammensetzung flexibel an Marktveränderungen angepasst werden kann. Der Fonds eignet sich für eine mittel- bis langfristig ausgerichtete Vermögensstrukturierung.

Aktuelle Informationen zu den PrivatFonds stellen wir Ihnen im Internet unter <http://www.meine-privatfonds.de/> zur Verfügung.

Ein individuelles Kundenreporting (UnionDepot) inklusive Managementbericht erscheint wahlweise bis zu viermal jährlich (31.03., 30.06., 30.09. und 31.12.).

Fondsstruktur nach Anlageklasse



Fondsstruktur im Detail (Angaben in Prozent des Fondsvermögens)

	Europa	Nordamerika	Asien/Pazifik	Emerging Markets	Global	Sonstige	Summe
Aktien	12,61	9,92	11,16	4,31	9,45	-	47,45
Renten	4,14	2,43	2,43	4,71	4,79	0,21	18,70
Geldmarkt	-	-	-	-	-	-	-
Rohstoffe	-	-	-	-	7,62	-	7,62
Absolute Return	4,82	-	-	-	12,52	-	17,34
Sonstige	-	-	-	-	1,05	0,13	1,18
Kasse	-	-	-	-	-	1,61	1,61
Summe	21,57	12,34	13,59	9,02	35,43	1,95	93,90

Zur Chancengenerierung und Risikovermeidung 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.

Fondsstruktur nach Anlageklassen



Diese Grafik zeigt exemplarisch auf, welche Investmentthemen (innerer Ring) mit welchen Ideen (mittlerer Ring) und in welcher Anlageklasse (äußerer Ring) im Fonds umgesetzt wurden. Die Größe der Felder trifft keine Aussage über den Anteil am Fonds oder an der Wertentwicklung.

Stand: 30.11.2018

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

2582-201811-003

PrivatFonds: Flexibel pro

Globales Vermögensmanagement mit flexiblem Anlageuniversum

Fondsinformationen

WKN	AORPAL
ISIN	DE000AORPAL7
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.07.2010
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 30.11.2018	126,88 EUR
Fondsvermögen per 30.11.2018	382 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,84 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018)
Steuerliche Teilfreistellung	15 %
Freistellungsempfehlung ⁴	ca. EUR 0,80 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Ordererteilung ⁵	forward-pricing
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH

Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	zzt. 1,55 % p. a., maximal 2,00 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 50,00 – 60,00 %. ⁶
Laufende Kosten ⁷	2,52 %
Erfolgsabhängige Vergütung ⁸	0,00 %
Mindestanlage	10.000,- Euro
Sparplan	Zusätzlich zur Mindestanlage ab 25,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... auf die Chancen vieler verschiedener Anlageideen und -themen setzen möchten.
- ... die Chancen eines professionellen Vermögensmanagements und einer Vielzahl von Anlageklassen nutzen möchten.
- ... eine flexible Geldanlage mit attraktiven Ertragschancen suchen und dafür erhöhte Risiken in Kauf nehmen.
- ... Ihr Kapital mittel- bis langfristig anlegen möchten.

Die Chancen im Einzelnen:

- Flexibler und aktiver Multi-Asset-Klassen-Ansatz ohne definierte Allokationsquoten.
- Aktives Management sorgt für die entsprechende Anpassung des PrivatFonds: Flexibel pro an erwartete Marktentwicklungen.
- Teilnahme an Ertragschancen internationaler Aktien-, Renten-, Immobilien-, Geld-, Rohstoff- und privater Beteiligungsmärkte.
- Gezielte Wahrnehmung von Chancen aus breitem Anlageuniversum.
- Das Vermögensmanagement im Investmentfonds wird als Sondervermögen behandelt, d.h. im Fall einer Insolvenz der Investmentgesellschaft oder der Depotbank geht das Fondsvermögen nicht in die Konkursmasse ein, sondern bleibt eigenständig erhalten.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren und einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... 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.
- 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.
- Der Fondsanteilswert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf.
- Aufgrund des Einsatzes von Finanzinstrumenten und/oder bestimmter Techniken kann sich das Portfolio konzeptionell marktgegenläufig verhalten.
- Risiken hinsichtlich Shanghai- und Shenzhen Hong Kong Stock Connect: Der Fonds kann über das Shanghai- und Shenzhen Hong Kong Stock Connect Programm in bestimmte zulässige chinesische A-Aktien anlegen, was zusätzliche Clearing- und Abwicklungsrisiken sowie rechtliche, operationelle und Risiken in Form von Beschränkungen der Investitionsmöglichkeiten mit sich bringen kann.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

2582-201811-003

PrivatFonds: Flexibel pro

Globales Vermögensmanagement mit flexiblem Anlageuniversum

- ¹ Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeneinheitlichen Risikoprofilen. So lassen sich Union Investment-Fonds in ihrer Risikoklasse direkt mit anderen Wertpapieren der genossenschaftlichen FinanzGruppe vergleichen. Für Zwecke dieser Information wird die Risikoklasse einer Farbe zugewiesen. Die Risikofarbe rot wird bei Fonds vergeben, die ein sehr hohes Risiko bis hin zum möglichen vollständigen Kapitalverzehr aufweisen. Ausführliche Informationen zur Risikoklasse entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Unabhängig von dieser Risikoklassifizierung wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI) ein gesetzlich vorgeschriebener Risikoindikator ausgewiesen und beschrieben. Beide Systeme sind nicht identisch und können somit nicht direkt miteinander verglichen werden.
- ² Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- ³ Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- ⁴ Der tatsächlich erforderliche Freistellungsbetrag kann niedriger oder höher als der angegebene Schätzwert sein, welcher sich auf den nächsten Ausschüttungstermin bzw. bei thesaurierenden Fonds auf die nächste fällige Vorabpauschale bezieht.
- ⁵ Bei Ordererteilung am Tag (T) bis 16 Uhr wird der Auftrag mit dem Fondspreis des nächsten Bewertungstages (T+1) abgerechnet.
- ⁶ Die Höhe der Partizipation ist abhängig vom Vertriebsstatus Ihrer Bank bei der Verwaltungsgesellschaft. Dieser kann sich in Abhängigkeit vom Vertriebsfolg der Bank bei der Vermittlung von Fondsanteilen der Union Investment Gruppe während der Haltedauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.
- ⁷ 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.
- ⁸ 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.

Rechtlicher Hinweis

Diese Produktinformation stellt keine Handlungsempfehlung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank/einen Vertriebspartner sowie den fachkundigen steuerlichen oder rechtlichen Rat.

Ausführliche produktspezifische Informationen, insbesondere zu den Anlagezielen, den Anlagegrundsätzen/der Anlagestrategie, dem Risikoprofil des Fonds und den Risikohinweisen sind im Verkaufsprospekt dargestellt.

Die Verkaufsunterlagen zum Fonds (Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, aktuelle Jahres- und Halbjahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen) finden Sie in deutscher Sprache auf www.union-investment.de/DE000A0RPAL7.

Diese und Informationen zur Wohlverhaltensrichtlinie des BVI können Sie auf Wunsch auch kostenlos in Papierform über die unten angegebene Kontaktmöglichkeit beziehen.

Der zukünftige Anteilwert des Produkts kann gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen.

Der PrivatFonds: Flexibel pro unterliegt den deutschen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem PrivatFonds: Flexibel pro besteuert werden.

Seit 01.01.2018 sind nach § 16 Investmentsteuergesetz (InvStG) Investmenterträge grundsätzlich voll steuerpflichtig. Etwaige Teilfreistellungen gemäß § 20 InvStG sind zu berücksichtigen. Weiterhin ist die Besteuerung der Erträge von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig.

Die Gültigkeit der hier abgebildeten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Produktinformation beschränkt. Aktuelle Entwicklungen der Märkte, gesetzlicher Bestimmungen oder anderer wesentlicher Umstände können dazu führen, dass die hier dargestellten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen gegebenenfalls auch kurzfristig ganz oder teilweise überholt sind.

Die Union Investment Privatfonds GmbH kann lediglich für eine in diesem Dokument enthaltene Angabe verantwortlich gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den Angaben in gesetzlichen Verkaufsunterlagen und sonstigen Informationsmaterialien vereinbar ist.

Kontaktmöglichkeit: Union Investment Service Bank AG, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069 58998-6060, Telefax 069 58998-9000, service@union-investment.de, www.union-investment.de.