

# UniKonzept: Portfolio -net- A <sup>1</sup> (zukünftig UniStruktur)

## Mischfonds mit regelbasierter Steuerung

Risikoklasse:<sup>2</sup> ■ geringes Risiko ~~■~~ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

### Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ	<b>Risikoscheu</b>	Risikobereit	Spekulativ	Hoch spekulativ
-------------	--------------------	--------------	------------	-----------------

Der UniKonzept: Portfolio -net- A (zukünftig UniStruktur) ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

### Empfohlener Anlagehorizont



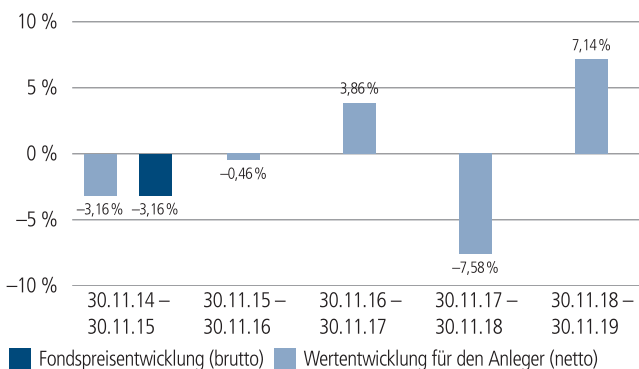
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 4 Jahren oder länger.

### Anlagestrategie

Der UniKonzept: Portfolio -net- A eröffnet Ihnen die Möglichkeit, mit einem breiten Spektrum von Anlageklassen ein Kapitalwachstum mit mäßigen Schwankungen zu erzielen. Mit dem Einsatz überwiegend derivativer Instrumente investiert der Fonds in die Anlageklassen Aktien, Anleihen und Rohstoffe. Dabei bestimmt das Wertschwankungsverhalten einer Anlageklasse ihren jeweiligen Anteil am Portfolio. Es gilt: Je niedriger das Wertschwankungsverhalten eines Marktes, desto mehr wird in diesen investiert. Diese Herangehensweise soll ein Risikogleichgewicht der Anlageklassen herstellen (sog. Risk-Parity-Ansatz). Darüber hinaus kann eine Risikoreduktion durch das Trendfolgemodell Union-TrendProtector vorgenommen werden. Auf Basis von Trendindikatoren erfolgt eine konsequente Anpassung des Portfolios an das aktuelle Marktumfeld, indem die Gewichtung der einzelnen Märkte bei Abwärtstrends reduziert wird.

**Der Fonds UniKonzept: Portfolio wird am 13. Dezember 2019 auf den Fonds UniStruktur verschmolzen.**

### Historische Wertentwicklung per 30.11.2019



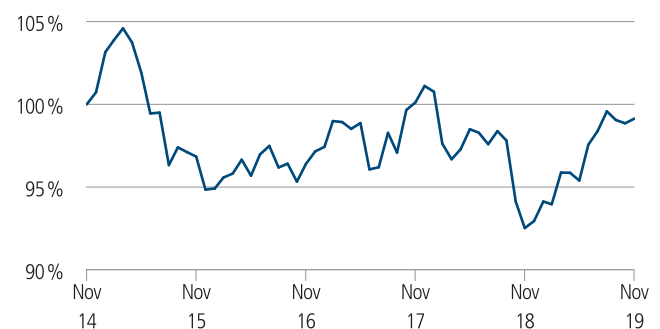
### Zukünftige Anlagestrategie

Das Anlagekonzept des UniStruktur 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 insgesamt defensiver ausgerichtet wird. Die langfristige Schwankungsbreite des Fonds orientiert sich dabei an dem durchschnittlichen Schwankungsverhalten eines defensiven Mischportfolios, welches aus ca. 35 Prozent Aktien und ca. 65 Prozent Renten zusammengesetzt ist. Die tatsächliche Fondszusammensetzung bemisst sich dabei am jeweils geschätzten Schwankungsverhalten der einzelnen eingesetzten Anlageklassen, wobei die Aktiengewichtung in der Regel zwischen 10 und 50 Prozent beträgt.

Der Fonds kann grundsätzlich in die Anlageklassen Aktien, Anleihen (auch hochverzinsliche Anlagen), Geldmarktinstrumente, Rohstoffe und Immobilien investieren.

### Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	7,14 %	0,94 %	-0,17 %	–	0,23 %	-8,08 %	4,07 %	2,43 %
absolut	0,28 %	6,66 %	7,14 %	2,84 %	-0,87 %	–	1,26 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 30.11.2014 bis 30.11.2019. 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 0,00 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.

4785-201911-002

# UniKonzept: Portfolio -net- A <sup>1</sup> (zukünftig UniStruktur)

## Mischfonds mit regelbasierter Steuerung

### Kommentar des Fondsmanagements<sup>3</sup>

Zeitraum: 01.08.2019 - 31.10.2019

Die Kapitalmärkte konnten den positiven Trend der ersten Jahreshälfte auch in den vergangenen drei Monaten fortsetzen. Zwar belasten nach wie vor die Sorgen um die Konjunktur, doch die Geldpolitik und zuletzt auch wieder sinkende geopolitische Risiken wie der Handelskonflikt und Brexit führten zu einer abnehmenden Risikoaversion.

Im Berichtszeitraum waren im Portfolio Aktien überwiegend im Aufwärtstrend. Britische Aktien verschlechterten sich von Aufwärtstrend auf schwacher Aufwärtstrend. Japanische Aktien verbesserten sich von schwacher Aufwärtstrend auf Aufwärtstrend. Alle Rentenmärkte waren den Berichtszeitraum über im Aufwärtstrend. An den Rohstoffmärkten verbesserten sich Industriemetalle von Abwärtstrend auf schwacher Aufwärtstrend.

Bei freundlichen Aktienmärkten oder einer Seitwärtsbewegung wird die Aktienquote einigermaßen stabil bleiben. Der Fonds bleibt bis zu merklichen Zinsanstiegen signifikant in Staatsanleihen investiert.

Mit einem weiter abflachenden Wirtschaftswachstum und immer wieder auflebenden politischen Spannungen wie dem Handelskonflikt dürfte das Kapitalmarktumfeld in den kommenden Monaten anspruchsvoll bleiben. Die Konjunkturdaten sollten darüber hinaus wieder stärker in den Fokus der Kapitalmärkte rücken, während im Gegenzug die Impulse der Geldpolitik nachlassen dürften.

### Signale UnionTrendProtector per 04.12.2019

Aktien	
USA (S&P 500)	↑
Kanada (TSX)	↑
Deutschland (DAX)	↑
Vereinigtes Königreich (FTSE 100)	↑
Japan (NIKKEI)	↑
Australien (ASX)	↑
Renten	
USA (T-Note)	↑
Kanada (CGB)	→
Deutschland (BUND)	↑
Vereinigtes Königreich (Gilt)	↑
Australien (XT)	↑
Rohstoffe	
Energie	↓
Industriemetalle	↘
Edelmetalle	↑

- ↑ Aufwärtstrend: Umsetzung von 100% des Exposures nach Risk-Parity-Gesichtspunkten
- ↗ Schwacher Aufwärtstrend: Reduzierung des Risk-Parity-Exposures auf 75%
- Kein Trend: Reduzierung des Risk-Parity-Exposures auf 50%
- ↘ Schwacher Abwärtstrend: Reduzierung des Risk-Parity-Exposures auf 25%
- ↓ Abwärtstrend: Keine Investition im jeweiligen Markt

### Exposure nach Märkten per 30.11.2019

<b>Aktien</b>	<b>52,61 %</b>
USA (S&P 500)	8,76 %
Kanada (TSX)	10,00 %
Deutschland (DAX)	8,61 %
Vereinigtes Königreich (FTSE 100)	8,82 %
Japan (NIKKEI)	7,74 %
Australien (ASX)	8,68 %
<b>Renten</b>	<b>71,38 %</b>
USA (T-Note)	20,00 %
Kanada (CGB)	14,72 %
Deutschland (BUND)	0,00 %
Vereinigtes Königreich (Gilt)	20,00 %
Japan (JGB)	0,00 %
Australien (XT)	16,67 %
<b>Rohstoffe</b>	<b>12,17 %</b>
Energie	0,00 %
Industriemetalle	2,17 %
Edelmetalle	10,00 %

Das Exposure beschreibt die Beteiligung des Fonds an einem bestimmten Marktsegment. Durch den Einsatz von Derivaten kann die Gesamtsumme auch von 100 Prozent abweichen.

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

∅ Restlaufzeit <sup>4</sup>	6 Jahre / 5 Monate
∅ Zinsbindungsdauer <sup>5</sup>	5 Jahre / 6 Monate
∅ Rendite <sup>6</sup>	-0,40 %

Stand: 30.11.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4785-201911-002

# UniKonzept: Portfolio -net- A <sup>1</sup> (zukünftig UniStruktur)

## Mischfonds mit regelbasierter Steuerung

### Fondsinformationen

WKN	A11479
ISIN	LU1073950245
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.07.2014
Laufzeitende	13.12.2019
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 30.11.2019	45,11 EUR
Fondsvermögen per 30.11.2019	298 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,16 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Freistellungsempfehlung <sup>7</sup>	ca. EUR 0,20 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

### Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	zzt. 1,55 % p. a., maximal 2,00 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 50,00 – 60,00 %. <sup>8</sup>
Laufende Kosten <sup>9</sup>	1,81 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

### Information zur Fondsmaßnahme

Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ordererteilung	forward-pricing
Ausgabeaufschlag	3,00 % vom Anteilwert
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,90 % p.a., maximal 1,50 % p.a.
Laufende Kosten	1,71 %
Erfolgsabhängige Vergütung	0,00 %

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4785-201911-002

# UniKonzept: Portfolio -net- A <sup>1</sup> (zukünftig UniStruktur)

## Mischfonds mit regelbasierter Steuerung

### Der richtige Fonds für Sie?!

#### ⊕ Die Chancen im Einzelnen:

##### Spezielle derzeitige Chancen

- Breit gestreutes Multi-Asset-Portfolio aus Aktien, Renten und Rohstoffen
- Fokus auf intelligentem Risikomanagement
- Verbesserte Diversifikation: anders als bei traditionellen Mischfonds werden die Vermögenswerte nach ihrem Risikobeitrag gewichtet
- Die konsequente Umsetzung von Trendsignalen sorgt für eine disziplinierte Anpassung an das aktuelle Marktumfeld
- Das Fondsmanagement agiert nach transparenten Regeln
- Sie nutzen das ausgewiesene Wissen des Fondsmanagements von Union Investment

##### Spezielle zukünftige Chancen

- Professionelles Fondsvermögensmanagement mit nur einer Anlage
- Glättung des Wertschwankungsverhaltens gegenüber einer statischen Allokation durch systematisches Risikomanagement angestrebt
- Teilnahme an den Ertragschancen internationaler Aktien-, Renten-, Schwellenländer- und Rohstoffmärkte
- Generierung von Zusatzerträgen durch aktives Management und die Diversifizierung von Anlageklassen angestrebt
- Breite Streuung des Anlagekapitals über Direktinvestments, ausgewählte Zielfonds und innerhalb der Zielfonds in eine Vielzahl von Einzelwerten

#### ⊖ Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner
- Erhöhte Kursschwankungen durch Konzentration des Risikos auf spezifische Länder und Regionen (politische und wirtschaftliche Einflüsse) möglich sowie Wechselkursrisiko
- Bei kurzfristigen Marktverwerfungen können Entwicklungen unter Umständen nicht korrekt oder nur zeitverzögert erkannt werden. Bei einer einschneidenden Änderung der Kapitalmarktsituation verbunden mit einer grundlegenden Veränderung der Wechselwirkungen zwischen den einzelnen Anlageklassen (Strukturbrüche), ist zwischenzeitlich ein deutlich erhöhtes Risiko nicht auszuschließen

##### Spezielle derzeitige Risiken

- Der Fondsanteilwert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds (z.B. Derivate) und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken (z.B. Hebelwirkung) ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf

##### Spezielle zukünftige Risiken

- Risiken im Zusammenhang mit den Investmentanteilen der Zielfonds (z.B. Risiko der eingeschränkten bzw. fehlenden Handelbarkeit, Strategiekonzentration)
- Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Vermögenswerten an, die ihrem Wesen nach hinreichend liquide sind, unter bestimmten Umständen aber ein relatives niedriges Liquiditätsniveau erreichen können
- Der Fonds kann über das Shanghai- und Shenzhen Hong Kong Stock 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.

4785-201911-002

# UniKonzept: Portfolio -net- A <sup>1</sup> (zukünftig UniStruktur)

## Mischfonds mit regelbasierter Steuerung

<sup>1</sup> UniKonzept: Portfolio -net- A (zukünftig UniStruktur) ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniKonzept: Portfolio.

<sup>2</sup> Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeinheitlichen 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.

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

<sup>4</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>5</sup> Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.

<sup>6</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>7</sup> 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.

<sup>8</sup> 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.

<sup>9</sup> 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.

### 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/LU1073950245](http://www.union-investment.de/LU1073950245).

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 UniKonzept: Portfolio -net- A (zukünftig UniStruktur) unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniKonzept: Portfolio -net- A (zukünftig UniStruktur) 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 Luxembourg S.A. 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 vereinbart 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](mailto:service@union-investment.de), [www.union-investment.de](http://www.union-investment.de).