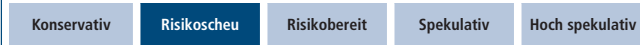


UniKonzept: Portfolio -net- A¹

Mischfonds mit regelbasierter Steuerung

Risikoklasse:² ■ geringes Risiko ~~■~~ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

Risikoprofil des typischen Anlegers



Der UniKonzept: Portfolio -net- A 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.

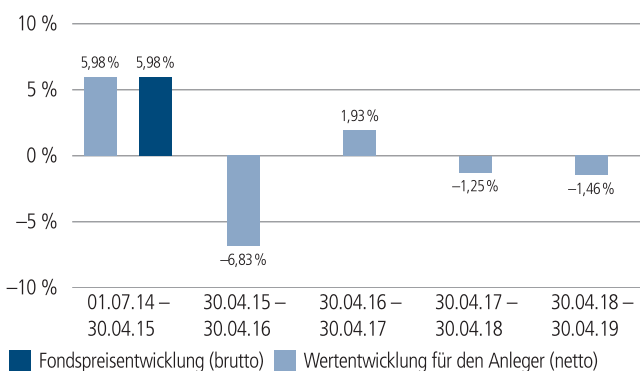
Anlagestrategie

Der UniKonzept: Portfolio -net- A eröffnet Ihnen eine bequeme und kostengünstige 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. Grundsätzlich bestimmt dabei das Wertschwankungsverhalten einer Anlageklasse ihren jeweiligen Anteil am Portfolio.

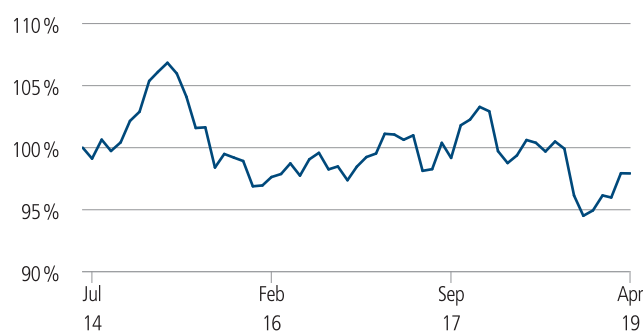
Darüber hinaus kann in einem zweiten Prozessschritt eine weitere Risikoreduktion durch das Trendfolgemodell UnionTrendProtector vorgenommen werden. Auf Basis von Trendindikatoren erfolgt in diesem regelbasierten Teilprozess eine konsequente Anpassung des Portfolios an das aktuelle Marktumfeld, indem die Gewichtung der einzelnen Märkte bei Abwärtstrends reduziert wird.

Zunächst gilt: Je niedriger das Wertschwankungsverhalten eines Marktes, desto mehr wird in diesen investiert. Diese Herangehensweise soll im ersten Schritt ein Risikogleichgewicht der genannten Anlageklassen herstellen (sog. Risk-Parity-Ansatz).

Historische Wertentwicklung per 30.04.2019



Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



| Zeitraum | Monat | seit Jahresbeginn | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflegung | 2018 | 2017 | 2016 |
|--------------|---------|-------------------|---------|---------|---------|----------|----------------|---------|--------|--------|
| annualisiert | – | – | -1,46 % | -0,27 % | – | – | -0,43 % | -8,08 % | 4,07 % | 2,43 % |
| absolut | -0,01 % | 3,14 % | -1,46 % | -0,82 % | – | – | -2,07 % | – | – | – |

Abbildungszeitraum 01.07.2014 bis 30.04.2019. 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.

4785-201904-003

UniKonzept: Portfolio -net- A¹

Mischfonds mit regelbasierter Steuerung

Kommentar des Fondsmanagements³

Zeitraum: 01.04.2019 - 30.04.2019

Sowohl in den USA als auch in Europa entwickelten sich die Aktienmärkte im April positiv. In den USA stieg der marktweite S&P 500-Index um 3,9 Prozent. Der EURO STOXX 50-Index schloss den Berichtszeitraum mit einem Plus von 4,9 Prozent.

Gemessen am Bloomberg-Commodity-ex-Agriculture-and-Livestock-Index stiegen die Rohstoffpreise im Monatsvergleich um 0,7 Prozent.

Dagegen fielen US- beziehungsweise deutsche Staatsanleihen mit einer Laufzeit von zehn Jahren um 0,4 Prozent beziehungsweise 0,6 Prozent. Durch die Trendfolgesystematik konnte der Fonds die Einbußen auf der Rentenseite ausgleichen.

Die Aktienquote wurde weiter aufgebaut: Die US-amerikanischen und kanadischen Aktienmärkte verbesserten sich von Schwacher Aufwärtstrend auf Aufwärtstrend, deutsche und japanische Titel in drei Schritten von Abwärtstrend auf Schwacher Aufwärtstrend. Auf der Rentenseite befanden sich alle Märkte im Aufwärtstrend. An den Rohstoffmärkten legten Energie und Industriemetalle zu (Schwacher Abwärtstrend statt Abwärtstrend bzw. Schwacher Aufwärtstrend statt Kein Trend), die Edelmetalle reduzierten sich von Schwacher Aufwärtstrend auf Kein Trend.

Die Marktschwankungen haben sich leicht erhöht und diese Entwicklung dürfte sich fortsetzen. Bei Rücksetzern am Aktienmarkt wird sich die Aktienquote wieder leicht verringern. Der Fonds bleibt bis zu merklichen Zinsanstiegen signifikant in Staatsanleihen investiert.

Signale UnionTrendProtector per 17.05.2019

| 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 30.04.2019

| | |
|-----------------------------------|----------------|
| Aktien | 42,28 % |
| USA (S&P 500) | 5,76 % |
| Kanada (TSX) | 10,00 % |
| Deutschland (DAX) | 5,68 % |
| Vereinigtes Königreich (FTSE 100) | 6,76 % |
| Japan (NIKKEI) | 4,32 % |
| Australien (ASX) | 9,76 % |
| Renten | 78,49 % |
| USA (T-Note) | 20,00 % |
| Kanada (CGB) | 21,82 % |
| Deutschland (BUND) | 0,00 % |
| Vereinigtes Königreich (Gilt) | 20,00 % |
| Japan (JGB) | 0,00 % |
| Australien (XT) | 16,67 % |
| Rohstoffe | 13,19 % |
| Energie | 1,67 % |
| Industriemetalle | 6,52 % |
| Edelmetalle | 5,00 % |

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 ⁴ | 8 Jahre / 4 Monate |
| ∅ Zinsbindungsdauer ⁵ | 7 Jahre |
| ∅ Rendite ⁶ | -0,05 % |

Stand: 30.04.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4785-201904-003

UniKonzept: Portfolio -net- A¹

Mischfonds mit regelbasierter Steuerung

Fondsinformationen

| | |
|--------------------------------------|--|
| WKN | A11479 |
| ISIN | LU1073950245 |
| Art des Investmentvermögens | OGAW-Sondervermögen |
| Fondswährung | EUR |
| Auflegungsdatum | 01.07.2014 |
| Geschäftsjahr | 01.04. – 31.03. |
| Rücknahmepreis per 30.04.2019 | 43,78 EUR |
| Fondsvermögen per 30.04.2019 | 364 Mio. EUR |
| Ertragsverwendung | i. d. R. ausschüttend Mitte Mai |
| Ausschüttung | 0,29 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018) |
| Freistellungsempfehlung ⁷ | 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 %. ⁸ |
| Laufende Kosten ⁹ | 1,81 % |
| Sparplan | Ab 25,- Euro pro Rate möglich |

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Chancen eines professionellen Fonds-Vermögensmanagements bereits ab kleinen Anlagesummen nutzen möchten.
- ... ein innovatives Anlagekonzept mit den Schwerpunkten transparente Regelbindung und Risikomanagement suchen.
- ... für attraktive Ertragschancen bereit sind, auch mäßige Risiken in Kauf zu nehmen.
- ... eine flexible Geldanlage suchen, bei der Sie sich täglich über die Entwicklung ihres Fonds informieren und grundsätzlich bewertungstäglich über Ihr Kapital verfügen können.

Die Chancen im Einzelnen:

- 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

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... keine mäßigen Risiken akzeptieren möchten.

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner
- Wechselkursrisiko
- Erhöhte Kursschwankungen durch Konzentration des Risikos auf spezifische Länder und Regionen (politische und wirtschaftliche Einflüsse) möglich
- 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
- 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

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4785-201904-003

UniKonzept: Portfolio -net- A¹

Mischfonds mit regelbasierter Steuerung

¹ UniKonzept: Portfolio -net- A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniKonzept: Portfolio.

² 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.

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

⁴ 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.

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

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ 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.

⁹ 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.

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 unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniKonzept: Portfolio -net- A 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 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.