

UniRak Konservativ -net- A¹

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

Empfohlener Anlagehorizont



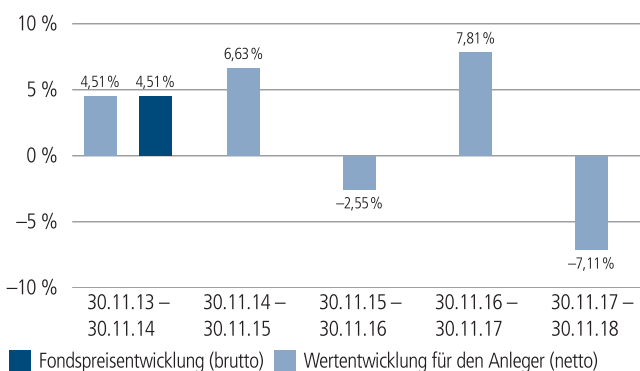
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 4 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

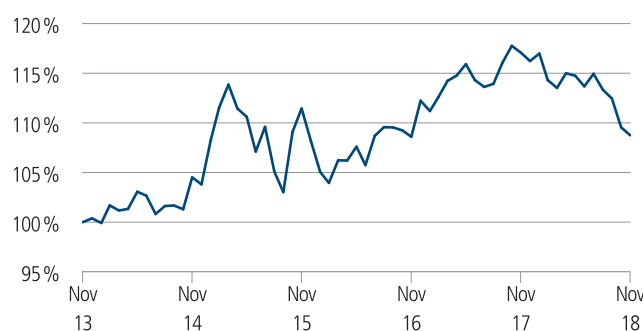
Die Anteilklasse UniRak Konservativ -net- A investiert als Mischfonds überwiegend in verzinsliche Wertpapiere und Aktien. Im Rentenbereich erfolgt die Anlage überwiegend in auf Euro lautende Papiere weltweiter Aussteller. Der Aktienanteil wird derzeit vorwiegend in Deutschland angelegt. Der Fonds strebt langfristig eine Aufteilung von ca. zwei Drittel in verzinslichen Wertpapieren und ein Drittel in Aktien an.

Das Fondsvermögen investiert zu mindestens 26,25 Prozent in Aktien deutscher Aussteller, mindestens 28,50 Prozent in auf die Währung Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren von weltweiten Emittenten außerhalb Deutschlands sowie mindestens 20,25 Prozent in verzinslichen Wertpapieren von deutschen Ausstellern. Bis zu 25 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden.

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	–	–	-7,11 %	-0,81 %	1,69 %	–	2,45 %	3,56 %	3,74 %	4,22 %
absolut	-0,72 %	-6,43 %	-7,11 %	-2,41 %	8,75 %	–	14,18 %	–	–	–

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 0,00 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.

4723-201811-003

UniRak Konservativ -net- A¹

Mischfonds mit Anleihen und Aktien

Kommentar des Fondsmanagements³

Zeitraum: 01.07.2018 - 30.09.2018

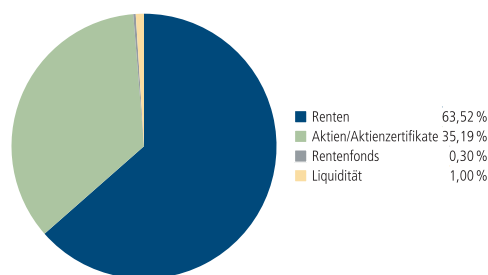
Nach wie vor robuste Konjunkturdaten, eine starke US-Berichts-saison zum zweiten Quartal und das Handelsabkommen zwischen den USA und Mexiko beflügelten die Kurse im Berichtszeitraum. Allerdings belastete der sich weiter verschärfende Handelskonflikt zwischen den USA und China ebenso wie die Krise in der Türkei und in Argentinien. Insgesamt gerieten die stark in den Welthandel verflochtenen Schwellenländer unter Druck. Darüber hinaus wurden die europäischen Aktienmärkte von politischen Geschehnissen belastet. Wochenlang sorgten die Brexit-Verhandlungen sowie die italienischen Budgetdiskussionen für Verunsicherung. In dieser Gemengelage tendierte der EURO STOXX 50-Index mit +0,1 Prozent seitwärts, der marktweite STOXX 600-Index legte 0,9 Prozent zu.

Auf der Aktienseite erwarben wir Aktien der Merck KGaA. Der Preisverfall bei Flüssigkristallen ist inzwischen beendet, zudem ist die Produktpipeline des Unternehmens im Pharmabereich gut gefüllt. Bei der Deutschen Lufthansa nutzten wir die Kursschwäche für Zukäufe. Im Vorfeld der neuen Zusammensetzung des Börsenindex DAX kauften wir Aktien von Wirecard und veräußerten dagegen alle Anteile an der Commerzbank. Zudem reduzierten wir unser Engagement in Bayer aufgrund der Unsicherheit nach dem Glyphosat-Prozess. Im Versorgersektor reduzierten wir unsere Positionierung in E.ON. Unter anderem spricht das aktuelle Zinsumfeld gegen Versorger.

Im Rentensegment nahmen wir zu Beginn des Berichtszeitraums Zukäufe in europäischen Staatsanleihen wie Belgien, Irland und Spanien vor. Wir haben uns offensiver in Spanien und Irland ausgerichtet und sind dagegen defensiver in Frankreich, Portugal und Italien aufgestellt. Wir beteiligten uns an einer Neuemission aus Ungarn und erwarben Papiere aus Chile. Insgesamt haben wir den Anteil an Staatsanleihen zu Lasten von Covered Bonds und Unternehmensanleihen erhöht.

Das globale konjunkturelle Umfeld ist intakt und dürfte die Börsen weiter unterstützen. Risikofaktoren sind unter anderem ein zunehmender Protektionismus sowie die finanzielle Lage in Italien. Im Rentensegment dürfte sich der Renditeanstieg schrittweise fortsetzen.

Fondsstruktur⁴



Fondsstruktur im Detail

Aktien	Anteil
Deutschland	32,70 %
Irland	1,86 %
Niederlande	0,63 %
Renten	63,52 %
Deutschland	21,52 %
Frankreich	10,71 %
Spanien	5,38 %
Italien	4,71 %
Sonstige	21,19 %

Größte Werte

SAP	4,16 %
Allianz	3,90 %
Siemens	3,35 %
Bayer	2,38 %
3.00 % Frankreich v. 12 (2022)	2,21 %
BASF	2,13 %
Linde Plc.	1,86 %
1.75 % Deutschland v. 12(2022)	1,81 %
Daimler	1,80 %
1.75 % Frankreich v. 12 (2023)	1,70 %

Kennzahlen bezogen auf den Rentenanteil

∅ Restlaufzeit ⁵	7 Jahre / 5 Monate
∅ Zinsbindungsdauer ⁶	6 Jahre / 6 Monate
∅ Rendite ⁷	0,82 %
∅ Rating ⁸	AA-

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.

4723-201811-003

UniRak Konservativ -net- A¹

Mischfonds mit Anleihen und Aktien

Fondsinformationen

WKN	A1C81D
ISIN	DE000A1C81D8
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	05.06.2013
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 30.11.2018	108,00 EUR
Fondsvermögen per 30.11.2018	490 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	0,71 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Steuerliche Teilfreistellung	15 %
Freistellungsempfehlung ⁹	ca. EUR 1,00 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH

Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	zzt. 1,55 % p. a., maximal 1,90 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 50,00 – 60,00 %. ¹⁰
Laufende Kosten ¹¹	1,78 %
Erfolgsabhängige Vergütung ¹²	0,00 %
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 tendenziell schwankungsärmeren verzinslichen Wertpapiere kombinieren wollen.
- ... für Ertragschancen auch mäßige Risiken in Kauf nehmen.

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an den Ertragschancen der weltweiten und deutschen Rentenmärkte sowie dem deutschen Aktienmarkt.
- Anpassung des UniRak Konservativ an erwartete Marktentwicklungen im Rahmen des Anlagekonzeptes.
- Risikostreuung durch breite Aufteilung des Anlagekapitals auf eine Vielzahl von Einzeltiteln.
- Professionelle Auswahl von Anleihen und Aktien durch erfahrene Kapitalmarktexperten.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

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

Die Risiken im Einzelnen:

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

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4723-201811-003

UniRak Konservativ -net- A¹

Mischfonds mit Anleihen und Aktien

¹ UniRak Konservativ -net- A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniRak 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 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.

¹¹ 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.

¹² 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/DE000A1C81D8.

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

Seit 01.01.2018 sind nach § 16 Investmentsteuergesetz (InvStG) Investorserträge 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.

4723-201811-003