

UniRak Nachhaltig Konservativ A¹

Nachhaltig ausgerichteter Mischfonds mit Anleihen und Aktien

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 Nachhaltig Konservativ A ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

Empfohlener Anlagehorizont



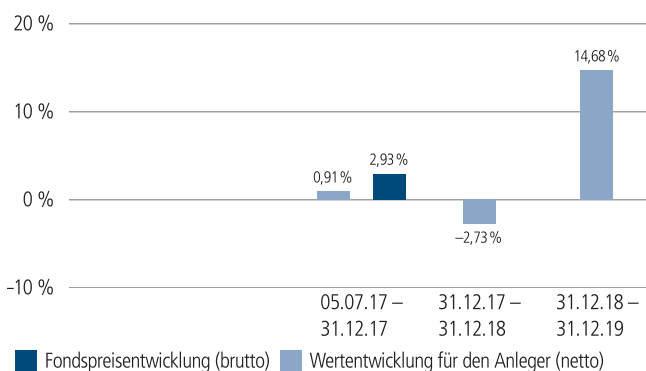
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 4 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

Der Fonds UniRak Nachhaltig Konservativ A investiert als Mischfonds im Rentenbereich derzeit zu mindestens 30 Prozent des Fondsvermögens in Staatsanleihen aus der Eurozone und darüber hinaus in Rentenpapiere vorwiegend europäischer Emittenten. Der Aktienanteil beträgt mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens und wird weltweit angelegt. Derivate können zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte beziehungsweise Vermögenswerte, welche nicht währungsgesichert werden, dürfen bis zu 30 Prozent des Fondsvermögens betragen. Die Aktien und Anleihen unterliegen dabei einem nachhaltigen Anforderungskatalog.

Im ersten Schritt werden infrage kommende Anlagen einer eingehenden Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Im zweiten Schritt erfolgt die Beachtung der Ausschlussregeln. Unternehmen, die beispielsweise Kinderarbeit tolerieren oder Rüstungsgüter produzieren, werden ausgeschlossen. Gleiches gilt für Länder, die beispielsweise die Todesstrafe zulassen. Im dritten Schritt werden unter Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsanalyse Einzeltitel nach deren Renditechancen ausgewählt. UniRak Nachhaltig Konservativ A bietet damit eine interessante Anlagemöglichkeit für die Anleger, die nachhaltige und soziale Verantwortung wahrnehmen möchten, ohne dabei auf attraktive Renditechancen zu verzichten.

Historische Wertentwicklung per 31.12.2019



Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	14,68 %	–	–	–	5,71 %	-2,73 %	–	–
absolut	-0,03 %	14,68 %	14,68 %	–	–	–	14,81 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 05.07.2017 bis 31.12.2019. 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 2,0 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt. Am 01.12.2017 hat sich die Anlagepolitik wesentlich geändert.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5649-201912-002

UniRak Nachhaltig Konservativ A¹

Nachhaltig ausgerichteter Mischfonds mit Anleihen und Aktien

Kommentar des Fondsmanagements³

Zeitraum: 01.10.2019 - 31.12.2019

Im Berichtszeitraum konnten die weltweiten Aktienmärkte kräftige Kursgewinne verbuchen. Die zum Ende des Quartals eingetretene Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie beim Brexit sorgte für einen positiven Jahresausklang. Zudem unterstützten Signale von konjunktureller Seite. Bessere Einkaufsmanagerindizes zum Beispiel ließen Hoffnungen aufkommen, die industrielle Rezession würde zu einem Ende finden. Zwar sind die Niveaus nach wie vor niedrig, es zeigen sich aber Stabilisierungstendenzen.

Die Hoffnung auf diese Stabilisierung der wirtschaftlichen Entwicklung führte zu einer höheren Risikobereitschaft mit steigenden Aktienkursen und Kursverlusten bei als sicher geltenden Anleihen.

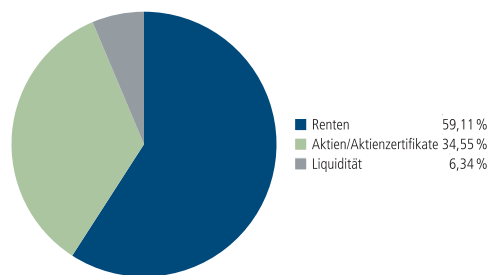
Die risikofreundliche Grundstimmung führte im Berichtszeitraum am Rentenmarkt zu einem Anstieg der Renditen im Kern-Euro-land. Peripherie-Papiere waren dagegen gesucht, die Risikoaufschläge engten sich außer bei italienischen Schuldverschreibungen ein. Verantwortlich hierfür waren hauptsächlich die Suche nach Rendite und die im November wieder aufgenommenen Anleihekäufe der Europäischen Zentralbank.

In diesem Umfeld favorisierte das Fondsmanagement auf der Rentenseite unter anderem Unternehmensanleihen. Staatsanleihen, insbesondere Anleihen der Kern-Euroländer, und Covered Bonds hingegen waren weniger gefragt.

Auf der Aktienseite des Fonds erwarben wir im Berichtszeitraum unter anderem Papiere von 3M, American Tower, Ball, Informa, Kerry Group, Orange, Telenor, Philips und Verallia. Verkauft wurden hingegen AT&T, BASF, M&G, Recruit Holdings sowie Siemens Healthineers. Zum Stichtag lag die Investitionsquote bei Aktien bei rund 34 Prozent.

Die Konjunkturdaten sollten im Jahr 2020 wieder stärker in den Fokus der Kapitalmärkte rücken. Sie deuten auf eine niedrigere, aber positive Wachstumsdynamik hin. Die Impulse der Geld- und der Geopolitik sollten nachlassen, auch wenn die politischen Spannungen nicht grundsätzlich vom Tisch sind und daher die Kapitalmärkte von Zeit zu Zeit beeinflussen dürften.

Fondsstruktur⁴



Fondsstruktur im Detail

Aktien	34,55 %
USA	14,15 %
Frankreich	2,87 %
Großbritannien	2,81 %
Deutschland	1,99 %
Sonstige	12,73 %
Renten	59,11 %
Deutschland	10,95 %
Italien	9,72 %
Spanien	9,25 %
Belgien	6,76 %
Sonstige	22,42 %

Größte Werte

0.75 % KfW v. 19 (2029)	2,03 %
1.45 % Belgien v. 17 (2037)	2,01 %
4.50 % Italien v. 10 (2026)	1,89 %
1.45 % Italien v. 17 (2024)	1,88 %
3.00 % Italien v. 19 (2029)	1,78 %
0.75 % Niederlande v. 18 (2028)	1,78 %
2.05 % Italien v. 17 (2027)	1,66 %
1.40 % Spanien v. 18 (2028)	1,46 %
1.95 % Spanien v. 15 (2030)	1,30 %
0.625 % KfW v. 18 (2028)	1,25 %

Kennzahlen bezogen auf den Rentenanteil

∅ Restlaufzeit ⁵	8 Jahre / 3 Monate
∅ Zinsbindungsdauer ⁶	7 Jahre / 3 Monate
∅ Rendite ⁷	0,38 %
∅ Rating ⁸	A+

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.12.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5649-201912-002

UniRak Nachhaltig Konservativ A¹

Nachhaltig ausgerichteter Mischfonds mit Anleihen und Aktien

Fondsinformationen

WKN	A2DMWY
ISIN	LU1572731245
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	05.07.2017
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 31.12.2019	111,49 EUR
Fondsvermögen per 31.12.2019	901 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,37 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Steuerliche Teilfreistellung	15 % (Privatanleger)
Freistellungsempfehlung ⁹	ca. EUR 0,40 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

Konditionen

Ausgabeaufschlag ¹⁰	2,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. ¹¹
Verwaltungsvergütung	zzt. 1,20 % p. a., maximal 1,90 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. ¹¹
Laufende Kosten ¹²	1,46 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Chancen einer Aktienanlage mit den Vorteilen einer Anlage in tendenziell schwankungsärmeren verzinslichen Wertpapieren kombinieren wollen
- ... die Chancen einer Anlage in Aktien und Anleihen unter dem Aspekt der Nachhaltigkeit nutzen möchten
- ... Ihr Geld mittelfristig anlegen möchten
- ... für Ertragschancen auch mäßige Risiken in Kauf nehmen
- ... ein aktives Management Ihrer Anlage wünschen

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an den Ertragschancen der europäischen Renten- sowie der weltweiten Aktienmärkte
- Auf Basis von Nachhaltigkeitskriterien strukturiertes Portfolio
- Anpassung des UniRak Nachhaltig Konservativ an erwartete Marktentwicklungen im Rahmen des Anlagekonzepts
- Risikostreuung durch breite Aufteilung des Anlagekapitals auf eine Vielzahl von Einzeltiteln
- Chancen auf Wechselkursgewinne
- Professionelle Auswahl von Anleihen und Aktien durch erfahrene Kapitalmarktexperten

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... Aktien aus Ihrer Anlagestrategie ausschließen
- ... andere Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen haben als Union Investment
- ... Ihr Geld kurzfristig anlegen möchten
- ... keine mäßigen Risiken akzeptieren möchten
- ... einen sicheren Ertrag anstreben

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller beziehungsweise Vertragspartner
- Wechselkursrisiko
- Die individuelle Ethikvorstellung eines Anlegers kann von der Anlagepolitik abweichen

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5649-201912-002

UniRak Nachhaltig Konservativ A¹

Nachhaltig ausgerichteter Mischfonds mit Anleihen und Aktien

- ¹ UniRak Nachhaltig Konservativ A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniRak Nachhaltig Konservativ.
- 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 Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- ¹¹ Die Höhe der Partizipation ist abhängig vom Vertriebsstatus Ihrer Bank bei der Verwaltungsgesellschaft. Dieser kann sich in Abhängigkeit vom Vertriebsfolg der Bank bei der Vermittlung von Fondsanteilen der Union Investment Gruppe während der Haltedauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.
- ¹² Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.04.2018 - 31.03.2019 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.

Rechtlicher Hinweis

Diese Produktinformation stellt keine Handlungsempfehlung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank/einen Vertriebspartner sowie den fachkundigen steuerlichen oder rechtlichen Rat.

Ausführliche produktspezifische Informationen, insbesondere zu den Anlagezielen, den Anlagegrundsätzen/der Anlagestrategie, dem Risikoprofil des Fonds und den Risikohinweisen sind im Verkaufsprospekt dargestellt.

Die Verkaufsunterlagen zum Fonds (Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, aktuelle Jahres- und Halbjahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen) finden Sie in deutscher Sprache auf www.union-investment.de/LU1572731245.

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 Nachhaltig Konservativ A unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniRak Nachhaltig Konservativ 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.