



## Folleto Simplificado

**UniNordamerika UniKapital**

**UniFavorit: Aktien**

Fondos de inversión constituidos con arreglo al Derecho alemán

Fecha: 1 de diciembre de 2009

Sociedad Gestora:

Union Investment Privatfonds GmbH

# Índice

<b>UniNordamerika</b>	3
<b>UniKapital</b>	5
<b>UniFavorit: Aktien</b>	7
<b>UniFavorit: Aktien -net-</b>	9

# Clase de Participaciones UniNordamerika

El presente Folleto Simplificado expone de forma resumida información importante para el inversor relativa a la Clase de Participaciones

## UniNordamerika

(en lo sucesivo, la «Clase de Participaciones») del Fondo

## UniNordamerika

(en lo sucesivo, el «Fondo»).

En la medida en que necesite información adicional sobre los activos en que invierte, puede encontrarla en el Folleto Informativo Completo vigente. En los informes Anual o Semestral más recientes encontrará información detallada sobre los instrumentos de inversión incluidos en la cartera del Fondo.

## Presentación resumida del Fondo

### Clases de Participaciones y Fecha de constitución

La Clase de Participaciones UniNordamerika se creó el 1 de julio de 2008 mediante la transformación del Fondo UniNordamerika. Junto a ella existe otra Clase de participaciones del Fondo UniNordamerika con la denominación UniNordamerika I, también creada el 1 de julio de 2008.

El Fondo UniNordamerika se constituyó con arreglo al Derecho alemán el 1 de octubre de 1993.

### Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora es Union Investment Privatfonds GmbH (la «Sociedad»), con domicilio en Wiesenhüttenstraße 10, 60329 Frankfurt am Main, Alemania.

### Duración

El Fondo se constituyó con duración indefinida.

### Depositario

El Depositario es DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, con domicilio en Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main

### Auditores

La sociedad auditora es KPMG AG, con domicilio social en Marie-Curie-Straße 30, 60439 Frankfurt am Main, Alemania.

## Información sobre inversión

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión es obtener, además de rendimientos en línea con los del mercado, la revalorización del capital a largo plazo.

El Fondo UniNordamerika es un fondo de renta variable conforme a la Directiva (OICVM-III).

### Estrategia de inversión

La cartera de inversiones del Fondo podrá incluir valores, instrumentos del mercado monetario, depósitos bancarios, participaciones de fondos de inversión, instrumentos derivados y otros instrumentos de inversión comprendidos, respectivamente, en los artículos 47, 48, 49, 50, 51 y 52 de la Ley de Inversiones alemana (InvG).

Al menos el 60 % del valor del Fondo estará invertido directamente en acciones de emisores cuyo domicilio social se halle en los Estados Unidos de América o en Canadá, o bien que desarrollen su actividad económica predominantemente en dichos países. Además, el Fondo deberá destinar, en cifras consolidadas, cuando menos 2/3 de las inversiones directas e indirectas a la adquisición de acciones de emisores de los países citados mediante la aplicación de los activos mencionados en el artículo 1.

Hasta 1/3 del valor del Fondo podrá invertirse directa e indirectamente en activos mencionados en el artículo 1 del Reglamento Especial que no basten para alcanzar el límite de 2/3 antes mencionado.

Hasta 1/3 del Patrimonio del Fondo podrá invertirse directa e indirectamente en todos los instrumentos del mercado monetario autorizados y/o mantenerse en depósitos bancarios.

No existirá ningún énfasis inversor adicional.

Asimismo, el Fondo podrá invertir hasta el 10% de su Patrimonio en participaciones de fondos de inversión.

**Podrán utilizarse derivados con fines de inversión y de cobertura, si bien el potencial de riesgo de mercado no podrá superar el 200%.**

La moneda de la Clase de Participaciones UniNordamerika es el euro (EUR).

En principio habrá que contar con que el Fondo rotará con frecuencia la cartera para alcanzar su objetivo de inversión.

**No se garantiza en absoluto la consecución efectiva del objetivo de inversión.**

### Perfil de riesgo del Fondo y advertencias en materia de riesgos

Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. Los resultados futuros podrán tanto aumentar como disminuir. Cabe registrar una pérdida parcial del capital invertido.

La Sociedad ha clasificado al Fondo en la tercera categoría más alta en una escala de cinco, es decir, que el Fondo entraña un riesgo elevado.

**En virtud de su composición y de la utilización de derivados o de determinadas técnicas, el Fondo experimenta considerables oscilaciones de valor, es decir, que los precios de las Participaciones pueden estar sujetos, incluso en breves periodos de tiempo, a notables oscilaciones al alza y a la baja.**

El inversor debe tener en cuenta que la categoría de riesgo atribuida a un Fondo puede modificarse en cualquier momento.

El Folleto Informativo completo contiene, en las secciones «Advertencias en materia riesgos» y «Perfil de riesgo de los Fondos», información adicional sobre la asignación de los Fondos a las distintas categorías de riesgo y sobre los posibles riesgos.

### Advertencia específica sobre riesgos relativa al Fondo UniNordamerika

**Es posible que el fondo UniNordamerika esté expuesto a elevadas oscilaciones de su valor como consecuencia de la concentración de sus activos en inversiones en países y regiones específicos (influencias políticas y económicas).**

### Utilización de derivados

La Sociedad podrá celebrar por cuenta del Fondo contratos de derivados en el marco de su estrategia de inversión y también con fines de cobertura. Dichos contratos permiten obtener rentabilidades adicionales o bien reducir el riesgo general del Fondo. No obstante, también podrían reducir las oportunidades de rentabilidad del Fondo o elevar, al menos temporalmente, el riesgo de que éste registre pérdidas.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para inversores que desean aprovechar las oportunidades que ofrece una inversión en valores de renta variable de países norteamericanos, aceptan temporalmente una elevada volatilidad y quieren invertir su capital a largo plazo. En función de la magnitud de la volatilidad, el inversor deberá contar con la posibilidad de ver mermado su capital en caso de reembolso de sus participaciones.

El Fondo no es adecuado para inversores que no estén dispuestos a aceptar temporalmente una elevada volatilidad de las cotizaciones y que quieran invertir su capital a corto y medio plazo.

## Historial de rentabilidad de la Clase de Participación

(Rentabilidad porcentual indexada del Fondo UniNordamerika, transformado en la Clase de Participación UniNordamerika el 1 de julio de 2008, desde la constitución hasta el 30 de septiembre de 2009)



Fuente: cálculos propios realizados con arreglo al método de la BVI, es decir, sin tener en cuenta la comisión de suscripción.

Rentabilidad anual media de los periodos anteriores hasta el 30 de septiembre de 2008:

Periodo de 3 años: -9,23 %

Periodo de 5 años: 0,60 %

Periodo de 10 años: -2,44 %

**Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros de la Clase de Participación. Los resultados futuros pueden deparar rentabilidades tanto superiores como inferiores. Los activos invertidos pueden consumirse parcialmente.**

**El Folleto Informativo contiene observaciones adicionales a relativas a los riesgos.**

## Información económica

### Fiscalidad

El patrimonio del Fondo está exento de impuestos en Alemania. El tratamiento fiscal de los rendimientos del Fondo percibidos por un inversor dependerá de la normativa tributaria que le sea aplicable. Se recomienda recabar la opinión de un asesor fiscal en relación con el régimen tributario específico de cada inversor, en especial en el caso de quienes no sean residentes a efectos fiscales. El Folleto Informativo completo contiene información más detallada sobre el régimen fiscal del Fondo.

### Comisiones de suscripción y reembolso y otros gastos

#### Comisiones de suscripción y reembolso

Comisión de suscripción de la Clase de Participaciones: hasta un máximo del 5,0% (en la actualidad: 5,0%)

Comisión de reembolso de la Clase de Participaciones: no existe

#### Otras comisiones y gastos

(Estas comisiones y gastos se cargarán al patrimonio del Fondo o a la respectiva Clase de Participación. Se incorporan en el precio de la Participación y no se aplican a los inversores de forma separada.)

Comisión de gestión de la Clase de Participación: en la actualidad, del 1,2% anual,

calculada sobre la base del Patrimonio Neto diario de la Clase de Participaciones UniNordamerika. Junto a la comisión de gestión de la Clase de Participaciones UniNordamerika se calcula una comisión de gestión de las participaciones mantenidas en éste.

No obstante, la Sociedad no aplica al Fondo o a la Clase de Participaciones ninguna comisión de gestión por las participaciones adquiridas, cuando el fondo correspondiente o, en su caso, adquirido está gestionado por ella misma o por otra sociedad a la que la Sociedad esté vinculada de forma directa o indirecta (pertenencia al mismo grupo). Para ello, la Sociedad reduce su comisión de gestión respecto de las participaciones correspondientes al subfondo perteneciente al grupo –en cada caso hasta su importe total– en el importe correspondiente a la comisión de gestión percibida por el subfondo perteneciente al grupo adquirido.

Comisión de depósito: hasta un máximo del 0,05% anual,

calculada sobre la base del Patrimonio Neto diario del Fondo más el IVA legal, con un importe mínimo de 68,50 euros diarios más el IVA legal. El Depositario podrá pactar con la Sociedad una comisión diaria inferior. Además, el Depositario percibirá una comisión por ejecución de operaciones por cada transacción tramitada a través de terceros. Asimismo, el Fondo le reembolsará las comisiones pagaderas a intermediarios y los gastos de custodia de terceros, así como los gastos de transacción que le sean cargados.

Además podrán imputarse al Fondo los gastos expuestos en el Reglamento Especial del Fondo, que contiene las condiciones contractuales, incluido en el Folleto completo.

Ratio de gastos totales (TER) en el ejercicio de la Clase de Participación comprendido entre el 1 de octubre de 2007 y el 30 de septiembre de 2008: 1,28%

### Compra y venta de Participaciones

#### Emisión y reembolso de Participaciones

Las Participaciones de la Clase de Participaciones podrán ser adquiridas y reembolsadas a través de Union Investment Service Bank AG, el Depositario o los Distribuidores y Agentes de Pagos.

La Sociedad está obligada a recomprar las Participaciones al precio de reembolso en cada momento vigente, que se corresponde con el valor de la Participación previa deducción, en su caso, de una comisión de reembolso.

#### Aplicación de resultados

La Sociedad reinvierte los rendimientos de la Clase de Participaciones UniNordamerika en el patrimonio (acumulación).

### Publicación de precios

Union Investment Privatfonds GmbH calculará, bajo supervisión del Depositario, los precios de emisión y reembolso en cada día de valoración, que podrán consultarse en las oficinas de la Sociedad Gestora y el Depositario. Dichos precios se publicarán regularmente en el sitio [privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de). Asimismo, podrán publicarse en un diario de información general o en un diario de información económica de amplia difusión.

### Información adicional

#### Autoridad supervisora

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)  
Lurgiallee 12  
60439 Frankfurt am Main,  
Alemania

#### Delegación de actividades

En el marco de una organización con división del trabajo, se han trasladado diversas funciones y actividades de la Sociedad a otras sociedades del Grupo Union Investment, en su mayoría controladas por éste. Se trata fundamentalmente de: actividades de apoyo (por ejemplo personal, asuntos jurídicos, auditoría, control externo e interno, contabilidad), administración contable del fondo y control de riesgos del fondo. Además, las siguientes actividades se han externalizado parcial o totalmente a empresas ajenas al Grupo (relación resumida): servicio técnico del centro informático (incluidos los servidores), servicio técnico de la red (incluida la administración de la red), servicios de telecomunicaciones, servicio de voz y servicios de apoyo informático a usuarios.

#### Información de contacto

Puede obtenerse información adicional sobre el Fondo, así como sobre toda nuestra gama de productos, solicitándola a:

Union Investment Privatfonds GmbH  
Servicio de atención al cliente  
Wiesenhüttenstraße 10  
60329 Francfort del Meno  
Teléfono: 0180 3 959501\*  
E-mail: [service@union-investment.de](mailto:service@union-investment.de)  
Internet: [privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)

Nuestros socios, las cooperativas de crédito Volksbanken, Raiffeisenbanken y Spardabanken, estarán encantados de ofrecerle asesoramiento personalizado en toda Alemania.

\* 0,09 euros/ minuto  
(desde la red de telefonía alemana, los precios de telefonía móvil pueden variar)

#### Consulta de documentación comercial

Los Folletos Informativos completo y simplificado, el Reglamento Especial con las condiciones contractuales y los Informes anual y semestral más recientes del Fondo pueden obtenerse gratuitamente en las oficinas de la Sociedad, del Depositario, de los Distribuidores y Agentes de Pagos, y de los Agentes de Contacto, así como en el sitio [privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de).

#### Distribuidores y Agentes de Pagos en Alemania

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
domicilio social: Frankfurt am Main

WGZ BANK AG  
Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
domicilio social: Düsseldorf

así como las entidades financieras vinculadas a las cooperativas de crédito centrales arriba mencionadas.

Para obtener información adicional, consúltense el Folleto Informativo completo y los Informes anual y semestral más recientes.

# UniKapital

El presente Folleto Simplificado expone de forma resumida información importante para el inversor relativa al fondo

## UniKapital

(en lo sucesivo, el «Fondo»).

En la medida en que necesite información adicional sobre los activos en que invierte, puede encontrarla en el Folleto Informativo Completo vigente. En los informes Anual o Semestral más recientes encontrará información detallada sobre los instrumentos de inversión incluidos en la cartera del Fondo.

## Presentación resumida del Fondo

### Fecha de constitución

El Fondo se constituyó con arreglo al Derecho alemán el 21 de abril de 1986.

### Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora es Union Investment Privatfonds GmbH (la «Sociedad»), sita en Wiesenhüttenstraße 10, 60329 Frankfurt del Meno, Alemania.

### Duración

El Fondo se constituyó con duración indefinida.

### Depositario

El Depositario es WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank, sito en Ludwig-Erhard-Allee 20, 40227 Düsseldorf, Alemania.

### Auditores

La sociedad auditora es KPMG AG,

con domicilio social en Marie-Curie-Straße 30, 60439 Frankfurt del Meno, Alemania.

## Información sobre inversión

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión es obtener, además de rendimientos en línea con los del mercado, también la revalorización del capital.

UniKapital es un fondo de renta fija que se rige por un reglamento de inversión.

### Estrategia de inversión

La cartera de inversiones del Fondo podrá incluir valores, instrumentos del mercado monetario, depósitos bancarios, participaciones de fondos de inversión, instrumentos derivados y otros instrumentos de inversión comprendidos, respectivamente,

en los artículos 47, 48, 49, 50, 51 y 52 de la Ley de Inversión alemana (InvG).

Al menos el 51% del Patrimonio del Fondo deberá estar compuesto por valores remunerados (que devenguen rendimientos o intereses). La adquisición de acciones únicamente se permite en el marco del ejercicio de derechos de suscripción, de opción y de conversión incorporados en valores remunerados conforme al artículo 1 del Reglamento especial, de forma que las acciones adquiridas deberán venderse en un plazo razonable. No existirá ningún énfasis inversor al respecto.

Hasta el 49% del Patrimonio del Fondo podrá invertirse en todos los instrumentos del mercado monetario autorizados. En forma de depósitos bancarios podrá mantenerse hasta el 49% del Patrimonio del Fondo. Asimismo, el Fondo podrá invertir hasta el 10% de su Patrimonio en participaciones de fondos de inversión.

**Podrán utilizarse derivados con fines de inversión y de cobertura, si bien el potencial de riesgo de mercado no podrá superar el 200%.**

La moneda del Fondo es el euro (EUR).

En principio habrá que contar con que el Fondo rotará con frecuencia la cartera para alcanzar su objetivo de inversión.

**No se garantiza en absoluto la consecución efectiva del objetivo de inversión.**

### Perfil de riesgo del Fondo y advertencias en materia de riesgos

Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. Los resultados futuros podrán tanto aumentar como disminuir. Cabe registrar una pérdida parcial del capital invertido.

La Sociedad ha clasificado al Fondo en la más baja de un total de cinco categorías de riesgo, es decir, que el Fondo entraña un riesgo escaso.

El inversor debe tener en cuenta que la categoría de riesgo atribuida a un Fondo puede modificarse en cualquier momento.

El Folleto Informativo completo contiene, en las secciones «Advertencias en materia riesgos» y «Perfil de riesgo de los Fondos», información adicional sobre la asignación de los Fondos a las distintas categorías de riesgo y sobre los posibles riesgos.

### Utilización de derivados

La Sociedad podrá celebrar por cuenta del Fondo contratos de derivados en el marco de su estrategia de inversión y también con fines de cobertura. Dichos contratos permiten obtener rentabilidades adicionales o bien reducir el riesgo general del Fondo. No obstante, también podrían reducir las oportu-

nidades de rentabilidad del Fondo o elevar, al menos temporalmente, el riesgo de que éste registre pérdidas.

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para inversores que desean aprovechar las oportunidades que ofrece una inversión en valores de renta fija internacional con vencimientos a corto plazo denominados de forma predominante en euros. Los inversores deberían querer invertir su capital a largo plazo y estar dispuestos a aceptar temporalmente una mínima volatilidad. En función de la magnitud de la volatilidad, el inversor deberá contar con la posibilidad de ver mermado su capital en caso de reembolso de sus participaciones.

El Fondo no es adecuado para inversores que no estén dispuestos a aceptar temporalmente al menos una volatilidad mínima en sus inversiones, que no quieran asumir absolutamente ningún riesgo de cambio o que quieran invertir su capital tan sólo a corto plazo. Este Fondo no es adecuado para inversores que buscan disponer de oportunidades de rentabilidad superiores ante un incremento del riesgo.

## Información económica

### Fiscalidad

El patrimonio del Fondo está exento de impuestos en Alemania. El tratamiento fiscal de los rendimientos del Fondo percibidos por un inversor dependerá de la normativa tributaria que le sea aplicable. Se recomienda recabar la opinión de un asesor fiscal en relación con el régimen tributario específico de cada inversor, en especial en el caso de quienes no sean residentes a efectos fiscales. El Folleto Informativo completo contiene información más detallada sobre el régimen fiscal del Fondo.

### Comisiones de suscripción y reembolso y otros gastos

#### Comisiones de suscripción y reembolso

Comisión de suscripción: hasta un máximo del 3,0% (efectiva: 2,0%)

Comisión de reembolso: no existe

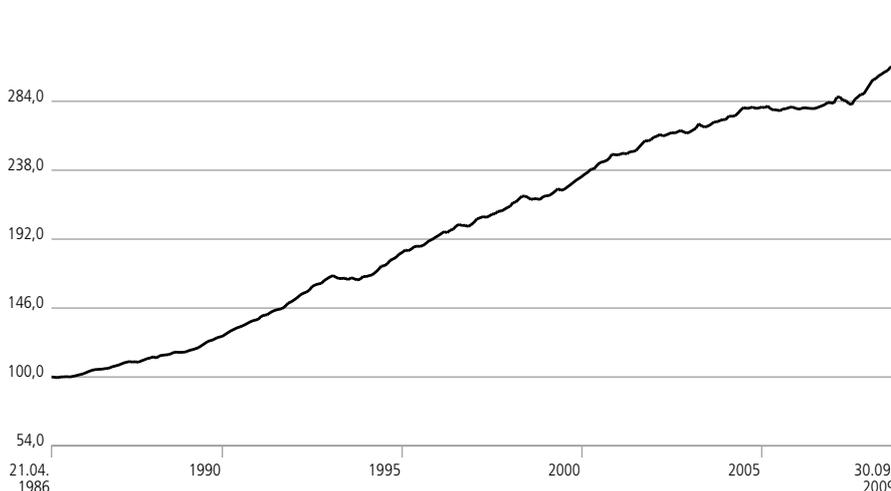
#### Otras comisiones y gastos

(Estas comisiones y gastos se cargarán al patrimonio del Fondo. Se incorporan en el precio de la Participación y no se aplican a los inversores de forma separada.)

Comisión de gestión: en la actualidad, del 0,6% anual calculada sobre la base del Patrimonio Neto diario del Fondo. Junto a la comisión de gestión del Fondo se calcula una comisión de gestión de las participaciones mantenidas en éste.

## Historial de rentabilidad del Fondo

(Rentabilidad porcentual indexada, desde la constitución del Fondo hasta el 30 de septiembre de 2009)



Fuente: cálculos propios realizados con arreglo al método de la BVI, es decir, sin tener en cuenta la comisión de suscripción.

### Rentabilidad anual media de los periodos anteriores hasta el 30 de septiembre de 2009:

Periodo de 3 años: 3,33 %

Periodo de 5 años: 2,69 %

Periodo de 10 años: 3,49 %

**Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros del Fondo. Los resultados futuros pueden deparar rentabilidades tanto superiores como inferiores. Los activos invertidos pueden consumirse parcialmente.**

**El Folleto Informativo contiene observaciones adicionales a relativas a los riesgos.**

No obstante, la Sociedad no aplica ninguna comisión de gestión por las participaciones adquiridas, cuando el fondo correspondiente o, en su caso, adquirido está gestionado por ella misma o por otra sociedad a la que la Sociedad esté vinculada de forma directa o indirecta (pertenencia al mismo grupo). Para ello, la Sociedad reduce su comisión de gestión respecto de las participaciones correspondientes al subfondo perteneciente al grupo —en cada caso hasta su importe total— en el importe correspondiente a la comisión de gestión percibida por el subfondo perteneciente al grupo adquirido.

Comisión de depósito: hasta un máximo del 0,05% anual

calculada sobre la base del Patrimonio Neto diario del Fondo más el IVA legal, con un importe mínimo de 68,50 euros diarios más el IVA legal. El Depositario podrá pactar con la Sociedad una comisión diaria inferior. Además, el Depositario percibirá una comisión por ejecución de operaciones por cada transacción tramitada a través de terceros. Asimismo, el Fondo le reembolsará las comisiones pagaderas a intermediarios y los gastos de custodia de terceros, así como los gastos de transacción que le sean cargados.

Además podrán imputarse al Fondo los gastos expuestos en el Reglamento Especial del Fondo, que contiene las condiciones contractuales, incluido en el Folleto completo.

Ratio de gastos totales (TER) en el ejercicio del Fondo comprendido entre el 1 de octubre de 2008 y el 30 de septiembre de 2009: 0,68%

Comisión ligada a los beneficios correspondiente al período comprendido entre el 1 de diciembre de 2008 y el 31 de marzo de 2009 (cierre del período comparativo): 0,08%.

## Compra y venta de Participaciones

### Emisión y reembolso de Participaciones

Las Participaciones del Fondo podrán ser adquiridas y reembolsadas a través de Union Investment Service Bank AG, el Depositario o los Distribuidores y Agentes de Pagos.

La Sociedad está obligada a recomprar las Participaciones al precio de reembolso en cada momento vigente, que se corresponde con el valor de la Participación previa deducción, en su caso, de una comisión de reembolso.

### Aplicación de resultados

La Sociedad reinvierte los rendimientos del Fondo en el patrimonio (acumulación).

### Publicación de precios

Union Investment Privatfonds GmbH calculará, bajo supervisión del Depositario, los precios de emisión y reembolso en cada día de valoración, que podrán consultarse en las oficinas de la Sociedad Gestora y el Depositario. Dichos precios se publicarán regularmente en el sitio [privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de). Asimismo, podrán publicarse en un diario de información general o en un diario de información económica de amplia difusión.

## Información adicional

### Autoridad supervisora

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)  
Lurgiallee 12  
60439 Frankfurt am Main, Alemania

### Delegación de actividades

En el marco de una organización con división del trabajo, se han trasladado diversas funciones y actividades de la Sociedad a otras sociedades del Grupo Union Investment, en su mayoría controladas por éste. Se trata fundamentalmente de: actividades de apoyo (por ejemplo personal, asuntos jurídicos, auditoría, control externo e interno, contabilidad), administración contable del fondo y control de riesgos del fondo. Además, las siguientes actividades se han externalizado parcial o totalmente a empresas ajenas al Grupo (relación resumida): servicio técnico del centro informático (incluidos los servidores), servicio técnico de la red (incluida la administración de la red), servicios de telecomunicaciones, servicio de voz y servicios de apoyo informático a usuarios.

### Información de contacto

Puede obtenerse información adicional sobre el Fondo, así como sobre toda nuestra gama de productos, solicitándola a:

Union Investment Privatfonds GmbH  
Servicio de atención al cliente  
Wiesenhüttenstraße 10  
60329 Francfort del Meno  
Teléfono: 0180 3 959501\*  
E-mail: [service@union-investment.de](mailto:service@union-investment.de)  
Internet: [privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)

Nuestros socios, las cooperativas de crédito Volksbanken, Raiffeisenbanken y Spardabanken, estarán encantados de ofrecerle asesoramiento personalizado en toda Alemania.

\* 0,09 euros/ minuto  
(desde la red de telefonía fija alemana, los precios de telefonía móvil pueden variar)

### Consulta de documentación comercial

Los Folletos Informativos completo y simplificado, el Reglamento Especial con las condiciones contractuales y los Informes anual y semestral más recientes del Fondo pueden obtenerse gratuitamente en las oficinas de la Sociedad, del Depositario, de los Distribuidores y Agentes de Pagos, y de los Agentes de Contacto, así como en el sitio [privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de).

### Distribuidores y Agentes de Pagos en Alemania

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Francfort del Meno  
domicilio social: Francfort del Meno

WGZ BANK AG  
Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
domicilio social: Düsseldorf

así como las entidades financieras vinculadas a las cooperativas de crédito centrales arriba mencionadas.

Para obtener información adicional, consúltense el Folleto Informativo completo y los Informes anual y semestral más recientes.

# Clase de Participaciones UniFavorit: Aktien

El presente Folleto Simplificado expone de forma resumida información importante para el inversor relativa a la clase de Participaciones UniFavorit: Aktien (en lo sucesivo, la «clase») del fondo

UniFavorit: Aktien

(en lo sucesivo, el «Fondo»).

En la medida en que necesite información adicional sobre los activos en que invierte, puede encontrarla en el Folleto Informativo Completo vigente. En los informes Anual o Semestral más recientes encontrará información detallada sobre los instrumentos de inversión incluidos en la cartera del Fondo.

## Presentación resumida del Fondo

### Clases de Participaciones y fecha de constitución

La clase de Participaciones UniFavorit: Aktien se creó el 2 de enero de 2008 mediante la conversión del Fondo UniFavorit: Aktien. Junto a ella existe otra clase de Participaciones del Fondo UniFavorit: Aktien denominada UniFavorit: Aktien -net-, que también se creó el 2 de enero de 2008. Junto a ella existe una Clase de Participaciones con la denominación UniFavorit: Aktien I, también creada el 1 de julio de 2008.

El Fondo UniFavorit: Aktien se constituyó con arreglo al Derecho alemán el 1 de noviembre de 2005.

### Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora es Union Investment Privatfonds GmbH (la «Sociedad»), con domicilio en Wiesenhüttenstraße 10, 60329 Frankfurt am Main, Alemania.

### Duración

El Fondo se constituyó con duración indefinida.

### Depositario

El Depositario es DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, con domicilio en Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main

### Audidores

La sociedad auditora es KPMG AG, con domicilio social en Marie-Curie-Straße 30, 60439 Frankfurt am Main, Alemania.

## Información sobre inversión

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión es obtener, además de rendimientos en línea con los del mercado, la revalorización del capital a largo plazo.

El Fondo UniFavorit: Aktien es un fondo de renta variable conforme a la Directiva (OICVM-III).

### Estrategia de inversión

La cartera de inversiones del Fondo podrá incluir valores, instrumentos del mercado monetario, depósitos bancarios, participaciones de fondos de inversión, instrumentos derivados y otros instrumentos de inversión comprendidos, respectivamente, en los artículos 47, 48, 49, 50, 51 y 52 de la Ley de Inversiones alemana (InvG).

Al menos el 51 % del valor del Fondo estará invertido en acciones de emisores nacionales y extranjeros. No existirá ningún énfasis inversor al respecto.

Hasta el 49% del Patrimonio del Fondo podrá invertirse en todos los instrumentos del mercado monetario autorizados y/o mantenerse en depósitos bancarios.

Asimismo, el Fondo podrá invertir hasta el 10% de su Patrimonio en participaciones de fondos de inversión.

**Podrán utilizarse derivados con fines de inversión y de cobertura, si bien el potencial de riesgo de mercado no podrá superar el 200%.**

La moneda de la clase de Participaciones UniFavorit: Aktien es el euro (EUR), y no se realiza cobertura del tipo de cambio.

En principio habrá que contar con que el Fondo rotará con frecuencia la cartera para alcanzar su objetivo de inversión.

**No se garantiza en absoluto la consecución efectiva del objetivo de inversión.**

### Perfil de riesgo del Fondo y advertencias en materia de riesgos

Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. Los resultados futuros podrán tanto aumentar como disminuir. Cabe registrar una pérdida parcial del capital invertido.

La Sociedad ha clasificado al Fondo en la tercera más alta de un total de cinco categorías, de modo que el Fondo entraña un elevado riesgo.

**En virtud de su composición y de la utilización de derivados o de determinadas técnicas, el Fondo experimenta considerables oscilaciones de valor, es decir, que los precios de las Participaciones pueden estar sujetos, incluso en breves periodos de tiempo, a notables oscilaciones al alza y a la baja.**

El inversor debe tener en cuenta que la categoría de riesgo atribuida a un Fondo puede modificarse en cualquier momento.

El Folleto Informativo completo contiene, en las secciones «Advertencias en materia riesgos» y «Perfil de riesgo de los Fondos», información adicional sobre la asignación de los Fondos a las distintas categorías de riesgo y sobre los posibles riesgos.

### Riesgos específicos de este Fondo de inversión

Como consecuencia de la inversión en los Mercados Emergentes y de la posibilidad de utilizar el apalancamiento, este Fondo puede estar sujeto además a una considerable volatilidad. Asimismo, en virtud de la estricta selección de títulos concretos, puede experimentar oscilaciones de valor superiores a las que registran los fondos de renta variable de orientación internacional conformes a la Directiva.

### Utilización de derivados

La Sociedad podrá celebrar por cuenta del Fondo contratos de derivados en el marco de su estrategia de inversión y también con fines de cobertura. Dichos contratos permiten obtener rentabilidades adicionales o bien reducir el riesgo general del Fondo. No obstante, también podrían reducir las oportunidades de rentabilidad del Fondo o elevar, al menos temporalmente, el riesgo de que éste registre pérdidas.

### Elevada volatilidad

En virtud de su composición y de la utilización de derivados o de determinadas técnicas, el Fondo experimenta considerables oscilaciones de valor, es decir, que los precios de las Participaciones pueden estar sujetos, incluso en breves periodos de tiempo, a notables oscilaciones al alza y a la baja

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para inversores que desean aprovechar las oportunidades de rentabilidad que ofrece una inversión en valores de renta variable de todo el mundo, quieren una gestión aún más activa que la de los fondos de renta variable usuales, prefieren una selección orientada de valores concretos, aceptan unos riesgos más altos a cambio de unas oportunidades de más elevadas y desean invertir su capital a largo plazo. En función de la magnitud de la volatilidad, el inversor deberá contar con la posibilidad de ver mermado su capital en caso de reembolso de sus participaciones.

El Fondo no es adecuado para inversores que no se desean una inversión con una amplia dispersión o una orientación hacia el mercado más estricta, que busquen una obtención de rendimientos seguros y no estén dispuestos a aceptar una elevada volatilidad.

## Historial de rentabilidad de la Clase de Participación

(Rentabilidad porcentual indexada del Fondo UniFavorit: Aktien, transformado en la Clase de Participación UniFavorit: Aktien el 2 de enero de 2008, desde la constitución hasta el 30 de septiembre de 2009)



Fuente: cálculos propios realizados con arreglo al método de la BVI, es decir, sin tener en cuenta la comisión de suscripción.

Rentabilidad anual media de los periodos anteriores hasta el 30 de septiembre de 2009:

Periodo de 3 años: -3,72 %  
Periodo de 5 años: -  
Periodo de 10 años: -

**Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros de la Clase de Participación. Los resultados futuros pueden deparar rentabilidades tanto superiores como inferiores. Los activos invertidos pueden consumirse parcialmente.**

**El Folleto Informativo contiene observaciones adicionales a relativas a los riesgos**

## Información económica

### Fiscalidad

El patrimonio del Fondo está exento de impuestos en Alemania. El tratamiento fiscal de los rendimientos del Fondo percibidos por un inversor dependerá de la normativa tributaria que le sea aplicable. Se recomienda recabar la opinión de un asesor fiscal en relación con el régimen tributario específico de cada inversor, en especial en el caso de quienes no sean residentes a efectos fiscales. El Folleto Informativo completo contiene información más detallada sobre el régimen fiscal del Fondo.

### Comisiones de suscripción y reembolso y otros gastos

#### Comisiones de suscripción y reembolso

Comisión de suscripción de la Clase de Participación: hasta un máximo del 5,0% (en la actualidad: 5,0%)

Comisión de reembolso de la Clase de Participación: no existe

#### Otras comisiones y gastos

(Estas comisiones y gastos se cargarán al patrimonio del Fondo. Se incorporan en el precio de la Participación y no se aplican a los inversores de forma separada.)

Comisión de gestión de la Clase de Participación: en la actualidad, del 1,2% anual

calculada sobre la base del Patrimonio Neto diario del Fondo. Junto a la comisión de gestión de la clase de Participaciones UniFavorit: Aktien se calcula una comisión de gestión de las participaciones mantenidas en el Fondo.

No obstante, la Sociedad no aplica al Fondo o a la clase de Participaciones ninguna comisión de gestión por las participaciones adquiridas, cuando el fondo correspondiente o, en su caso, adquirido está gestionado por ella misma o por otra sociedad a la que la Sociedad esté vinculada de forma directa o indirecta (pertenencia al mismo grupo). Para ello, la Sociedad reduce su comisión de gestión respecto de las participaciones correspondientes al subfondo perteneciente al grupo –en cada caso hasta su importe total– en el importe correspondiente a la comisión de gestión percibida por el subfondo perteneciente al grupo adquirido.

Comisión de depósito: hasta un máximo del 0,05% anual, calculada sobre la base del Patrimonio Neto diario del Fondo más el IVA legal, con un importe mínimo de 68,50 euros diarios más el IVA legal. El Depositario podrá pactar con la Sociedad una comisión diaria inferior. Además, el Depositario percibirá una comisión por ejecución de operaciones por cada transacción tramitada a través de terceros. Asimismo, el Fondo le reembolsará las comisiones pagaderas a intermediarios y los gastos de custodia de terceros, así como los gastos de transacción que le sean cargados.

Además podrán imputarse al Fondo los gastos expuestos en el Reglamento Especial del Fondo, que contiene las condiciones contractuales, incluido en el Folleto completo.

El Ratio de gastos totales (TER) de la Clase de Participación en el ejercicio del Fondo comprendido entre el 1 de octubre de 2008 y el 30 de septiembre de 2009: 1,33%

La retribución en función de los resultados para el ejercicio del Fondo iniciado el 01/10/2008 y cerrado el 30/09/2009 fue del 0,56%.

## Compra y venta de Participaciones

### Emisión y reembolso de Participaciones

Las Participaciones de la clase de Participaciones UniFavorit: Aktien podrán ser adquiridas y reembolsadas a través de Union Investment Service Bank AG, el Depositario o los Distribuidores y Agentes de Pagos.

La Sociedad está obligada a recomprar las Participaciones al precio de reembolso en cada momento vigente, que se corresponde con el valor de la Participación previa deducción, en su caso, de una comisión de reembolso.

### Aplicación de resultados

La Sociedad repartirá entre los inversores los rendimientos percibidos de la clase de Participaciones UniFavorit: Aktien durante el ejercicio económico (previa deducción de los cos-

tes), cada año dentro de los tres meses siguientes al cierre del ejercicio económico correspondiente.

Si las Participaciones de la clase se hallan en custodia en Union Investment Service Bank AG o bien en los locales del Depositario, los repartos se abonarán de forma gratuita. Si el depósito es gestionado por terceros, ello podrá dar lugar a costes adicionales.

### Publicación de precios

Union Investment Privatfonds GmbH calculará, bajo supervisión del Depositario, los precios de emisión y reembolso en cada día de valoración, que podrán consultarse en las oficinas de la Sociedad Gestora y el Depositario. Dichos precios se publicarán regularmente en el sitio [privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de). Asimismo, podrán publicarse en un diario de información general o en un diario de información económica de amplia difusión.

## Información adicional

### Autoridad supervisora

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)  
Lurgiallee 12  
60439 Frankfurt am Main, Alemania

### Delegación de actividades

En el marco de una organización con división del trabajo, se han trasladado diversas funciones y actividades de la Sociedad a otras sociedades del Grupo Union Investment, en su mayoría controladas por éste. Se trata fundamentalmente de: actividades de apoyo (por ejemplo personal, asuntos jurídicos, auditoría, control externo e interno, contabilidad), administración contable del fondo y control de riesgos del fondo. Además, las siguientes actividades se han externalizado parcial o totalmente a empresas ajenas al Grupo (relación resumida): servicio técnico del centro informático (incluidos los servidores), servicio técnico de la red (incluida la administración de la red), servicios de telecomunicaciones, servicio de voz y servicios de apoyo informático a usuarios.

### Información de contacto

Puede obtenerse información adicional sobre el Fondo, así como sobre toda nuestra gama de productos, solicitándola a:

Union Investment Privatfonds GmbH  
Servicio de atención al cliente  
Wiesenhüttenstraße 10  
60329 Francfort del Meno  
Teléfono: 0180 3 959501\*  
E-mail: [service@union-investment.de](mailto:service@union-investment.de)  
Internet: [privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)

Nuestros socios, las cooperativas de crédito Volksbanken, Raiffeisenbanken y Spardabanken, estarán encantados de ofrecerle asesoramiento personalizado en toda Alemania.

\* 0,09 euros/ minuto (desde la red de telefonía alemana, los precios de telefonía móvil pueden variar)

### Consulta de documentación comercial

Los Folletos Informativos completo y simplificado, el Reglamento Especial con las condiciones contractuales y los Informes anual y semestral más recientes del Fondo pueden obtenerse gratuitamente en las oficinas de la Sociedad, del Depositario, de los Distribuidores y Agentes de Pagos, y de los Agentes de Contacto, así como en el sitio [privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de).

### Distribuidores y Agentes de Pagos en Alemania

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
domicilio social: Frankfurt am Main

WGZ BANK AG  
Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
domicilio social: Düsseldorf

así como las entidades financieras vinculadas a las cooperativas de crédito centrales arriba mencionadas.

Para obtener información adicional, consúltense el Folleto Informativo completo y los Informes anual y semestral más recientes.

# Clase de Participaciones UniFavorit: Aktien -net-

El presente Folleto Simplificado expone de forma resumida información importante para el inversor relativa a la clase de Participaciones

UniFavorit: Aktien -net-

(en lo sucesivo, la «Clase de Participaciones») del fondo

UniFavorit: Aktien

(en lo sucesivo, el «Fondo»).

En la medida en que necesite información adicional sobre los activos en que invierte, puede encontrarla en el Folleto Informativo Completo vigente. En los informes Anual o Semestral más recientes encontrará información detallada sobre los instrumentos de inversión incluidos en la cartera del Fondo.

## Presentación resumida del Fondo

### Clases de Participaciones y fecha de constitución

La clase de Participaciones UniFavorit: Aktien -net- es una clase del Fondo UniFavorit: Aktien que se creó el 2 de enero de 2008. Junto a ella existe otra clase de Participaciones creada mediante conversión del Fondo UniFavorit: Aktien y que ha conservado la denominación de este Fondo. Además, el 1 de julio de 2008 se creó una Clase de Participaciones con la denominación UniFavorit: Aktien I.

El Fondo UniFavorit: Aktien se constituyó con arreglo al Derecho alemán el 1 de noviembre de 2005.

### Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora es Union Investment Privatfonds GmbH (la «Sociedad»), con domicilio en Wiesenhüttenstraße 10, 60329 Frankfurt am Main, Alemania.

### Duración

El Fondo se constituyó con duración indefinida.

### Depositario

El Depositario es DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, con domicilio en Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main

### Audidores

La sociedad auditora es KPMG AG, con domicilio social en Marie-Curie-Straße 30, 60439 Frankfurt am Main, Alemania.

## Información sobre inversión

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión es obtener, además de rendimientos en línea con los del mercado, la revalorización del capital a largo plazo.

El Fondo UniFavorit: Aktien es un fondo de renta variable conforme a la Directiva (OICVM-III).

### Estrategia de inversión

La cartera de inversiones del Fondo podrá incluir valores, instrumentos del mercado monetario, depósitos bancarios, participaciones de fondos de inversión, instrumentos derivados y otros instrumentos de inversión comprendidos, respectivamente, en los artículos 47, 48, 49, 50, 51 y 52 de la Ley de Inversiones alemana (InvG).

Al menos el 51 % del valor del Fondo estará invertido en acciones de emisores nacionales y extranjeros. No existirá ningún énfasis inversor al respecto.

Hasta el 49% del Patrimonio del Fondo podrá invertirse en todos los instrumentos del mercado monetario autorizados y/o mantenerse en depósitos bancarios.

Asimismo, el Fondo podrá invertir hasta el 10% de su Patrimonio en participaciones de fondos de inversión.

**Podrán utilizarse derivados con fines de inversión y de cobertura, si bien el potencial de riesgo de mercado no podrá superar el 200%.**

La moneda de la clase de Participaciones UniFavorit: Aktien -net- es el euro (EUR).

En principio habrá que contar con que el Fondo rotará con frecuencia la cartera para alcanzar su objetivo de inversión.

**No se garantiza en absoluto la consecución efectiva del objetivo de inversión.**

### Perfil de riesgo del Fondo y advertencias en materia de riesgos

Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. Los resultados futuros podrán tanto aumentar como disminuir. Cabe registrar una pérdida parcial del capital invertido.

La Sociedad ha clasificado al Fondo en la tercera categoría más alta en una escala de cinco, es decir, que el Fondo entraña un riesgo elevado.

**En virtud de su composición y de la utilización de derivados o de determinadas técnicas, el Fondo experimenta considerables oscilaciones de valor, es decir, que los precios de las Participaciones pueden estar sujetos, incluso en breves periodos de tiempo, a notables oscilaciones al alza y a la baja.**

El inversor debe tener en cuenta que la categoría de riesgo atribuida a un Fondo puede modificarse en cualquier momento.

El Folleto Informativo completo contiene, en las secciones «Advertencias en materia riesgos» y «Perfil de riesgo de los Fondos», información adicional sobre la asignación de los Fondos a las distintas categorías de riesgo y sobre los posibles riesgos..

### Riesgo específico de este Fondo de inversión

Como consecuencia de la inversión en los Mercados Emergentes y de la posibilidad de utilizar el apalancamiento, este Fondo puede estar sujeto además a una considerable volatilidad. Asimismo, en virtud de la estricta selección de títulos concretos, puede experimentar oscilaciones de valor superiores a las que registran los fondos de renta variable de orientación internacional conformes a la Directiva.

En el Folleto informativo completo pueden consultarse informaciones adicionales sobre riesgos

### Utilización de derivados

La Sociedad podrá celebrar por cuenta del Fondo contratos de derivados en el marco de su estrategia de inversión y también con fines de cobertura. Dichos contratos permiten obtener rentabilidades adicionales o bien reducir el riesgo general del Fondo. No obstante, también podrían reducir las oportunidades de rentabilidad del Fondo o elevar, al menos temporalmente, el riesgo de que éste registre pérdidas.

### Elevada volatilidad

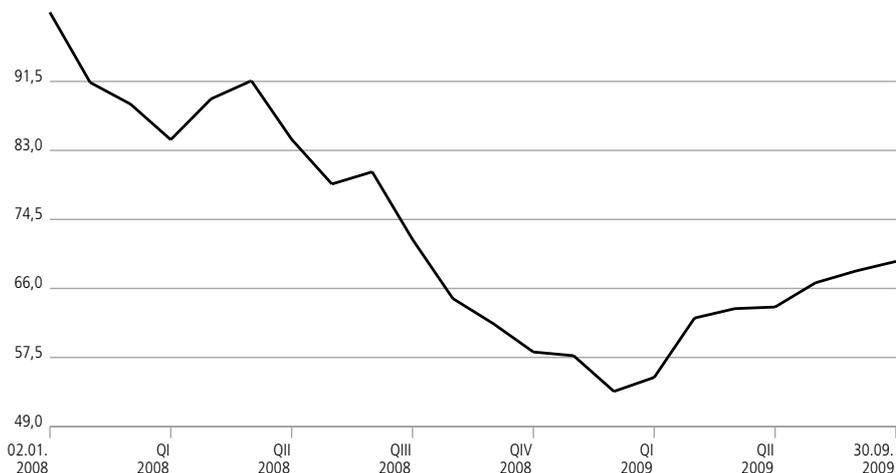
En virtud de su composición y de la utilización de derivados o de determinadas técnicas, el Fondo experimenta considerables oscilaciones de valor, es decir, que los precios de las Participaciones pueden estar sujetos, incluso en breves periodos de tiempo, a notables oscilaciones al alza y a la baja

### Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para inversores que desean aprovechar las oportunidades de rentabilidad que ofrece una inversión en valores de renta variable de todo el mundo, quieren una gestión aún más activa que la de los fondos de renta variable usuales, prefieren una selección orientada de valores concretos, aceptan unos riesgos más altos a cambio de unas

## Historial de rentabilidad de la Clase de Participación

(Rentabilidad porcentual indexada de la Clase de Participación UniFavorit: Aktien -net-, desde su constitución, el 2 de enero de 2008, hasta el 30 de septiembre de 2009)



Fuente: cálculos propios realizados con arreglo al método de la BVI

Rentabilidad anual media de los periodos anteriores hasta el 31 de septiembre de 2009:

Periodo de 3 años: –  
Periodo de 5 años: –  
Periodo de 10 años: –

**Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros de la Clase de Participación. Los resultados futuros pueden deparar rentabilidades tanto superiores como inferiores. Los activos invertidos pueden consumirse parcialmente.**

**El Folleto Informativo contiene observaciones adicionales a relativas a los riesgos**

oportunidades de más elevadas y desean invertir su capital

a largo plazo. En función de la magnitud de la volatilidad, el inversor deberá contar con la posibilidad de ver mermado su capital en caso de reembolso de sus participaciones.

El Fondo no es adecuado para inversores que no se deseen una inversión con una amplia dispersión o una orientación hacia el mercado más estricta, que busquen una obtención de rendimientos seguros y no estén dispuestos a aceptar una elevada volatilidad.

## Información económica

### Fiscalidad

El patrimonio del Fondo está exento de impuestos en Alemania. El tratamiento fiscal de los rendimientos del Fondo percibidos por un inversor dependerá de la normativa tributaria que le sea aplicable. Se recomienda recabar la opinión de un asesor fiscal en relación con el régimen tributario específico de cada inversor, en especial en el caso de quienes no sean residentes a efectos fiscales. El Folleto Informativo completo contiene información más detallada sobre el régimen fiscal del Fondo.

## Comisiones de suscripción y reembolso y otros gastos

### Comisiones de suscripción y reembolso

Comisión de suscripción de la Clase de Participación: no existe

Comisión de reembolso de la Clase de Participación: no existe

### Otras comisiones y gastos

(Estas comisiones y gastos se cargarán al patrimonio del Fondo o de la Clase de Participación. Se incorporan en el precio de la Participación y no se aplican a los inversores de forma separada.)

Comisión de gestión de la Clase de Participación: en la actualidad, del 1,55% anual

calculada sobre la base del Patrimonio Neto diario de la clase de participaciones UniFavorit: Aktien -net-. Junto a la comisión de gestión de la clase de Participaciones UniFavorit: Aktien -net- se calcula una comisión de gestión de las participaciones mantenidas en el Fondo.

No obstante, la Sociedad no aplica al Fondo o a la clase de Participaciones ninguna comisión de gestión por las participaciones adquiridas, cuando el fondo correspondiente o, en su caso, adquirido está gestionado por ella misma o por otra sociedad a la que la Sociedad esté vinculada de forma directa o indirecta (pertenencia al mismo grupo). Para ello, la Sociedad reduce su comisión de gestión respecto de las participaciones correspondientes al subfondo perteneciente al grupo – en cada caso hasta su importe total – en el importe correspondiente a la comisión de gestión percibida por el subfondo perteneciente al grupo adquirido.

Comisión de depósito: hasta un máximo del 0,05% anual

calculada sobre la base del Patrimonio Neto diario del Fondo más el IVA legal, con un importe mínimo de 68,50 euros diarios más el IVA legal. El Depositario podrá pactar con la Sociedad una comisión diaria inferior. Además, el Depositario percibirá una comisión por ejecución de operaciones por cada transacción tramitada a través de terceros. Asimismo, el Fondo le reembolsará las comisiones pagaderas a intermediarios y los gastos de custodia de terceros, así como los gastos de transacción que le sean cargados.

Además podrán imputarse al Fondo los gastos expuestos en el Reglamento Especial del Fondo, que contiene las condiciones contractuales, incluido en el Folleto completo.

El Ratio de gastos totales (TER) de la Clase de Participaciones UniFavorit: Aktien -net- en el ejercicio del Fondo comprendido entre el 1 de octubre de 2008 y el 30 de septiembre de 2009: 1,68%

La comisión ligada a los beneficios en el período comprendido entre el 1 de octubre de 2008 y el 30 de septiembre de 2009: 0,52%.

## Compra y venta de Participaciones

### Emisión y reembolso de Participaciones

Las Participaciones de la Clase de Participaciones UniFavorit: Aktien -net- podrán ser adquiridas y reembolsadas a través de Union Investment Service Bank AG, el Depositario o los Distribuidores y Agentes de Pagos.

La inversión mínima es de EUR 10,00.

La Sociedad está obligada a recomprar las Participaciones al precio de reembolso en cada momento vigente, que se corresponde con el valor de la Participación previa deducción, en su caso, de una comisión de reembolso.

### Aplicación de resultados

La Sociedad repartirá entre los inversores los rendimientos percibidos de la clase de Participaciones UniFavorit: Aktien -net- durante el ejercicio económico (previa deducción de los costes), cada año dentro de los tres meses siguientes al cierre del ejercicio económico correspondiente.

Si las Participaciones de la clase se hallan en custodia en Union Investment Service Bank AG o bien en los locales del Depositario, los repartos se abonarán de forma gratuita. Si el depósito es gestionado por terceros, ello podrá dar lugar a costes adicionales.

### Publicación de precios

Union Investment Privatfonds GmbH calculará, bajo supervisión del Depositario, los precios de emisión y reembolso en cada día de valoración, que podrán consultarse en las oficinas de la Sociedad Gestora y el Depositario. Dichos precios se publicarán regularmente en el sitio [privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de). Asimismo, podrán publicarse en un diario de información general o en un diario de información económica de amplia difusión.

## Información adicional

### Autoridad supervisora

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)  
Lurgiallee 12  
60439 Frankfurt am Main, Alemania

### Delegación de actividades

En el marco de una organización con división del trabajo, se han trasladado diversas funciones y actividades de la Sociedad a otras sociedades del Grupo Union Investment, en su mayoría controladas por éste. Se trata fundamentalmente de: actividades de apoyo (por ejemplo personal, asuntos jurídicos, auditoría, control externo e interno, contabilidad), administración contable del fondo y control de riesgos del fondo. Además, las siguientes actividades se han externalizado parcial o totalmente a empresas ajenas al Grupo (relación resumida): servicio técnico del centro informático (incluidos los servidores), servicio técnico de la red (incluida la administración de la red), servicios de telecomunicaciones, servicio de voz y servicios de apoyo informático a usuarios.

## Información de contacto

Puede obtenerse información adicional sobre el Fondo, así como sobre toda nuestra gama de productos, solicitándola a:

Union Investment Privatfonds GmbH  
Servicio de atención al cliente  
Wiesenhüttenstraße 10  
60329 Frankfurt del Meno  
Teléfono: 0180 3 959501\*  
E-mail: [service@union-investment.de](mailto:service@union-investment.de)  
Internet: [privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)

Nuestros socios, las cooperativas de crédito Volksbanken, Raiffeisenbanken y Spardabanken, estarán encantados de ofrecerle asesoramiento personalizado en toda Alemania.

\* 0,09 euros/ minuto (desde la red de telefonía alemana, los precios de telefonía móvil pueden variar)

### Consulta de documentación comercial

Los Folletos Informativos completo y simplificado, el Reglamento Especial con las condiciones contractuales y los Informes anual y semestral más recientes del Fondo pueden obtenerse gratuitamente en las oficinas de la Sociedad, del Depositario, de los Distribuidores y Agentes de Pagos, y de

los Agentes de Contacto, así como en el sitio [privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de).

## Distribuidores y Agentes de Pagos en Alemania

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
domicilio social: Frankfurt am Main

WGZ BANK AG  
Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
domicilio social: Düsseldorf

así como las entidades financieras vinculadas a las cooperativas de crédito centrales arriba mencionadas.

Para obtener información adicional, consúltense el Folleto Informativo completo y los Informes anual y semestral más recientes.



Union Investment Privatfonds GmbH  
Wiesenhüttenstraße 10  
D-60329 Frankfurt del Meno  
Alemania

email: [service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)

Nuestra Página web:  
[privatkunden.union-investment.de/es](http://privatkunden.union-investment.de/es)

Este folleto ha sido preparado y realizado con el  
Máximo cuidado por lo tanto la responsabilidad  
Está limitada a faltas graves salvo modificaciones.

03.10

