

# UniRak Emerging Markets -net- A<sup>1</sup>

## Globaler Mischfonds mit Aktien und Renten der Emerging Markets

Risikoklasse:<sup>2</sup> ■ geringes Risiko ■ mäßiges Risiko ✗ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

### Risikoprofil des typischen Anlegers



Der UniRak Emerging Markets -net- A 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.

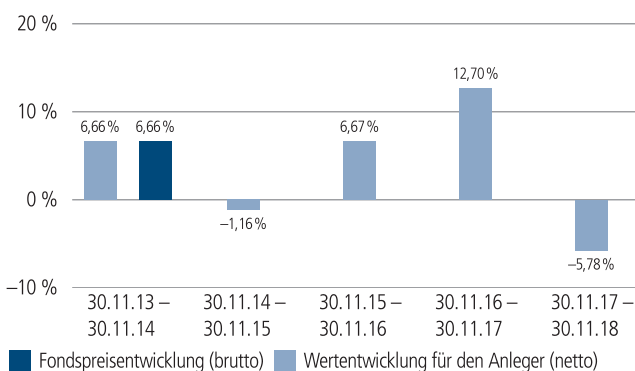
### Anlagestrategie

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

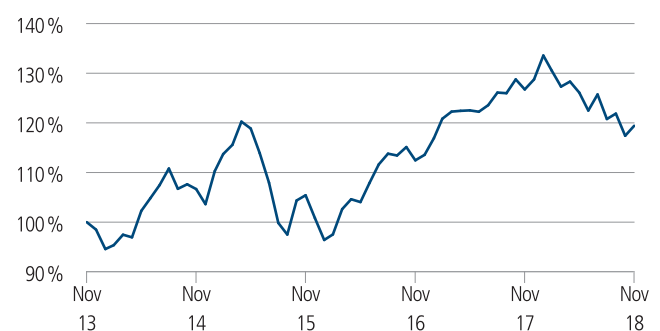
Durch die Möglichkeit einer flexiblen Mischung der Anlageinstrumente Aktien und Anleihen kann das Fondsmanagement auf Marktschwankungen reagieren und in diesen beiden Assetklassen entsprechende Chancen nutzen, ohne dass Sie als Anleger aktive Umschichtungen in Ihrem Depot vornehmen müssen.

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

### Historische Wertentwicklung per 30.11.2018



### Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2017	2016	2015
annualisiert	–	–	-5,78 %	4,00 %	3,16 %	5,87 %	5,29 %	13,37 %	12,63 %	-2,69 %
absolut	1,71 %	-5,78 %	-5,78 %	13,27 %	19,41 %	84,65 %	68,09 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 30.11.2013 bis 30.11.2018. Die Grafik basiert auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird darüber hinaus ein Ausgabeaufschlag in Höhe von 0,0 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4300-201811-001

# UniRak Emerging Markets -net- A<sup>1</sup>

## Globaler Mischfonds mit Aktien und Renten der Emerging Markets

### Kommentar des Fondsmanagements<sup>3</sup>

Zeitraum: 01.07.2018 - 30.09.2018

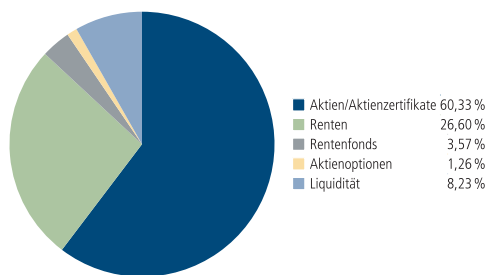
Die Kapitalmärkte in den Schwellenländern standen im dritten Quartal unter dem Eindruck einer weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen den USA und China. Ferner sorgten die Finanzkrisen in der Türkei und Argentinien für erhöhte Volatilität. Die Aktienmärkte büßten - gemessen am MSCI Emerging Markets-Index - in Summe weitere 2,0 Prozent auf US-Dollarbasis ein. Im Gegensatz hierzu stellte sich bei Staatsanleihen der aufstrebenden Volkswirtschaften eine Stabilisierung ein. Einem anhaltenden Anstieg der US-Renditen stand eine Einengung der Risikoaufschläge um 34 auf zuletzt 335 Basispunkte entgegen. Dies führte - gemessen am JP Morgan EMBI Global Diversified-Index - zu moderaten Kursgewinnen von 2,3 Prozent im Zeitraum Juli bis September 2018.

Auf der Aktienseite wurde der kapitalmarktfreundliche Ausgang der mexikanischen Präsidentschaftswahlen genutzt, um die Gewichtung von Mexiko im Portfolio zu erhöhen. Ab Ende August haben wir im Vorfeld der Wahlen im Oktober unsere Positionen in Brasilien schrittweise erhöht. Infolge einer guten Wertentwicklung haben wir gegen Ende September Gewinne auf diese Positionen in Mexiko und Brasilien (teil-) realisiert. Die Kursschwäche am chinesischen Aktienmarkt infolge der handelspolitischen Spannungen mit den USA haben wir selektiv für Zukäufe genutzt. Wir erwarben dort unter anderem die Aktien von Brilliance (Kooperationspartner von BMW), vom Casinobetreiber Wynn Macau und zuletzt vom Vermögensverwalter Noah.

Im Rententeil waren wir nur in begrenztem Umfang am Primärmarkt aktiv. Ausnahmen stellten die Neuemissionen von Saudi-Arabien, von Sinopec in China, von Temasek in Singapur sowie ein Tap aus Angola dar. Darüber hinaus wurden Positionen in Indonesien, Indien, den Philippinen, Nigeria, Argentinien und Kasachstan beibehalten, unsere Engagements in Ägypten haben wir auslaufen lassen.

Da vorerst nicht mit einer weiteren handelspolitischen Eskalation seitens der USA zu rechnen ist, erwarten wir eine Beruhigung der Lage an den EM-Börsen. Die makroökonomischen Rahmenbedingungen erweisen sich größtenteils als robust. Eine restriktivere als erwartete Geldpolitik der US-Notenbank stellt einen wichtigen Risikofaktor dar.

### Fondsstruktur<sup>4</sup>



### Fondsstruktur im Detail

<b>Aktien</b>	<b>60,33 %</b>
Südkorea	8,75 %
Cayman Inseln	6,90 %
Brasilien	6,46 %
China	6,16 %
Sonstige	32,06 %
<b>Renten</b>	<b>26,60 %</b>
Argentinien	2,63 %
Türkei	1,80 %
Indonesien	1,38 %
Mexiko	0,92 %
Sonstige	19,87 %

### Größte Werte

Taiwan Semicon. Manufacturing	3,03 %
Naspers	2,31 %
Alibaba Group Holding ADR	2,11 %
China Mobile	1,57 %
Ping An Insurance	1,30 %
Samsung Electronics	1,25 %
Tencent Holdings	1,23 %
AngloGold Ashanti	1,20 %
Unilateral Local EM Bonds	1,19 %
UniEuroRenta EmergingMarkets	1,11 %

### Kennzahlen bezogen auf den Rentenanteil

∅ Restlaufzeit <sup>5</sup>	8 Jahre / 10 Monate
∅ Zinsbindungsdauer <sup>6</sup>	5 Jahre / 4 Monate
∅ Rendite <sup>7</sup>	3,87 %
∅ Rating <sup>8</sup>	BBB-

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 30.11.2018

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

# UniRak Emerging Markets -net- A<sup>1</sup>

## Globaler Mischfonds mit Aktien und Renten der Emerging Markets

### Fondsinformationen

WKN	A0Q78T
ISIN	LU0383775664
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.10.2008
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 30.11.2018	155,99 EUR
Fondsvermögen per 30.11.2018	114 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	1,71 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018)
Steuerliche Teilfreistellung	30 %
Freistellungsempfehlung <sup>9</sup>	ca. EUR 1,30 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Ordererteilung <sup>10</sup>	forward-pricing
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

### Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	zzt. 1,55 % p. a., maximal 2,00 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 50,00 – 60,00 %. <sup>11</sup>
Laufende Kosten <sup>12</sup>	1,84 %
Erfolgsabhängige Vergütung <sup>13</sup>	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 Investitionen 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.

4300-201811-001

# UniRak Emerging Markets -net- A<sup>1</sup>

## Globaler Mischfonds mit Aktien und Renten der Emerging Markets

<sup>1</sup> UniRak Emerging Markets -net- A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniRak Emerging Markets.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.

<sup>4</sup> Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.

<sup>5</sup> 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.

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

<sup>7</sup> 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.

<sup>8</sup> 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).

<sup>9</sup> 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.

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

<sup>11</sup> 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.

<sup>12</sup> Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.04.2017 - 31.03.2018 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.

<sup>13</sup> 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.

### 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/LU0383775664](http://www.union-investment.de/LU0383775664).

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

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

4300-201811-001