

UniJapan¹

Aktienfonds mit japanischen Werten

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

Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ Risikoscheu **Risikobereit** Spekulativ Hoch spekulativ

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

Empfohlener Anlagehorizont

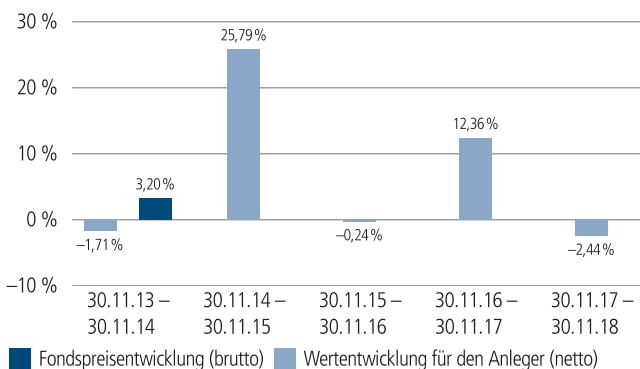


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 7 Jahren oder länger.

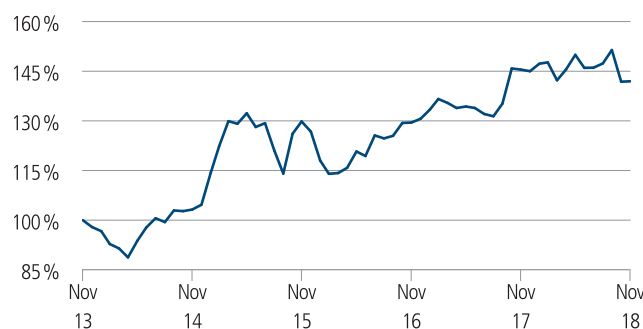
Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird am japanischen Aktienmarkt angelegt und vorzugsweise in Standardwerten investiert. Darüber hinaus kann das Fondsmanagement mit einem Engagement in aussichtsreichen Nebenwerten zusätzliche Chancen am japanischen Aktienmarkt nutzen. Eine Währungsabsicherung ist nicht vorgesehen.

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	–	–	-2,44 %	3,02 %	7,26 %	7,06 %	0,93 %	10,99 %	3,08 %	21,11 %
absolut	0,08 %	-2,10 %	-2,44 %	9,35 %	41,95 %	97,88 %	25,73 %	–	–	–

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 5,0 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.

4380-201811-003

UniJapan¹

Aktienfonds mit japanischen Werten

Kommentar des Fondsmanagements³

Zeitraum: 01.11.2018 - 30.11.2018

Börse in Tokio im Erholungsmodus

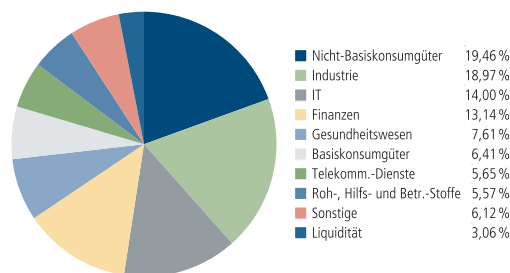
Trotz anhaltender Unsicherheit im Hinblick auf eine Eskalation der handelspolitischen Spannungen und wachsender Befürchtungen hinsichtlich einer Abschwächung der globalen Konjunkturdynamik wies der japanische Aktienmarkt eine positive Entwicklung auf. Nach den spürbaren Verlusten im Vormonat legte der Leitindex NIKKEI 225-Index im November um 1,9 Prozent zu, der marktbreitere Topix-Index verbuchte ein moderates Plus von 1,3 Prozent. Im internationalen Kontext stellte dies eine überdurchschnittliche Wertentwicklung dar, da der MSCI World-Index Kurssteigerungen von 1,0 Prozent in lokaler Währung verzeichnete.

Aus makroökonomischer Sicht stellten sich widersprüchliche Signale ein. Das japanische Bruttoinlandsprodukt wuchs im dritten Quartal lediglich um 0,3 Prozent im Jahresvergleich und lag damit deutlich unter der Expansionsrate von 1,4 Prozent im zweiten Quartal. Schwäche Handelsaktivitäten und eine Reihe von Naturkatastrophen (unter anderem Taifuns, Erdbeben und Überschwemmungen) bremsten die wirtschaftlichen Aktivitäten in Japan. Die Datenpunkte für Oktober gaben jedoch wieder Anlass zu Optimismus. Die Industrieproduktion expandierte um 4,2 Prozent im Jahresvergleich (nach einem Minus von 2,5 Prozent im September) und das Wachstum der Einzelhandelsumsätze beschleunigte sich auf 3,5 Prozent gegenüber dem Vorjahr (nach einem Plus von 2,2 Prozent im September).

Die Kurserholung an der Börse in Tokio war von einem Großteil der Sektoren getrieben. Unter den Gewinnern waren sowohl defensive (unter anderem Nicht-zyklischer Konsum und Pharma) als auch zyklische Branchen zu finden (unter anderem Industrierwerte). Lediglich Finanz- und insbesondere Energiewerte waren auf Sektorebene rückläufig. Auf Einzeltitelebene stachen unter den Indexschwergewichten der Technologiekonzern Softbank (+5,3 Prozent – Börsengang der Telekomtochter), das Pharmaunternehmen Chugai Pharmaceuticals (+17,2 Prozent) und der Kosmetikerhersteller Kao (+11,0 Prozent) positiv hervor.

Die zunehmenden Anzeichen für eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums weltweit sprechen gegenwärtig für eine defensive Positionierung am japanischen Aktienmarkt.

Fondsstruktur nach Branchen



Größte Aktienwerte

Toyota Motor	4,64 %
Sony	2,76 %
Softbank	2,70 %
Mitsubishi UFJ Financial	2,45 %
Keyence	2,41 %
Orix	2,40 %
Nintendo	2,39 %
Tokio Marine Holdings	2,24 %
Recruit Holdings Co. Ltd.	2,15 %
Murata Manufacturing Co.	2,01 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Aktien/Aktienzertifikate	96,94 %
Liquidität ⁴	3,06 %

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.

4380-201811-003

UniJapan¹

Aktienfonds mit japanischen Werten

Fondsinformationen

WKN	975012
ISIN	DE0009750125
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.03.1994
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 30.11.2018	50,85 EUR
Fondsvermögen per 30.11.2018	107 Mio. EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend Ende September
Steuerliche Teilfreistellung	30 %
Freistellungsempfehlung ⁵	ca. EUR 0,23 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Ordererteilung ⁶	forward-pricing
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH

Konditionen

Ausgabeaufschlag ⁷	5,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. ⁸
Verwaltungsvergütung	zzt. 1,20 % p. a., maximal 1,25 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. ⁸
Laufende Kosten ⁹	1,47 %
Erfolgsabhängige Vergütung ¹⁰	0,00 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Anlagechancen Japans nutzen möchten.
- ... bei Ihrer Kapitalanlage Länder höher gewichten als Branchen.
- ... für höhere Ertragschancen auch höhere Risiken in Kauf nehmen möchten.

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an den Kurssteigerungen ausgewählter japanischer Aktienwerte.
- Chancen auf Wechselkursgewinne.
- Partizipation an den Wachstumschancen Japans.
- Risikostreuung des Anlagekapitals durch Investition in eine Vielzahl von Einzelwerten.
- Professionelle Auswahl von Einzelunternehmen durch erfahrene Kapitalmarktexperten.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren möchten.

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 (z.B. Derivate) und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken (z.B. Hebelwirkung) ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4380-201811-003

UniJapan¹

Aktienfonds mit japanischen Werten

¹ UniJapan ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniJapan.

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 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.

⁶ Bei Ordererteilung am Tag (T) bis 16 Uhr wird der Auftrag mit dem Fondspreis des nächsten Bewertungstages (T+1) abgerechnet.

⁷ Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.

⁸ 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.

⁹ Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.10.2017 - 30.09.2018 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.

¹⁰ 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/DE0009750125.

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 UniJapan unterliegt den deutschen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniJapan 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 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, www.union-investment.de.