

UniRak Emerging Markets A¹

Globaler Mischfonds mit Aktien und Renten der Emerging Markets

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

Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ Risikoscheu **Risikobereit** Spekulativ Hoch spekulativ

Der UniRak Emerging Markets A ist in die Risikoklasse gelb eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikobereite Anleger, die erhöhte Risiken akzeptieren.

Empfohlener Anlagehorizont

5

Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 5 Jahren oder länger.

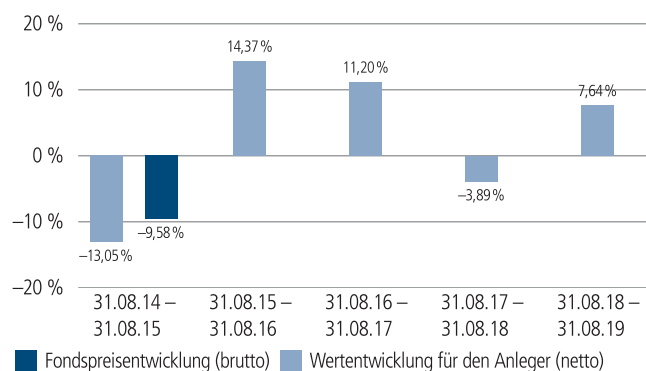
Anlagestrategie

Der UniRak Emerging Markets A investiert sowohl auf der Aktienseite, als auch auf der Rentenseite weltweit in die chancenreichen Märkte der Schwellenländer (Emerging Markets).

Durch die Möglichkeit einer flexiblen Mischung der Anlageinstrumente Aktien und Anleihen kann das Fondsmanagement auf Marktschwankungen reagieren und in diesen beiden Assetklassen entsprechende Chancen nutzen, ohne dass Sie als Anleger aktive Umschichtungen in Ihrem Depot vornehmen müssen.

Sie partizipieren mit dem UniRak Emerging Markets A an der Wertentwicklung eines attraktiven Portfolios aus Emerging Markets Aktien und Anleihen.

Historische Wertentwicklung per 31.08.2019



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	7,64 %	4,78 %	3,54 %	5,04 %	6,03 %	-9,23 %	13,76 %	13,02 %
absolut	-3,43 %	11,51 %	7,64 %	15,04 %	18,97 %	63,48 %	89,55 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.08.2014 bis 31.08.2019. 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 4,0 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.

4489-201908-001

UniRak Emerging Markets A¹

Globaler Mischfonds mit Aktien und Renten der Emerging Markets

Kommentar des Fondsmanagements³

Zeitraum: 01.04.2019 - 30.06.2019

Die beherrschenden Themen für die Kapitalmärkte der Schwellenländer waren im zweiten Quartal 2019 das sich eintrübende konjunkturelle Umfeld, der ungelöste Handelsstreit sowie eine Kehrtwende in der Geldpolitik in den USA. Die US-Notenbanker avisieren eine Leitzinssenkung im zweiten Halbjahr. Damit reagierten sie auf das unverändert schwierige Umfeld. In Summe mussten die Börsen der Schwellenländer leichte Verluste hinnehmen (MSCI Emerging Markets-Index, in Lokalwährung: -0,7 Prozent).

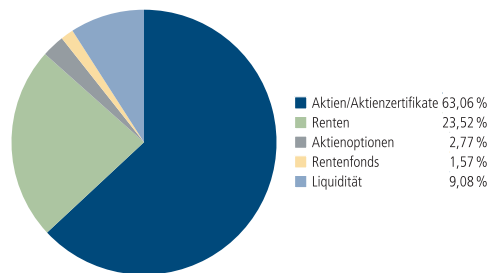
Der Handelsstreit sorgte bei den als sicher geltenden Staatsanleihen für Kursgewinne. Staatsanleihen aus den USA legten 3,1 Prozent zu. Die negative Verzinsung sorgte gleichzeitig dafür, dass auch risikobehaftete Anleihen aufgrund der Suche Rendite gefragt waren. Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften lagen daher auf Quartalssicht 4,1 Prozent im Plus. Auch die Kehrtwende in der Geldpolitik gab den Kursen Auftrieb.

Im Fonds wurden auf der Aktienseite einige Positionen in Südafrika im Vorfeld der Parlamentswahl im Mai aufgebaut, da wir mit einem Sieg Ramaphosas und somit einem anziehenden Reformmomentum rechneten. Zur Verringerung der eigenen wirtschaftlichen Verwundbarkeit strebt China eine stärkere Unabhängigkeit in bestimmten Bereichen an. Hierzu zählt der Sektor Öl und Gas. Entsprechend haben wir Anton Oilfield Services ins Portfolio aufgenommen. Aufgrund der Ankündigung einer höheren Ausschüttung wurde eine Position in Gazprom aufgebaut. Um Gewinne zu realisieren, wurden Aktien von Wuliangye veräußert. Nach einer positiven Wertentwicklung wurden die Bestände in Griechenland, speziell bei Banken, und in Argentinien etwas abgebaut.

Im Rententeil des Fonds haben wir uns an Neuemissionen beteiligt, unter anderem aus Rumänien, Mexiko, Weißrussland, Zypern, Uruguay, Indonesien, und Kroatien. Im Gegenzug veräußerten wir beispielsweise Anleihen aus Sri Lanka, Ecuador, Russland und Pakistan. Angesichts der Risiken im Handelsstreit und gestiegener Ölpreise bauten wir in vereinzelt Währungen zur Absicherung Short-Positionen auf.

Der Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie die US-Geldpolitik bleiben wichtigste Einflussfaktoren für die Schwellenländer-Börsen.

Fondsstruktur⁴



Fondsstruktur im Detail

Aktien	63,06 %
Cayman Inseln	9,61 %
Südkorea	8,41 %
Brasilien	5,77 %
Indien	5,06 %
Sonstige	34,21 %
Renten	23,52 %
Indonesien	1,75 %
Mexiko	1,43 %
Ägypten	1,35 %
Niederlande	1,33 %
Sonstige	17,66 %

Größte Werte

Alibaba Group Holding ADR	3,07 %
Tencent Holdings	2,09 %
Naspers	1,82 %
Taiwan Semicon. Manufacturing	1,45 %
Sberbank of Russia	1,10 %
Hon Hai Precision Ind.	1,09 %
Samsung Electronics -VZ-	1,03 %
AngloGold Ashanti	1,00 %
Dt. Bank L. Br. - DP World WTS (20)	1,00 %
China Mobile	0,98 %

Kennzahlen bezogen auf den Rentenanteil

∅ Restlaufzeit ⁵	9 Jahre / 6 Monate
∅ Zinsbindungsdauer ⁶	5 Jahre / 5 Monate
∅ Rendite ⁷	0,93 %
∅ Rating ⁸	A-

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.08.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4489-201908-001

UniRak Emerging Markets A¹

Globaler Mischfonds mit Aktien und Renten der Emerging Markets

Fondsinformationen

WKN	A0Q785
ISIN	LU0383775318
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.10.2008
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 31.08.2019	168,71 EUR
Fondsvermögen per 31.08.2019	168 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	3,02 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Steuerliche Teilfreistellung	30 % (Privatanleger)
Freistellungsempfehlung ⁹	ca. EUR 2,20 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Ordererteilung ¹⁰	forward-pricing
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

Konditionen

Ausgabeaufschlag ¹¹	4,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. ¹²
Verwaltungsvergütung	zzt. 1,20 % p. a., maximal 2,00 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. ¹²
Laufende Kosten ¹³	1,50 %
Erfolgsabhängige Vergütung ¹⁴	0,00 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Chancen einer Anlage in Aktien und Anleihen aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern nutzen möchten.
- ... für tendenziell höhere Ertragschancen auch erhöhte Risiken in Kauf nehmen.

Die Chancen im Einzelnen:

- Attraktive Wachstumsperspektiven der Schwellen- bzw. Entwicklungsländer.
- Tendenzielle Verringerung der Wertschwankungen durch die Kombination von Aktien und Anleihen.
- Breite Streuung des Anlagekapitals über eine Vielzahl von Einzelwerten.
- Professionelles Management durch Union Investment.
- Chancen auf Wechselkursgewinne.
- Aufgrund der Investition in unterschiedliche Assetklassen kann flexibel auf Marktgegebenheiten reagiert werden.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... keine erhöhten Risiken akzeptieren möchten.
- ... Aktien aus Ihrer Anlagestrategie ausschließen möchten.

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Wechselkursrisiko.
- Erhöhte Kursschwankungen und Verlust- bzw. Ausfallrisiken bei Anlage in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei hochverzinslichen Anlagen und Anlagen mit erhöhten Bonitätsrisiken möglich.
- Der Fondsanteilswert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf.
- Der Fonds kann über das Shanghai- und Shenzhen Hong Kong Stock Connect ("SHSC") Programm in bestimmte zulässige chinesische A-Aktien anlegen. Darüber hinaus kann der Fonds über einen Direktzugang zum chinesischen Interbankenanleihenmarkt lokale chinesische Anleihen erwerben. Die genannten Investitionsmöglichkeiten können zusätzliche Clearing- und Abwicklungsrisiken sowie rechtliche, operationelle und Risiken in Form von Beschränkungen der Investitionsmöglichkeiten mit sich bringen.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4489-201908-001

UniRak Emerging Markets A¹

Globaler Mischfonds mit Aktien und Renten der Emerging Markets

¹ UniRak Emerging Markets A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniRak Emerging Markets.

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 Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.

⁵ 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.

⁶ Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.

⁷ 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 Rendite Kennzahl haben. Aussagen zur Höhe der Ertragsausschüttung, zu Risiken bzw. der zukünftigen Wertentwicklung können daraus nicht abgeleitet werden.

⁸ 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).

⁹ 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.

¹⁰ Bei Ordererteilung am Tag (T) bis 16 Uhr wird der Auftrag mit dem Fondspreis des nächsten Bewertungstages (T+1) abgerechnet.

¹¹ Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.

¹² Die Höhe der Partizipation ist abhängig vom Vertriebsstatus Ihrer Bank bei der Verwaltungsgesellschaft. Dieser kann sich in Abhängigkeit vom Vertriebs Erfolg der Bank bei der Vermittlung von Fondsanteilen der Union Investment Gruppe während der Haltedauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.

¹³ 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.

¹⁴ Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu 25 Prozent des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung 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.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4489-201908-001

UniRak Emerging Markets A¹

Globaler Mischfonds mit Aktien und Renten der Emerging Markets

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/LU0383775318.

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 UniRak Emerging Markets A unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniRak Emerging Markets 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 vereinbart ist.

Kontaktmöglichkeit: Union Investment Service Bank AG, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069 58998-6060, Telefax 069 58998-9000, service@union-investment.de, www.union-investment.de.