

UniRak¹

Globaler Mischfonds mit Aktien und Renten

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 ist in die Risikoklasse gelb eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikobereite Anleger, die erhöhte Risiken akzeptieren.

Empfohlener Anlagehorizont

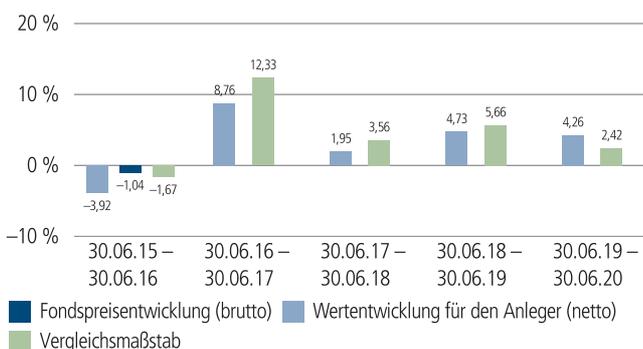


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 5 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend in internationale und deutsche Aktien sowie in weltweite Anleihen angelegt, die auf die Währung Euro lauten. Darüber hinaus wird zu mindestens 24 Prozent in Aktien deutscher Aussteller, mindestens 28 Prozent in auf die Währung Euro lautende verzinsliche Wertpapiere von weltweiten Emittenten sowie mindestens 28 Prozent in Aktien von weltweiten Ausstellern (unter Ausschluss deutscher Aussteller) investiert. Bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben angelegt werden. Der Fonds investiert zu circa zwei Drittel in Aktien und einem Drittel in Anleihen. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab³, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich.

Historische Wertentwicklung per 30.06.2020



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2019	2018	2017
annualisiert	–	–	4,26 %	3,64 %	3,68 %	6,69 %	7,31 %	23,06 %	-8,71 %	5,70 %
absolut	2,46 %	-2,85 %	4,26 %	11,31 %	19,81 %	91,15 %	1.761,63 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 30.06.2015 bis 30.06.2020. 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 3,0 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.

4516-202006-002

UniRak¹

Globaler Mischfonds mit Aktien und Renten

Kommentar des Fondsmanagements⁴

Zeitraum: 01.04.2020 - 30.06.2020

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtszeitraum die erheblichen Kurseinbußen des Auftaktquartals 2020 teilweise wettgemacht. Per saldo stieg der MSCI World-Index in lokaler Währung um 17,5 Prozent. Auch an den Rentenmärkten kam es zu einer Beruhigung. Euro-Staatsanleihen legten leicht zu, während US-Treasuries seitwärts tendierten. Europäische Unternehmenspapiere und Schwellenländer-Anleihen verbuchten deutliche Zuwächse.

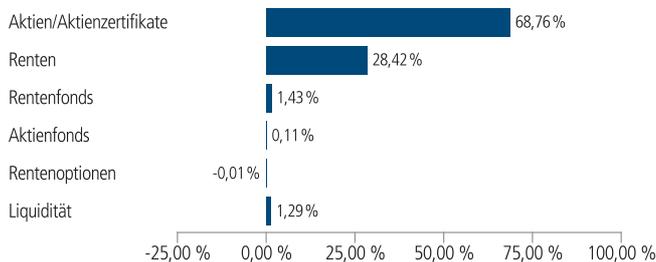
Nach der Korrektur der ersten drei Monate konnte sich der Fonds wieder erholen. Wir hatten das Portfolio bereits im ersten Quartal auf das Corona-Umfeld umgestellt und weniger zyklisch ausgerichtet. Daher nahmen wir Anfang April nur kleinere Anpassungen vor. So verkauften wir Hess aufgrund hoher Verschuldung und niedriger Ölpreise. Bei Logitech und ASX nahmen wir Gewinne mit. Die Aktien von William Demant Holding, Prudential, Sampo und Takkt wurden ebenfalls veräußert, weil es bessere Investmentalternativen gab oder unsere Erwartungen nicht erfüllt wurden.

Neu aufgenommen wurden auf ermäßigtem Kursniveau die Titel von Cintas, Rheinmetall, Shiseido und Bureau Veritas. Auf Sektorebene bevorzugten wir unverändert die Branchen Gesundheit und Persönliche Haushaltsartikel, die vom aktuellen Umfeld profitieren. Untergewichtungen bestanden vor allem im Energiesektor. Aktuell sind wir gegenüber Aktien neutral eingestellt.

Auf der Rentenseite verfolgten wir einen vorsichtigen handelsorientierten Ansatz. Dabei wurde die Kasse weitgehend abgebaut und in höher rentierliche Neuemissionen von Unternehmensanleihen investiert. Sowohl die Aussicht auf einen gemeinsamen Wiederaufbaufonds der EU als auch die stabilisierenden Maßnahmen der EZB haben uns dazu bewogen, Peripherieanleihen höher zu gewichten und den US-Dollar gegenüber dem Euro zu reduzieren. Die Laufzeit von US-Treasuries wurde verlängert, diejenige von Euro-Anleihen reduziert. Wir setzten hier auf eine Annäherung der Renditen, die im Euroraum kaum tiefer gehen dürften, in den USA jedoch noch fallen können.

Durch die hohen Kursgewinne des letzten Quartals sollte das Marktpotenzial kurzfristig begrenzt sein. Auf mittlere Sicht dürften ausgewählte Risikoanlagen Chancen bieten.

Fondsstruktur⁵



Fondsstruktur im Detail

Aktien	68,76 %
Deutschland	27,05 %
USA	21,55 %
Irland	3,90 %
Schweiz	3,69 %
Sonstige	12,57 %
Renten	28,42 %
Spanien	5,04 %
Frankreich	4,80 %
Italien	3,84 %
Deutschland	3,54 %
Sonstige	11,20 %

Größte Werte

SAP	3,35 %
Linde Plc.	3,06 %
Allianz	2,62 %
Adidas	2,52 %
MasterCard	2,32 %
Bayer	1,89 %
Alphabet	1,76 %
Volkswagen -VZ-	1,47 %
BASF	1,34 %
1.85 % Spanien v. 19 (2035)	1,30 %

Kennzahlen bezogen auf den Rentenanteil

∅ Restlaufzeit ⁶	8 Jahre / 10 Monate
∅ Zinsbindungsdauer ⁷	7 Jahre / 1 Monat
∅ Rendite ⁸	0,61 %
∅ Rating ⁹	A

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 30.06.2020

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4516-202006-002

UniRak¹

Globaler Mischfonds mit Aktien und Renten

Fondsinformationen

WKN	849104
ISIN	DE0008491044
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum ¹⁰	15.01.1979
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 30.06.2020	128,04 EUR
Fondsvermögen per 30.06.2020	4.180 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,58 EUR (für das Geschäftsjahr 2019/2020)
Steuerliche Teilfreistellung	30 % (Privatanleger)
Freistellungsempfehlung ¹¹	ca. EUR 0,45 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH

Konditionen

Ausgabeaufschlag ¹²	3,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. ¹³
Verwaltungsvergütung	zzt. 1,20 % p.a., maximal 1,90 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. ¹³
Laufende Kosten ¹⁴	1,43 %
Erfolgsabhängige Vergütung ¹⁵	0,00 %
Mindestanlage	10,- Euro
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 der schwankungsärmeren festverzinslichen Wertpapiere kombinieren wollen.
- ... für tendenziell erhöhte Ertragschancen auch erhöhte Risiken in Kauf nehmen.

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an den Ertragschancen der internationalen und deutschen Aktienmärkte sowie der weltweiten Rentenmärkte.
- Tendenzielle Verringerung der Wertschwankungen durch die Kombination von Aktien und Anleihen.
- Breite Streuung des Anlagekapitals über eine Vielzahl von Einzelwerten.
- Aufgrund der Investition in unterschiedliche Anlageklassen kann im Rahmen des Anlagekonzeptes flexibel auf Marktgegebenheiten reagiert werden.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

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

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Wechselkursrisiko.
- Erhöhte Kursschwankungen durch Konzentration des Risikos auf spezifische Länder und Regionen (politische und wirtschaftliche Einflüsse) möglich.
- 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.

4516-202006-002

UniRak¹

Globaler Mischfonds mit Aktien und Renten

¹ UniRak ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniRak.

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 35% MSCI WORLD / 35% ML EMU Large Cap Investment Grade Index (EMUL) / 30% DAX[®],

⁴ Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.

⁵ Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.

⁶ 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.

⁷ Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.

⁸ 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.

⁹ 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).

¹⁰ Umwandlung in eine Anteilklasse 02.01.2008.

¹¹ 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.

¹² Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.

¹³ 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.

¹⁴ Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.04.2019 - 31.03.2020 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.

¹⁵ 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.

4516-202006-002

UniRak¹

Globaler Mischfonds mit Aktien und Renten

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/DE0008491044.

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 unterliegt den deutschen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniRak besteuert werden.

Seit 01.01.2018 sind nach § 16 Investmentsteuergesetz (InvStG) Investorerträge 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 Privatfonds 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 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.