

# UniEM Osteuropa A'

## Aktienfonds mit Wertpapieren osteuropäischer Schwellenländer

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

### Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ Risikoscheu Risikobereit **Spekulativ** Hoch spekulativ

Der UniEM Osteuropa A ist in die Risikoklasse orange eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für spekulative Anleger, die hohe Risiken akzeptieren.

### Empfohlener Anlagehorizont



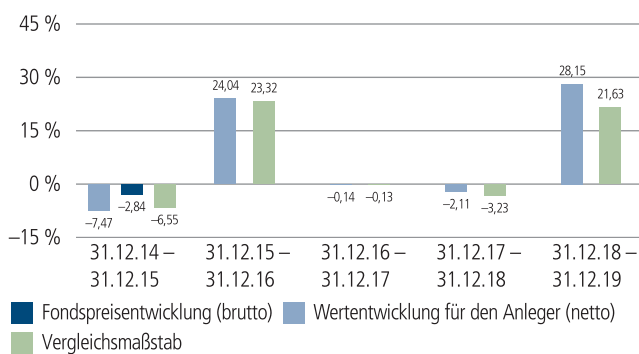
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 7 Jahren oder länger.

### Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Aktien von Unternehmen aus osteuropäischen Schwellen- und Entwicklungsländern (Emerging Markets) angelegt. Darunter fallen beispielsweise Russland, Polen oder Ungarn. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt auf Basis fundamentaler Kriterien wie der Attraktivität des Produktangebots, der Position im Wettbewerb sowie der Qualität des Managements.

Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab<sup>3</sup>, 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 | –      | –                 | 28,15 % | 7,80 %  | 8,59 %  | 2,54 %   | 6,89 %         | –2,11 % | –0,14 % | 24,04 % |
| absolut      | 4,97 % | 28,15 %           | 28,15 % | 25,27 % | 50,97 % | 28,51 %  | 438,18 %       | –       | –       | –       |

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 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.

4529-201912-001

# UniEM Osteuropa A'

## Aktienfonds mit Wertpapieren osteuropäischer Schwellenländer

### Kommentar des Fondsmanagements<sup>4</sup>

Zeitraum: 01.09.2019 - 30.11.2019

Zwischen September und November haben sich die osteuropäischen Aktienmärkte freundlich entwickelt. Gemessen am MSCI EM Eastern Europe-Index stiegen die osteuropäischen Börsen um 8,4 Prozent. Nach wie vor zeigte sich das globale konjunkturelle Umfeld eingetrübt. Auch wenn es im Handelsstreit zwischen den USA und China zu Entspannungstendenzen kam, ist der Konflikt nicht gelöst. Unterstützung für die osteuropäischen Börsen kam vonseiten der Geldpolitik, die weiterhin auf Lockerung ausgerichtet war.

Der russische Aktienmarkt wurde von den Zinssenkungen der russischen Notenbank unterstützt. Auch in der Türkei erholten sich die Aktienkurse, unter anderem, weil sich dort die Wirtschaft stabilisierte.

In Polen prägten die Präsidentschaftswahlen im Oktober das Geschehen am Aktienmarkt. Die nationalkonservative Regierungspartei Recht und Gerechtigkeit (PiS) ging als klare Siegerin hervor, was kurzfristig die Kurse unter Druck setzte. Darüber hinaus belastete eine Entscheidung des Europäischen Gerichtshofs (EuGH) Bankaktien. Der (EuGH) hat im Streit um die Vergabe von Schweizer-Franken-Krediten an polnische Hausbauer den Kreditnehmern den Rücken gestärkt. Bankkunden, die Kredite in Schweizer Franken aufgenommen hatten, können die Umrechnung in die Landeswährung verlangen.

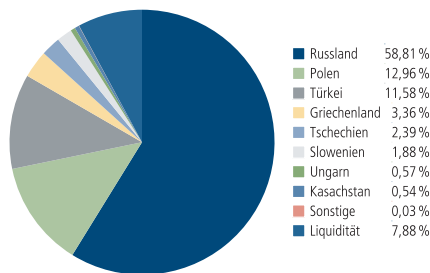
Im Berichtszeitraum wurden im Fonds Aktien der Bank PKO Bank Polski erst gekauft und schließlich wieder verkauft. Auch wurden die Bestände in Dino aufgestockt. Die Aktien der polnischen Lebensmittelkette waren wegen des Ausblicks des Managements unter Druck geraten. Das Unternehmen erwartete aufgrund einer Mindestlohnhebung keine Margenerweiterung. Das Fondsmanagement erwarb zudem Aktien der Lebensmittel-Discounter-Kette BIM. Das Umfeld für das Unternehmen aus der Türkei wurde zum Kaufzeitpunkt als günstig beurteilt. In der Region Naher Osten wurden einige Bestände abgebaut. Ansonsten blieben die Positionen im Fonds weitgehend unverändert.

Für die weitere Kursentwicklung an den osteuropäischen Märkten wird die Entwicklung des konjunkturellen Umfelds die bestimmende Rolle spielen, aber auch geopolitische Risiken. Dagegen dürften Effekte aus einer lockeren Geldpolitik eher in den Hintergrund treten.

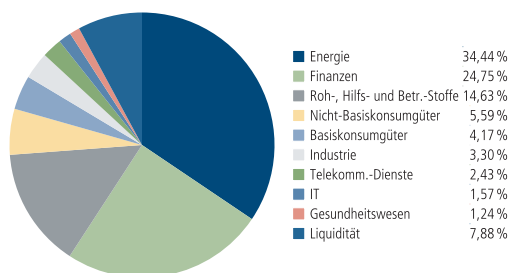
Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4529-201912-001

### Fondsstruktur nach Ländern



### Fondsstruktur nach Branchen



### Größte Aktienwerte

|  |        |
|--|--------|
| Lukoil   | 9,07 % |
| SBERBANK ROSSII  | 8,11 % |
| Gazprom  | 7,22 % |
| Tatneft  | 6,83 % |
| Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC   | 4,68 % |
| Novatek  | 3,76 % |
| Powszechny Zaklad Ubezp.                               | 2,80 % |
| Polyus PJSC  | 2,61 % |
| Greek Organisation of Football Prognostics S.A. [OPAP] | 2,39 % |
| Gazprom Neft OAO                                       | 2,32 % |

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| <b>Fondsstruktur</b>     |         |
| Aktien/Aktienzertifikate | 92,12 % |
| Liquidität <sup>5</sup>  | 7,88 %  |

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

# UniEM Osteuropa A'

## Aktienfonds mit Wertpapieren osteuropäischer Schwellenländer

### Fondsinformationen

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| WKN                                  | 973821                                      |
| ISIN                                 | LU0054734388                                |
| Art des Investmentvermögens          | OGAW-Sondervermögen                         |
| Fondswährung                         | EUR   |
| Auflegungsdatum                      | 04.10.1994                                  |
| Geschäftsjahr                        | 01.10. – 30.09.                             |
| Rücknahmepreis per 31.12.2019        | 2.219,85 EUR                                |
| Fondsvermögen per 31.12.2019         | 118 Mio. EUR                                |
| Ertragsverwendung                    | i. d. R. ausschüttend Mitte November        |
| Ausschüttung                         | 71,62 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019) |
| Steuerliche Teilfreistellung         | 30 % (Privatanleger)                        |
| Freistellungsempfehlung <sup>6</sup> | ca. EUR 70,00 pro Anteil                    |
| Verfügbarkeit                        | grundsätzlich bewertungstäglich             |
| Verwaltungsgesellschaft              | Union Investment Luxembourg S.A.            |

### Konditionen

|  |  |
|--|--|
| Ausgabeaufschlag <sup>7</sup>            | 5,00 % vom Anteilwert<br>Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. <sup>8</sup>                 |
| Verwaltungsvergütung                     | zzt. 1,55 % p. a., maximal 1,75 % p.a.<br>Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. <sup>8</sup> |
| Laufende Kosten <sup>9</sup>             | 1,89 %   |
| Erfolgsabhängige Vergütung <sup>10</sup> | 0,29 %   |
| Sparplan                                 | Ab 25,- Euro pro Rate möglich  |

### Der richtige Fonds für Sie?!

#### Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- die Chancen einer Anlage in osteuropäische Emerging Markets nutzen möchten.
- für tendenziell höhere Ertragschancen auch hohe Risiken in Kauf nehmen.

#### Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an Wachstumschancen der Emerging Markets.
- Tendenziell höhere Ertragschancen als bei einer Anlage ausschließlich in Standardwerten der etablierten Industrienationen.
- Risikostreuung durch die Anlage in die Emerging Markets mehrerer Länder Osteuropas.
- Professionelle Auswahl von Einzelunternehmen durch erfahrene Kapitalmarktexperten.

#### Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- einen sicheren Ertrag anstreben.
- keine hohen Risiken akzeptieren 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 Verlustrisiken bei Anlage in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Der Fondsanteilswert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken ein hohes Kursschwankungsrisiko auf.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4529-201912-001

# UniEM Osteuropa A'

## Aktienfonds mit Wertpapieren osteuropäischer Schwellenländer

<sup>1</sup> UniEM Osteuropa A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniEM Osteuropa.

<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> 100% MSCI EM EUROPE & MIDDLE EAST 10-40

<sup>4</sup> Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.

<sup>5</sup> Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.

<sup>6</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>7</sup> Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.

<sup>8</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>9</sup> 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.

<sup>10</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/LU0054734388](http://www.union-investment.de/LU0054734388).

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 UniEM Osteuropa A unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniEM Osteuropa 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 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](mailto:service@union-investment.de), [www.union-investment.de](http://www.union-investment.de).