

PrivatFonds: Kontrolliert

Globales Vermögensmanagement & Steuerung des Schwankungsverhaltens

Risikoklasse:¹ ■ geringes Risiko ✕ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko
 Indikator wAI:¹ ■ bis 2 ✕ bis 4 ■ bis 6 ■ bis 7

Profil des typischen Anlegers

Konservativ **Risikoscheu** Risikobereit Spekulativ Hoch spekulativ

Der PrivatFonds: Kontrolliert ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

Haltedauerempfehlung in Jahren



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

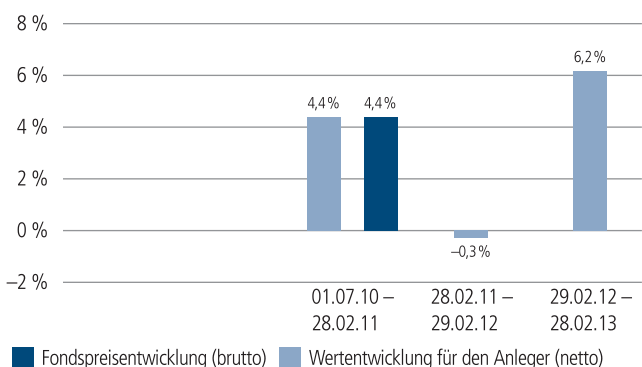
Anlagestrategie

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

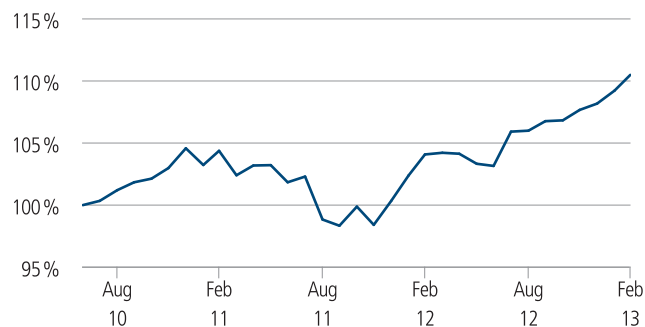
Dabei soll sichergestellt werden, dass die Schwankungsbreite des Anteilwertes (Rendite) weitgehend unabhängig von der Entwicklung des Schwankungsverhaltens einzelner Anlageklassen ist und insgesamt defensiver ausgerichtet wird. Die langfristige Schwankungsbreite des Fonds orientiert sich dabei an dem durchschnittlichen Schwankungsverhalten eines defensiven Mischportfolios, welches aus ca. 30 Prozent Aktien und 70 Prozent Renten zusammengesetzt ist. Die Fondszusammensetzung bemisst sich dabei am jeweils geschätzten Schwankungsverhalten der einzelnen eingesetzten Anlageklassen, wobei Mindest- bzw. Maximalquoten für die Aktiengewichtung gelten.

Das internationale Anlageuniversum umfasst u.a. Aktien, Anleihen (auch hochverzinsliche Anlagen), Geldmarktinstrumente, Rohstoffe und Immobilienfonds und kann über Direktinvestments (außer Rohstoffen, Immobilien), Verbriefungen bzw. Derivate und / oder Zielfondsanlagen abgebildet werden.

Historische Wertentwicklung per 28. Februar 2013



Wertentwicklung per 28. Februar 2013



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2012	2011	2010
annualisiert	–	–	6,2 %	–	–	–	3,8 %	7,8 %	-4,1 %	–
absolut	1,2 %	2,1 %	6,2 %	–	–	–	10,5 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 01.07.2010 bis 28.02.2013. 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.
 2585-201302-001

PrivatFonds: Kontrolliert

Globales Vermögensmanagement & Steuerung des Schwankungsverhaltens

Portfoliohighlights

Umschichtungen im Rentensegment: Im Februar nahm das Fondsmanagement Umschichtungen im Rentensegment vor. Dies betraf in erster Linie Positionen bei Unternehmens- und Finanzanleihen. So wurden die Positionen bei mit Krediten besicherten kurzlaufenden Anleihen ausgebaut. Auch bei Nachrangpapieren aus dem Versicherungssektor sowie bei Unternehmensanleihefonds mit Finanzbeimischungen erfolgten Käufe. Darüber hinaus erwarben wir Pfandbriefe. Hingegen wurden unsere Bestände von Anleihen qualitativ hochwertiger Schuldner sowie von erst-rangigen Finanzanleihen reduziert. Auf der Aktienseite erwarben wir Fondsanteile an Produkten mit Schwerpunkt auf Europa und wachstumsstarken Ländern südlich der Sahara (Afrika). Im Gegenzug wurden osteuropäische Aktien veräußert. Im Rohstoffbereich kam es zu Investitionen in Industriemetallen, die im weiteren Monatsverlauf wieder verringert wurden. Darüber hinaus stockten wir unsere Anteile an „Absolute-Return-Fonds“ auf. Die entsprechenden Konzepte haben die Erwirtschaftung eines absoluten Ertrages unabhängig von der jeweiligen Marktlage zum Ziel.

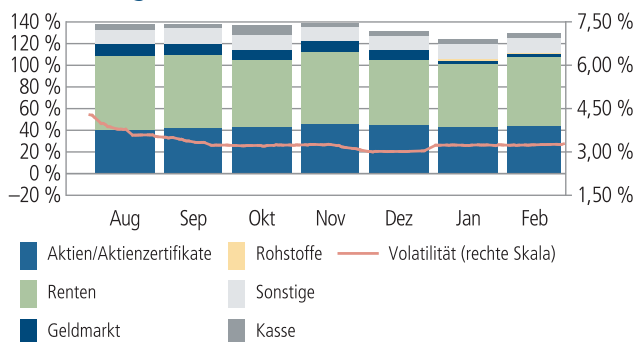
Besonderheit des Anlagekonzepts

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

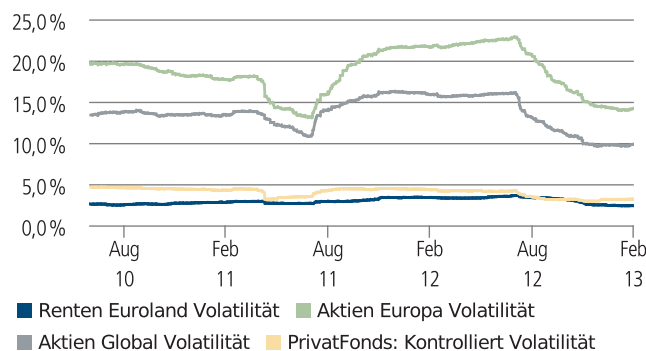


Fondsstruktur im Detail (Angaben in Prozent des Fondsvermögens)

	Europa	Nordamerika	Asien/Pazifik	Emerging Markets	Global	Sonstige	Summe
Aktien	26,65	11,78	4,86	1,00	-	-	44,29
Renten	49,67	6,69	-1,00	0,94	7,28	-	63,58
Geldmarkt	2,37	-	-	-	-	-	2,37
Rohstoffe	-	-	-	-	0,99	-	0,99
Alternative Investments	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige	6,81	-	-	-	6,44	-	13,25
Kasse	-0,06	-	-0,01	-	-	5,41	5,34
Summe	85,44	18,47	3,85	1,94	14,71	5,41	129,82

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 Vergleich²



Aktuelle Volatilität des Fonds 3,28 %

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

2585-201302-001

PrivatFonds: Kontrolliert

Globales Vermögensmanagement & Steuerung des Schwankungsverhaltens

Fondsinformationen

WKN	A0RPAM
ISIN	DE000A0RPAM5
Auflegungsdatum	01.07.2010
Rücknahmepreis	110,45 EUR
Fondsvermögen	733 Mio. EUR
Fondswährung	EUR
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Ertragsverwendung	ausschüttend Mitte Mai
Barausschüttung	0,03 EUR (für das Geschäftsjahr 2011/2012)
Steuerpflichtiger Ertrag	0,00 EUR (für das Geschäftsjahr 2011/2012)
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Ordererteilung ³	forward-pricing
Fondsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH
Depotbank	DZ BANK AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main

Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung ⁴	zzt. 1,20 % p.a., maximal 2,00 % p.a. Von der Verwaltungsvergütung erhält Ihre Bank abhängig von ihrem Vertriebsstatus bei der Fondsgesellschaft 50% bis 60 %.
Gesamtkostenquote (TER) ^{5,6}	1,22 %
Erfolgsabhängige Vergütung ⁷	0,23 %
Mindestanlage	10.000,- Euro
Ansparplan	Zusätzlich zur Mindestanlage 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.
- ... neben der Einmalanlage regelmäßig und komfortabel über einen Sparplan auch kleinere Beträge anlegen möchten.
- ... Ihr Kapital mittel- bis langfristig anlegen möchten.



Die Chancen im Einzelnen:

- Glättung des Wertschwankungsverhaltens gegenüber einer statischen Allokation durch systematisches Risikomanagement wird angestrebt.
- Teilnahme an risikoadjustierten Ertragschancen internationaler Aktien-, Renten-, Immobilien-, Schwellenländer- und Rohstoffmärkte.
- Durch aktives Management und die Diversifizierung von Anlageklassen wird die Generierung 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, 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 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.
- Risiken einer Immobilienanlage (z.B. Vermietungsquoten, Lage, Bewertung der Immobilie, Zahlungsfähigkeit der Mieter sowie Projektentwicklung).
- Erhöhte Kursschwankungen und Verlust- sowie Ausfallrisiken bei hochverzinslichen Anlagen und bei Anlage in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Risiken im Zusammenhang mit den Investmentanteilen der Zielfonds (z.B. Risiko der eingeschränkten bzw. fehlenden Handelbarkeit, Strategiekonzentration).

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

2585-201302-001

PrivatFonds: Kontrolliert

Globales Vermögensmanagement & Steuerung des Schwankungsverhaltens

- 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. Regelmäßige Sparpläne dieses Fonds werden für den Zeitraum der Ansparphase im Vergleich zu einer Einmalanlage generell um eine Risikoklasse niedriger eingestuft. Die Risikofarbe rot wird bei Fonds vergeben, die ein sehr hohes Risiko bis hin zum möglichen vollständigen Kapitalverzehr aufweisen. Unabhängig von dieser Risikoklassifizierung wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI) ein gesetzlich vorgeschriebener Risikoindikator ausgewiesen. Dieser beruht auf einer Volatilitätsbetrachtung (Messung der Fondpreisschwankungen). Beide Systeme sind nicht identisch und können somit nicht direkt miteinander verglichen werden. Ausführliche Informationen zur Risikoklasse entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.
- ² Die dargestellte Wertschwankung des Fonds wird für jeden Bewertungstag auf der Grundlage von Tagesrenditen der letzten 12 Monate berechnet. Soweit (wie hier) aufgrund einer zu kurzen Historie des Fonds noch keine Daten des Fonds selbst vorliegen, werden die historischen Tagesrenditen verschiedener Indizes herangezogen, die nach dem der Anlagepolitik zugrunde liegenden Modell ausgewählt und gewichtet werden. Die hier gezeigte Wertschwankung beruht damit zu einem wesentlichen Teil auf Simulationen einer Zusammensetzung des Modells in der Vergangenheit. Die tatsächliche Zusammensetzung des Fonds weicht von der Zusammensetzung des zugrunde liegenden Modells ab.
- ³ Bei Ordererteilung am Tag (T) bis 16 Uhr wird der Auftrag mit dem Fondspreis des nächsten Bewertungstages (T+1) abgerechnet.
- ⁴ In Abhängigkeit vom Vertriebsserfolg der Bank bei der Vermittlung von Fondsanteilen der Union Investment Gruppe kann sich der Vertriebsstatus der Bank während der Haltedauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.
- ⁵ Die Gesamtkostenquote eines Fonds (TER) ist in den Wohlverhaltensregeln des BVI geregelt. Sie drückt die Summe der Kosten und Gebühren eines Fonds als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des jeweils letzten Geschäftsjahres aus.
- ⁶ Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.
- ⁷ Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu einem Viertel des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung (kostenbereinigt) 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. Der Verkaufsprospekt enthält auch die für das Rechtsverhältnis der Kapitalanlagegesellschaft zu dem Anleger allein maßgeblichen Vertragsbedingungen. Der Verkaufsprospekt, die Vertragsbedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen und der letzte veröffentlichte Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos in deutscher Sprache von der Union Investment Privatfonds GmbH, Wiesenhüttenstraße 10, 60329 Frankfurt am Main und über die unten angegebene Kontaktmöglichkeit bezogen werden. Über diese Kontaktmöglichkeit sind auch Informationen zur Wohlverhaltensrichtlinie des BVI erhältlich.

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

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.

Diese Produktinformation wurde von der Union Investment Privatfonds GmbH mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt die Union Investment keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit.

Union Investment übernimmt keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieser Produktinformation oder seiner Inhalte entstehen.

Kontaktmöglichkeit: Union Investment Privatfonds GmbH, Wiesenhüttenstraße 10, 60329 Frankfurt am Main, Telefon 069 58998-6060, Telefax 069 58998-9000, service@union-investment.de, www.union-investment.de.