

UniDeutschland XS¹

Aktienfonds für Mid-, Small- und Micro-Caps

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

Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ	Risikoscheu	Risikobereit	Spekulativ	Hoch spekulativ
-------------	-------------	---------------------	------------	-----------------

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

Empfohlener Anlagehorizont



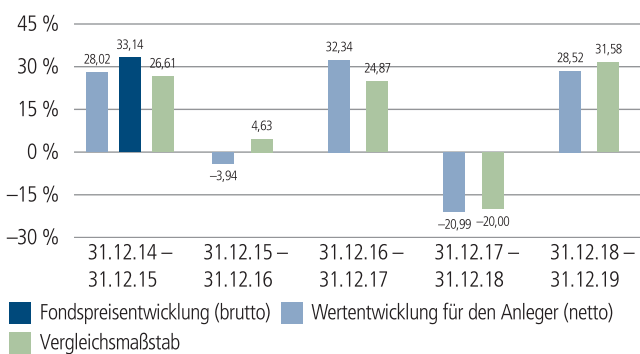
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 7 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Einzelwerte aus dem europäischen Mid-, Small- und Micro-Cap-Bereich angelegt. Der Schwerpunkt liegt derzeit auf Aktien (oder Aktien gleichwertige Papiere) deutscher Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung und/oder Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung, die ihren wirtschaftlichen Schwerpunkt in Deutschland haben. Aufgrund des begrenzten Anlageuniversums bei Aktien kleinerer deutscher Unternehmen ist die Ausgabe von Anteilen des UniDeutschland XS derzeit eingeschränkt. Pro Anleger können innerhalb eines Kalendermonats Anteile im Gegenwert von maximal 250.000 Euro erworben werden. Kaufaufträge, die aggregiert zu einem Überschreiten dieser Grenze führen, werden nicht ausgeführt. Die Rückgabe von Anteilen ist davon nicht betroffen und damit grundsätzlich kalendertäglich möglich.

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 31.12.2019



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	28,52 %	10,35 %	11,44 %	14,17 %	11,30 %	-20,99 %	32,34 %	-3,94 %
absolut	6,02 %	28,52 %	28,52 %	34,39 %	71,88 %	276,30 %	312,95 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.12.2014 bis 31.12.2019. 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 4,0 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.

4558-201912-002

UniDeutschland XS¹

Aktienfonds für Mid-, Small- und Micro-Caps

Kommentar des Fondsmanagements⁴

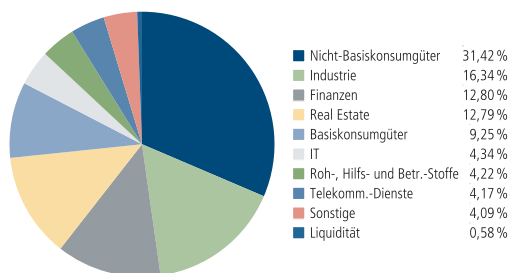
Zeitraum: 01.10.2019 - 31.12.2019

Die deutschen Nebenwerte verbuchten im Schlussquartal 2019 kräftige Gewinne: Während der MDAX-Index, der die Firmen mit mittlerer Marktkapitalisierung abbildet, 9,4 Prozent zulegte, gewannen die im SDAX-Index gelisteten Unternehmen mit niedriger Marktkapitalisierung 13,5 Prozent hinzu. Damit konnten sie den breiten deutschen Aktienmarkt schlagen, der 6,6 Prozent im Plus schloss (DAX 30-Index). Auch wenn die deutsche Wirtschaft weiter unter dem schwachen Welthandel litt, kamen ermutigende Signale. Deutschland ist im dritten Quartal knapp einer Rezession entgangen. Vor allem vom Konsum kamen positive Impulse. Auch bei den Frühindikatoren waren Stabilisierungstendenzen zu verzeichnen, aber auf sehr niedrigen Niveaus. Der Hoffnung auf eine konjunkturelle Belebung wurde zum Jahresschluss aber ein Ende bereitet. Von geopolitischer Seite gingen die Risiken zurück: Mit dem Sieg von Premier Boris Johnson bei den britischen Unterhauswahlen am 12. Dezember wurde der Weg frei für einen baldigen, geregelten Brexit. Daneben haben sich die USA und China im Handelsstreit auf ein erstes Zwischenabkommen, den Phase 1-Deal, verständigt.

Die größten Werte im Fonds, der Essenslieferant Delivery Hero, HelloFresh, ein Anbieter von Kochboxen, sowie Hypoport, ein Immobilienfinanzierer und Kreditvermittler, wiesen im Berichtszeitraum eine sehr gute Wertentwicklung auf. Wir haben die Bestände in Delivery Hero auf ermäßigtem Kursniveau aufgestockt. Ebenso wurde die Position in Patrizia, einem Anbieter von Immobilieninvestments, sowie im Telekommunikationsunternehmen Tele Columbus erhöht. Dagegen haben wir unter Gewinnmitnahme Aktien des Küchenherstellers Rational verkauft. Insgesamt ist das Portfolio konzentriert aufgestellt mit einer ausgewogenen Mischung aus zyklischen, substanz- und wertorientierten Unternehmen.

Die Konjunkturdaten sollten im Jahr 2020 wieder stärker in den Fokus der Kapitalmärkte rücken. Sie deuten auf eine niedrigere, aber positive Wachstumsdynamik hin. Die Impulse der Geld- und der Geopolitik sollten nachlassen, auch wenn die politischen Spannungen nicht grundsätzlich vom Tisch sind und daher die deutschen Nebenwerte von Zeit zu Zeit beeinflussen dürften.

Fondsstruktur nach Branchen



Größte Aktienwerte

Delivery Hero SE	10,23 %
HelloFresh	9,25 %
HYPOPORT AG	7,11 %
Porsche VZ	6,26 %
Sixt	5,04 %
GRENKE AG	4,65 %
Bilfinger	4,14 %
PATRIZIA AG	3,73 %
Aixtron	3,27 %
CEWE Stiftung & Co. KGaA	3,24 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	Anteil
Aktien/Aktienzertifikate	96,73 %
Rentenfonds	2,65 %
Aktioptionen	0,04 %
Liquidität ⁵	0,58 %

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.12.2019

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

UniDeutschland XS¹

Aktienfonds für Mid-, Small- und Micro-Caps

Fondsinformationen

WKN	975049
ISIN	DE0009750497
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	04.10.2006
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 31.12.2019	177,92 EUR
Fondsvermögen per 31.12.2019	1.296 Mio. EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend Ende September
Steuerliche Teilfreistellung	30 % (Privatanleger)
Freistellungsempfehlung ⁶	ca. EUR 0,37 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH

Konditionen

Ausgabeaufschlag ⁷	4,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. ⁸
Verwaltungsvergütung	zzt. 1,55 % p. a., maximal 2,00 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. ⁸
Laufende Kosten ⁹	1,86 %
Erfolgsabhängige Vergütung ¹⁰	0,00 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ...eine Anlage in mittleren und kleinen Werten bevorzugen.
- ...für tendenziell größere Ertragschancen auch erhöhte Risiken in Kauf nehmen.

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an den Kurssteigerungen der europäischen Mid-, Small- und Micro-Caps Aktienmärkte (mit Fokus auf Deutschland).
- Möglichkeit von Performancebeiträgen durch attraktive IPOs.
- Tendenziell höhere Ertragschancen als bei einer Anlage ausschließlich in Standardwerten der etablierten Industrienationen.
- Breite 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 Risiken 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.
- Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Vermögenswerten an, die ihrem Wesen nach hinreichend liquide sind, unter bestimmten Umständen aber ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4558-201912-002

UniDeutschland XS¹

Aktienfonds für Mid-, Small- und Micro-Caps

¹ UniDeutschland XS ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniDeutschland XS .

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.

³ 100% SDAX

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 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.

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 01.10.2018 - 30.09.2019 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/DE0009750497.

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 UniDeutschland XS unterliegt den deutschen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniDeutschland XS 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.