

UnInstitutional Multi Asset FK

Multi Asset Strategie von Union Investment

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

Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ Risikoscheu **Risikobereit** Spekulativ Hoch spekulativ

Der UnInstitutional Multi Asset FK 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.

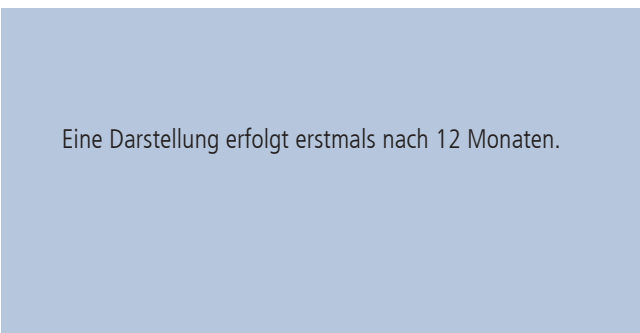
Anlagestrategie

Das Anlagekonzept des UnInstitutional Multi Asset ermöglicht es, transparent und effizient in ein breit diversifiziertes Portfolio aus verschiedenen Assetklassen zu investieren. Der Anleger partizipiert mit dem Fonds an der Multi-Asset Strategie von Union Investment. Die Strategie wird vom etablierten Union Investment Committee („UIC“) definiert und nutzt die gesamte Expertise des Portfoliomanagements.

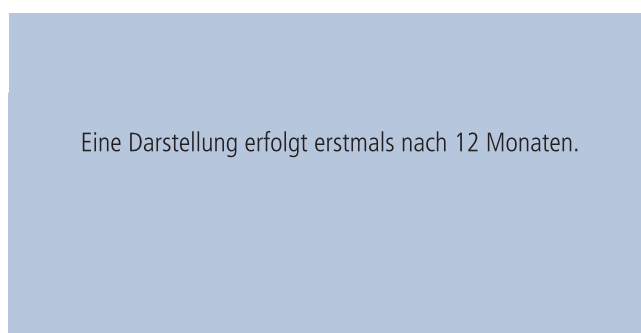
Zur Umsetzung der Asset-Allocation Strategie wird überwiegend in die Asset-Klassen Renten und Geldmarkt (0-100%), Aktien (0-80%) und Rohstoffe (0-20%) und deren Sub-Assetklassen investiert. So werden z.B. im Rentensegment Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen abgebildet. Der Schwerpunkt liegt hierbei auf dem Euroraum. Die Investition kann über die gesamte Bonitätsbandbreite erfolgen.

In der Assetklasse Aktien wird das globale Universum ausgeschöpft. Im Rohstoffsegment werden die wesentlichen Rohstoffklassen abgedeckt, Agrarrohstoffe bleiben unberücksichtigt. Zusätzlich werden Absolute Return Strategien zur Vereinnahmung marktneutraler Zusatzerträge und zur Verbesserung des Rendite-Risiko-Verhältnisses eingesetzt.

Historische Wertentwicklung per 31.12.2018



Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2017	2016	2015
annualisiert	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
absolut	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Abbildungszeitraum 02.07.2018 bis 31.12.2018. 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.

5829-201812-001

UniInstitutional Multi Asset FK

Multi Asset Strategie von Union Investment

Kommentar des Fondsmanagements²

Zeitraum: 01.10.2018 - 31.12.2018

Abverkauf am Aktienmarkt, Schwankungen am Rentenmarkt

Die globalen Aktienbörsen haben im Schlussquartal 2018 erheblich an Boden verloren. Der MSCI World-Index fiel in lokaler Währung um 13,5 Prozent. Die US-Börsen hatten maßgeblichen Anteil an der globalen Schwäche: Der Dow Jones Industrial Average schwächte sich im vierten Quartal 11,8 Prozent ab, der marktweite S&P 500-Index schloss 14,0 Prozent tiefer. Der Konflikt mit China und der Europäischen Union um Strafzölle verunsicherte die Investoren ebenso wie die Midterm-Elections und die Geldpolitik der US-Notenbank.

Neben der Handelsthematik wurden die europäischen Aktienmärkte von der Brexit-Unsicherheit und der italienischen Haushaltsdebatte belastet. Der EURO STOXX 50-Index fiel um 11,7 Prozent, der marktweite STOXX 600-Index verlor 11,9 Prozent.

Die stark in den Welthandel verflochtenen Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index, in Lokalwährung 7,8 Prozent. Der Nikkei 225-Index fiel sogar um 17,0 Prozent.

Am US-Rentenmarkt setzte sich zunächst der Renditeanstieg fort. Die US-Notenbank bezeichnete die heimische Wirtschaft als robust und deutete weitere Zinserhöhungen an. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen schließlich aber Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter um Fed-Chef Jerome Powell deuteten daraufhin eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember den Leitzins, wodurch die US-Zinsstrukturkurve in Teilen invers wurde, was als Vorbote einer möglichen Rezession gilt. In diesem Umfeld legten US-Staatsanleihen 2,7 Prozent zu (JP Morgan Global Bond US-Index).

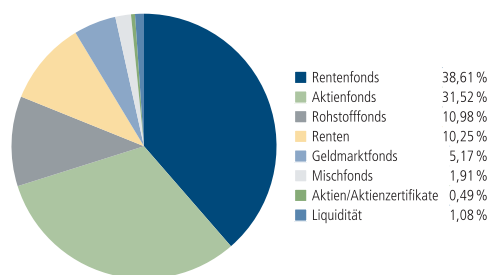
Innerhalb der Euro-Staatsanleihen zeigten Bundesanleihen ein ähnliches Muster. Der Fokus der Anleger lag allerdings vor allem auf italienischen Staatsanleihen. Dabei kam es zwischen der Regierung in Rom und der Europäischen Union zu einem langanhaltenden Haushaltsstreit. Letztlich konnte aber ein Kompromiss gefunden werden. Der iBoxx Euro Sovereign-Index legte 1,5 Prozent zu.

Europäische Unternehmensanleihen mussten höhere Risikoaufschläge hinnehmen (Merrill Lynch Euro Corporate-Index: -0,6 Prozent). Anleihen aus den Schwellenländern verloren 1,3 Prozent.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5829-201812-001

Fondsstruktur³



Fondsstruktur im Detail

Aktien	0,49 %
Deutschland	0,49 %
Renten	10,25 %
Belgien	4,39 %
Frankreich	3,36 %
Deutschland	2,50 %

Größte Werte

UniGlobal -I-	13,78 %
Commodities-Invest	10,98 %
UniInstit. Euro Cov. Bds. 4-6 Sust.	10,41 %
UniGlobal -net-	8,54 %
UniEuroRenta Corporates -M-	7,70 %
UniEM Global -A-	7,52 %
UniInstit. Europ. Gov. Bds. Periph.	5,26 %
UniInstit. Premium Corporate Bonds	5,21 %
UnionGeldmarktFonds	5,17 %
UniInstitutional Basic EM	3,87 %

Kennzahlen bezogen auf den Rentenanteil

∅ Restlaufzeit ⁴	6 Jahre / 2 Monate
∅ Zinsbindungsdauer ⁵	4 Jahre / 10 Monate
∅ Rendite ⁶	0,10 %
∅ Rating ⁷	A

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.12.2018

Uninstitutional Multi Asset FK

Multi Asset Strategie von Union Investment

Fondsinformationen

WKN	A2H872
ISIN	DE000A2H8729
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	02.07.2018
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 31.12.2018	93,25 EUR
Fondsvermögen per 31.12.2018	0,95 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	0,31 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018)
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Institutional GmbH

Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	zzt. 1,00 % p. a., maximal 2,00 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 40%.
Laufende Kosten ⁸	1,18 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... auf die Chancen vieler verschiedener Anlageklassen und Anlagestrategien setzen möchten.
- ... die Chancen eines aktiven Fonds-Vermögensmanagements mit nur einem Fonds bereits ab kleinen Anlagesummen nutzen möchten.
- ... eine flexible Geldanlage mit attraktiven Ertragschancen suchen und dafür erhöhte Risiken in Kauf nehmen.
- ... einmal jährlich einen Ertragszufluss aus dem Fonds erzielen möchten.

Die Chancen im Einzelnen:

- Erwirtschaftung von Erträgen aus einer Vielzahl von Asset-, bzw. Sub-Assetklassen.
- Hohe Diversifikation und Nutzung von Korrelationseffekten über Asset- und Sub-Assetklassen in einem Fonds.
- Nutzung der Asset-Allocation-Expertise der Union Investment und aktive Umsetzung dieser innerhalb der definierten Anlagegrenzen (Bandbreiten).
- Geringer Administrationsaufwand im Vergleich zum Direkterwerb der einzelnen Assetklassen/Instrumente.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... Chancen der Kapitalmärkte selbst aktiv wahrnehmen möchten.
- ... keine erhöhten Risiken akzeptieren.
- ... einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... das Kapital kurzfristig anlegen möchten.

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko und Wechselkursrisiko
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Risiken im Zusammenhang mit den Investmentanteilen der Zielfonds (z.B. Risiko der eingeschränkten bzw. fehlenden Handelbarkeit, Strategiekonzentration).
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei hochverzinslichen Anlagen und Anlagen mit erhöhten Bonitätsrisiken möglich.
- Erhöhte Kursschwankungen und Verlust- bzw. Ausfallrisiken bei Anlage in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Befristete Rücknahmeaussetzung im Ausnahmefall möglich (z.B. aufgrund nicht ausreichender oder fehlender Liquidität oder fehlender Bewertbarkeit der Vermögensgegenstände). Möglichkeit eingeschränkter bzw. fehlender Handelbarkeit von Vermögensgegenständen im Fonds, die auch zu erhöhten Kursschwankungen führen kann.
- Der Fondsanteilswert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5829-201812-001

Uninstitutional Multi Asset FK

Multi Asset Strategie von Union Investment

- 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 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 Das durchschnittliche Rating bezieht sich auf das Rentenvermögen inklusive Kasse. Eigene Berechnung (aufgrund eines Durchschnittsratings aus den vorliegenden Ratings), inkl. der Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich und Berücksichtigung von Kreditderivate (CDS).
- ⁸ Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken. Aufgrund der Auflegung des Fonds zum 02.07.2018 handelt es sich bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten um eine Kosten-schätzung.

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/DE000A2H8729.

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 Uninstitutional Multi Asset FK unterliegt den jeweiligen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem Uninstitutional Multi Asset FK 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 Institutional 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.