

PrivatFonds: Kontrolliert

Globales Vermögensmanagement & Steuerung des Schwankungsverhaltens

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Haltedauerempfehlung in Jahren



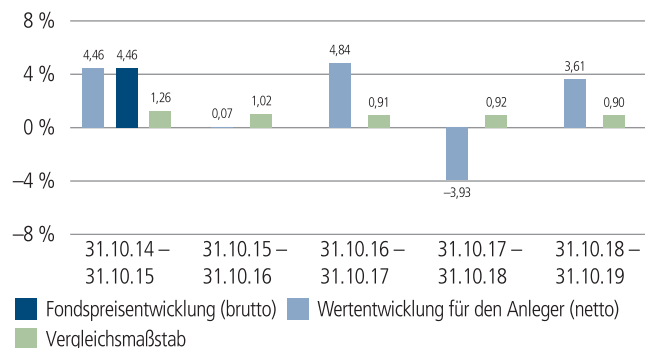
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 4 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

Das Fondsvermögen kann in Aktien, Anleihen (auch hochverzinsliche Anlagen), Geldmarktinstrumente, Rohstoffe und Währungen angelegt werden. Die Anlagen können über Direktinvestments (außer Rohstoffe) und in Form von Verbriefungen beziehungsweise Derivaten sowie Zielfonds erfolgen. Das Anlagekonzept des Fonds verbindet ein aktives Management mit einer flexiblen Steuerung einer Vielzahl von Anlageklassen. Dabei wird angestrebt, dass das Schwankungsverhalten des Anteilwertes weitgehend unabhängig von der Entwicklung des Schwankungsverhaltens einzelner Anlageklassen ist und der Fonds insgesamt defensiver ausgerichtet wird. Die langfristige Schwankungsbreite des Fonds orientiert sich dabei am durchschnittlichen Schwankungsverhalten eines defensiven Mischportfolios, welches aus circa 30 Prozent Aktien und 70 Prozent Renten zusammengesetzt ist.

Die tatsächliche Fondszusammensetzung bemisst sich dabei am jeweils geschätzten Schwankungsverhalten der einzelnen eingesetzten Anlageklassen, wobei die Aktiegewichtung in der Regel zwischen 5 und 45 Prozent beträgt. Die Anlagestrategie orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab, sondern versucht das Renditeziel² zu erreichen/ zu übertreffen. Das Fondsmanagement trifft dabei auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen aktive Anlageentscheidungen.

Historische Wertentwicklung per 31.10.2019



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	3,61 %	1,43 %	1,76 %	–	3,10 %	-7,01 %	3,30 %	1,87 %
absolut	-0,14 %	7,16 %	3,61 %	4,36 %	9,09 %	–	32,96 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.10.2014 bis 31.10.2019. 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 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.

5424-201910-001

PrivatFonds: Kontrolliert

Globales Vermögensmanagement & Steuerung des Schwankungsverhaltens

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Kommentar des Fondsmanagements³

Zeitraum: 01.07.2019 - 30.09.2019

Im Berichtsquartal wurde die globale Aktienquote mithilfe von Derivaten taktisch gesteuert. Im Rentenbereich stockten wir französische Staatsanleihen über Futures auf. Fünfjährige Bundesanleihen wurden hingegen reduziert. Anfänglich tätigten wir über Futures Zukäufe in zehnjährigen US-Staatsanleihen, später realisierten wir dort Gewinne.

Des Weiteren wurden US-Hypothekenverbriefungen (Non Agency-MBS) über Fonds aufgestockt. Andererseits reduzierten wir einzelne Euro-Unternehmensanleihen. Den Bestand in Pfandbriefen haben wir über Fonds ausgebaut. Zudem wurde eine kleine Position in Platin eröffnet.

Aufgrund der geopolitischen Risiken dürfte das Kapitalmarktumfeld anspruchsvoll bleiben. Die Konjunkturdaten sollten darüber hinaus wieder stärker in den Fokus der Kapitalmärkte rücken.

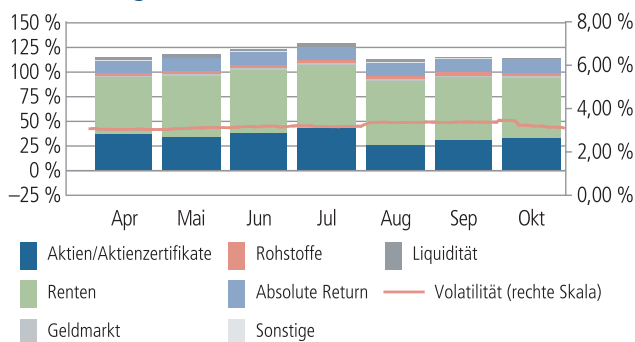
Besonderheit des Anlagekonzepts

Es wird angestrebt, das Wertschwankungsverhalten des Fonds unabhängig vom Schwankungsverhalten einzelner Anlageklassen zu glätten und weitgehend stabil in einer definierten Bandbreite zu halten. 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 / Entwicklung des Wertschwankungsverhaltens des Fonds

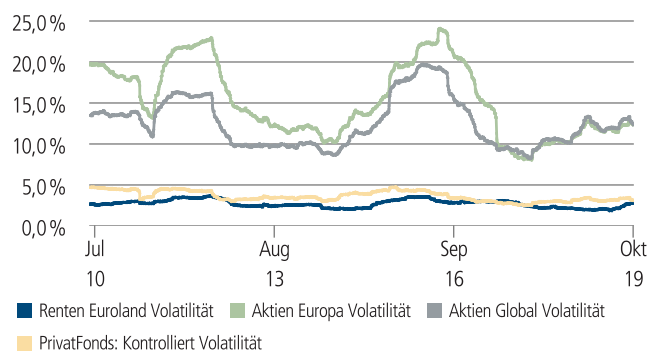


Fondsstruktur im Detail (Angaben in Prozent des Fondsvermögens)

	Europa	Nordamerika	Asien/Pazifik	Emerging Markets	Global	Sonstige	Summe
Aktien	18,79	11,42	2,37	0,10	0,40	-	33,08
Renten	46,45	7,31	0,44	1,69	4,11	0,74	60,74
Geldmarkt	1,93	-	-	-	-	-	1,93
Rohstoffe	-	-	-	-	3,41	0,21	3,62
Absolute Return	5,41	0,23	-	-	7,73	-	13,37
Sonstige	0,06	-	-	-	-	0,30	0,37
Kasse	-	-	-	-	-	1,27	1,27
Summe	72,64	18,97	2,81	1,79	15,65	2,53	114,38

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.

Beispielhafte Wertschwankungsverhalten im Vergleich¹



Aktuelle Volatilität des Fonds 3,11 %

Stand: 31.10.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

PrivatFonds: Kontrolliert

Globales Vermögensmanagement & Steuerung des Schwankungsverhaltens

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

Fondsinformationen

WKN	AORPAM
ISIN	DE000AORPAM5
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.07.2010
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 31.10.2019	129,46 EUR
Fondsvermögen per 31.10.2019	19.295 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,46 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Ordererteilung ⁵	forward-pricing
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH
Steuerlicher Vertreter und Zahlstelle in Österreich	VOLKSBANK WIEN AG

Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	zzt. 1,20 % p. a., maximal 2,00 % p. a.
Laufende Kosten ⁶	1,94 %
Erfolgsabhängige Vergütung ⁷	0,00 %
Sparplan	Ab 50,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

👍 Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... eine Anlage mit weitgehend kalkulierbarem Schwankungsverhalten suchen.
- ... die Chancen eines professionellen Vermögensmanagements und einer Vielzahl von Anlageklassen 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:

- Glättung des Wertschwankungsverhaltens gegenüber einer statischen Allokation durch systematisches Risikomanagement wird angestrebt
- Nutzung von Ertragschancen internationaler Aktien-, Renten-, Währungs- und Rohstoffmärkte unter Berücksichtigung eines positiven Risiko-Ertrags-Verhältnisses
- Durch aktives Management und die Risikostreuung von Anlageklassen wird eine Erwirtschaftung von Zusatzerträgen angestrebt
- Breite Streuung des Anlagekapitals über Direktinvestments, ausgewählte Zielfonds und innerhalb der Zielfonds in eine Vielzahl von Einzelwerten
- Das Vermögensmanagement im Investmentfonds wird als Sondervermögen behandelt, das heißt, im Fall einer Insolvenz der Investmentgesellschaft oder der Depotbank geht das Fondsvermögen nicht in die Konkursmasse ein, sondern bleibt eigenständig erhalten
- Sie nutzen das ausgewiesene Wissen des Fondsmanagements von Union Investment

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

- ... keine mäßigen 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
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei Anlagen mit hoher Verzinsung, erhöhten Bonitätsrisiken sowie aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich
- Risiken im Zusammenhang mit den Investmentanteilen der Zielfonds (z.B. Risiko der eingeschränkten bzw. fehlenden Handelbarkeit, Strategiekonzentration)
- 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.

5424-201910-001

PrivatFonds: Kontrolliert

Globales Vermögensmanagement & Steuerung des Schwankungsverhaltens

In Österreich zum Vertrieb zugelassen

¹ Die dargestellte Wertschwankung des Fonds wird für jeden Bewertungstag auf der Grundlage von Tagesrenditen der letzten zwölf Monate berechnet. Die hier gezeigte Wertschwankung beruht zu einem geringen Teil auf Simulationen einer Zusammensetzung des zugrundeliegenden Modells in der Vergangenheit. Die tatsächliche Zusammensetzung des Fonds weicht von der Zusammensetzung des zugrundeliegenden Modells ab.

² 3-Monats-Euribor zzgl. 125 Basispunkte

³ Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.

⁴ Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.

⁵ Bei Ordererteilung am Tag (T) bis 16 Uhr wird der Auftrag mit dem Fondspreis des nächsten Bewertungstages (T+1) abgerechnet.

⁶ 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.

⁷ 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 Dokuments.

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 Dokuments 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. Oktober 2019, soweit nicht anders angegeben.