

UniEuroAspirant A'

Europäischer Rentenfonds mit Fokus auf Osteuropa

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

Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ ■ **Risikoscheu** ■ Risikobereit ■ Spekulativ ■ Hoch spekulativ

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

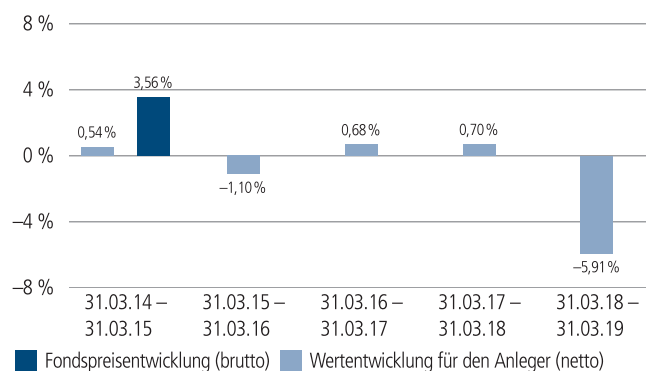
Empfohlener Anlagehorizont

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

Anlagestrategie

Der UniEuroAspirant A investiert vorzugsweise in festverzinsliche Anleihen von osteuropäischen Ländern, die auf lokale Währungen oder auf Euro lauten. Im Vordergrund stehen dabei beispielsweise Anleihen aus Polen, der Türkei und Russland. Darüber hinaus wird auch in Anleihen etablierter EU-Mitgliedsstaaten wie Deutschland oder Frankreich angelegt. Pfandbriefe und Unternehmensanleihen sowie hochverzinsliche Anleihen (High-Yield-Anleihen) können ebenfalls erworben werden.

Historische Wertentwicklung per 31.03.2019



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	–5,91 %	–1,56 %	–0,46 %	2,88 %	3,74 %	–7,72 %	3,61 %	2,01 %
absolut	–1,25 %	1,44 %	–5,91 %	–4,61 %	–2,30 %	32,84 %	106,46 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.03.2014 bis 31.03.2019. 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 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.

4410-201903-001

UniEuroAspirant A'

Europäischer Rentenfonds mit Fokus auf Osteuropa

Kommentar des Fondsmanagements³

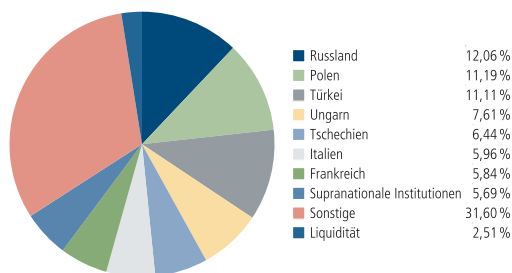
Zeitraum: 01.03.2019 - 31.03.2019

Die osteuropäischen Märkte blicken trotz eingetrübter Wirtschaftsdaten aus der Eurozone auf einen freundlichen Handelsmonat zurück. Die schwachen Konjunkturdaten aus dem Euroraum und zurückhaltende Notenbanken bekräftigten die Rezessionsängste mit der Folge, dass insbesondere bonitätsstarke Rentenpapiere gefragt waren. Bundesanleihen rentierten teilweise bis in den zehnjährigen Bereich negativ. Die dennoch stabile Makrolage in Osteuropa und eine gedämpfte Risikoaversion führte indes auch bei Schuldverschreibungen aus Polen, Ungarn und Tschechien zu Kursgewinnen. Kroatien erhielt eine Ratingheraufstufung und gelang damit in den Investment Grade Bereich. Auf der Währungsseite wertete der Russische Rubel um 1,8 Prozent gegenüber dem Euro auf. Gestiegene Ölpreise unterstützten die Währung des flächenmäßig größten Landes. Auf der anderen Seite verlor der Ungarische Forint 1,7 Prozent gegenüber der Gemeinschaftswährung. Die Zentralbank erhöhte zwar den Einlagesatz um 10 Basispunkte, entsendete jedoch gleichzeitig zurückhaltende Signale, die angesichts einer steigenden Kerninflationsrate vom Markt negativ aufgenommen wurden. In der Türkei stieg die Volatilität im Vorfeld der Lokalwahlen Ende März an. Sowohl die Lokalwährungspapiere als auch die Landeswährung gerieten stark unter Druck. Im dreijährigen Laufzeitenbereich fiel der Renditeanstieg mit über 500 Basispunkten am stärksten aus.

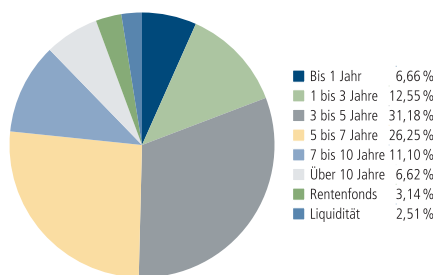
Im Fonds wurden im Wesentlichen die Duration und das Risiko erhöht. Die mittlere Kapitalbindungsdauer haben wir unter anderem durch den Zukauf von langlaufenden Unternehmensanleihen ausgebaut. Durch den Erwerb von Hartwährungsanleihen aus Russland, Rumänien und der Türkei haben wir das Portfolio offensiver ausgerichtet. Ergänzend dazu wurden derivative Positionen mit Gewinnmitnahmen geschlossen.

Das Umfeld für Schwellenländeranlagen bleibt herausfordernd. Aktuell befinden sich die aufstrebenden Volkswirtschaften im Spannungsfeld verhaltener Wirtschaftsdaten und deutlich vorsichtigerer Notenbanken. Eine weitere Abkühlung der globalen Konjunktur und länderspezifische Themen gelten als entscheidende Risikofaktoren.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



Größte Rentenwerte

2.50 % Polen v. 17(2023)	3,51 %
0.01 % Ungarn v. 13(2019)	3,37 %
2.50 % Polen v. 16(2027)	3,22 %
2.50 % Polen v. 15(2026)	3,16 %
7.40 % Russland 17 (2022)	2,65 %
0.45 % Tschechien (2023)	2,45 %
1.75 % Großbritannien (2022)	2,38 %
1.75 % Frankreich v. 12 (2023)	2,37 %
0.50 % Deutschland v. 15(2025)	2,29 %
3.50 % Rumänien v. 14 (2022)	2,12 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Staatsanleihen	86,12 %
Bankschuldverschreibungen	6,50 %
Unternehmensanleihen	1,54 %
Corporates-Staatsgarantie	0,20 %
Rentenfonds	3,14 %
Liquidität ⁴	2,51 %
Ø Restlaufzeit ⁵	5 Jahre / 11 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁶	4 Jahre / 8 Monate
Ø Rendite ⁷	4,12 %
Ø Rating ⁸	BBB+

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.03.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4410-201903-001

UniEuroAspirant A'

Europäischer Rentenfonds mit Fokus auf Osteuropa

Fondsinformationen

WKN	989805
ISIN	LU0097169550
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.07.1999
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 31.03.2019	39,00 EUR
Fondsvermögen per 31.03.2019	450 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	1,13 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018)
Freistellungsempfehlung ⁹	ca. EUR 1,50 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

Konditionen

Ausgabeaufschlag ¹⁰	3,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. ¹¹
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,90 % p. a., maximal 1,00 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. ¹¹
Laufende Kosten ¹²	1,10 %
Erfolgsabhängige Vergütung ¹³	0,00 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ihrem Depot Anleihen osteuropäischer Staaten beimischen möchten.
- für tendenziell höhere Ertragschancen auch mäßige Risiken in Kauf nehmen.

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an den Kurschancen (ost-)europäischer Staats- und Unternehmensanleihen
- Tendenziell höhere Nominalzinsen als bei einer Anlage in Euro-Staatsanleihen mit bester Bonität
- Chance auf Wechselkursgewinne durch Aufwertung der (ost-)europäischen Währungen
- Risikostreuung durch die Anlage in Anleihen verschiedener (ost-)europäischer Staaten und Unternehmen
- Professionelle Auswahl von Anleihen durch erfahrene Kapitalmarktexperten

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- einen sicheren Ertrag anstreben.
- keine mäßigen Wertschwankungen akzeptieren möchten.
- weltweit investieren möchten.

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko
- Risiko des Anteilwertrückgangs wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner
- Wechselkursrisiko
- Erhöhte Kursschwankungen durch Konzentration des Risikos auf spezifische Länder und Regionen (politische und wirtschaftliche Einflüsse) möglich
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei Anlagen mit hoher Verzinsung, erhöhten Bonitätsrisiken sowie aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4410-201903-001

UniEuroAspirant A'

Europäischer Rentenfonds mit Fokus auf Osteuropa

- ¹ UniEuroAspirant A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniEuroAspirant.
- 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 Renditekennzahl 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 01.10.2017 - 30.09.2018 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.
- ¹³ 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/LU0097169550.

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