

# UniEuroAspirant A'

## Europäischer Rentenfonds mit Fokus auf Osteuropa

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

### Empfohlener Anlagehorizont

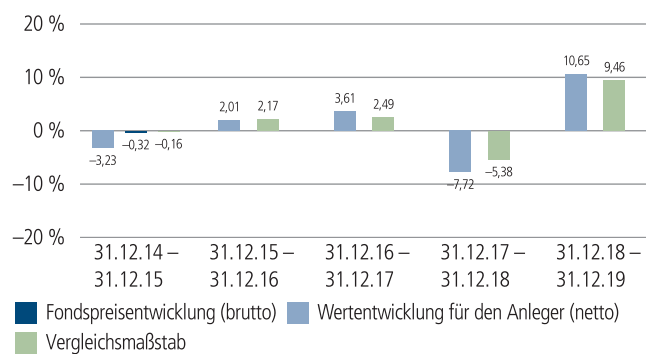
5

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

### Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Staatsanleihen aus osteuropäischen Ländern angelegt, die auf lokale Währungen oder auf Euro lauten. Darunter fallen beispielsweise Anleihen aus Polen, der Türkei oder Russland. Zudem kann das Fondsvermögen auch in Anleihen etablierter EU-Mitgliedsstaaten wie Deutschland oder Frankreich investiert werden. Darüber hinaus kann in Pfandbriefe, Unternehmensanleihen sowie Hochzinsanleihen (High Yield) angelegt werden. 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	–	–	10,65 %	1,90 %	1,47 %	2,30 %	4,04 %	-7,72 %	3,61 %	2,01 %
absolut	0,81 %	10,65 %	10,65 %	5,80 %	7,57 %	25,58 %	125,21 %	–	–	–

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 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.

4410-201912-001

# UniEuroAspirant A'

## Europäischer Rentenfonds mit Fokus auf Osteuropa

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

Zeitraum: 01.08.2019 - 31.10.2019

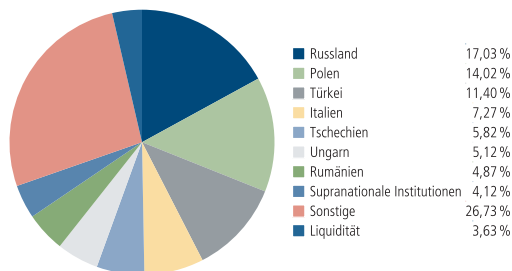
Die Kapitalmärkte konnten den positiven Trend der ersten Jahreshälfte auch in den vergangenen drei Monaten fortsetzen. Zwar belasten nach wie vor die Sorgen um die Konjunktur – abzulesen an der Entwicklung vieler Rohstoffpreise – doch die Geldpolitik und zuletzt auch wieder sinkende (geo-)politische Risiken (Handelskonflikt, Brexit) führten zu einer abnehmenden Risikoaversion.

Konjunktursorgen und die zunächst weitere Eskalation im Handelskonflikt zwischen China und den USA sorgten vorerst für eine große Nachfrage nach den als sicher geltenden Staatsanleihen aus den USA und den europäischen Kernländern. Anfang September kam es jedoch zu einer kurzen und zugleich heftigen Korrektur. Zu diesem Zeitpunkt waren die Erwartungen an die Notenbanken zu hoch gewesen. Gestützt von einem Umfeld mit rückläufigen Zinsen konnten Schuldverschreibungen aus dem osteuropäischen Raum im Berichtsquartal zulegen. Mit einer Renditeeinengung von rund 80 Basispunkten im Zehnjahresbereich fiel die Entwicklung in Russland besonders freundlich aus. Bei laufzeitkongruenten Staatsanleihen aus Polen sank die Rendite um rund 20 Basispunkte. Auch waren Staatsanleihen aus der Türkei gefragt, verzeichneten aber stärkere Ausschläge. Renditeseitig ging es um über 2,5 Prozentpunkte nach unten.

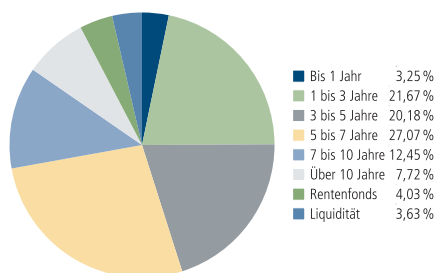
Angesichts der sich abschwächenden Wachstumsdynamik erhöhten wir im Fonds breit gestreut die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration). Über derivative Instrumente (Receiver-Swap) bauten wir auch über die Lokalwährungsseite in Tschechien und Russland die Duration aus. Ein niedriges Wachstum dürfte die russischen Währungshüter zu weiteren Zinssenkungen animieren. In Tschechien werden am Markt weiterhin keine Zinssenkungen eingepreist, wobei wir langfristig eine andere Ansicht vertreten. Zudem passten wir situationsbedingt die Lokalwährungsbestände in der Türkei an. Wir nutzten zuletzt die Zuspitzung im Nordsyrien-Konflikt, um über länger laufende Anleihen unser Engagement zu erhöhen.

Mit einem weiter abflachenden Wirtschaftswachstum und immer wieder auflebenden politischen Spannungen (Handelskonflikt) dürfte das Kapitalmarktumfeld in den kommenden Monaten anspruchsvoll bleiben.

### Fondsstruktur nach Ländern



### Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



### Größte Rentenwerte

2.50 % Polen v. 18(2024)	6,64 %
7.75 % Russland v. 16(2026)	3,97 %
2.50 % Polen v. 17(2023)	3,92 %
7.40 % Russland v. 17(2022)	3,29 %
2.75 % Polen v. 13(2028)	2,66 %
7.05 % Russland v. 13(2028)	2,48 %
0.50 % Frankreich v. 14 (2025)	1,93 %
0.95 % Tschechien v. 15(2030)	1,87 %
3.50 % Rumänien v. 14 (2022)	1,85 %
2.15 % Italien v. 14 (2021)	1,81 %

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

<b>Fondsstruktur</b>	
Staatsanleihen	82,34 %
Bankschuldverschreibungen	8,60 %
Unternehmensanleihen	1,40 %
Rentenfonds	4,03 %
Liquidität <sup>5</sup>	3,63 %
∅ Restlaufzeit <sup>6</sup>	6 Jahre / 4 Monate
∅ Zinsbindungsdauer <sup>7</sup>	5 Jahre / 4 Monate
∅ Rendite <sup>8</sup>	3,09 %
∅ Rating <sup>9</sup>	BBB+

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.

# 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 31.12.2019	41,31 EUR
Fondsvermögen per 31.12.2019	456 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	1,22 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Freistellungsempfehlung <sup>10</sup>	ca. EUR 1,50 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

### Konditionen

Ausgabeaufschlag <sup>11</sup>	3,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. <sup>12</sup>
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,90 % p. a., maximal 1,00 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. <sup>12</sup>
Laufende Kosten <sup>13</sup>	1,09 %
Erfolgsabhängige Vergütung <sup>14</sup>	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.

4410-201912-001

# UniEuroAspirant A'

## Europäischer Rentenfonds mit Fokus auf Osteuropa

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

<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> 65% ML Q613 World Sovereign Eastern European in TR ex SI SK (80% umgerechnet / 20% gehedged mit Zinsdifferenzmethode: + EURIBOR 3M / - USD 3M-LIBOR / + EU-RUSD-Basis (EUBSC CMP); täglich rebasiert) / 35% ML Pan-Europe Governments 1-10 Y (W5GE)

<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> 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.

<sup>7</sup> Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.

<sup>8</sup> 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.

<sup>9</sup> 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).

<sup>10</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>11</sup> Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.

<sup>12</sup> 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.

<sup>13</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>14</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.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4410-201912-001

# UniEuroAspirant A'

## Europäischer Rentenfonds mit Fokus auf Osteuropa

### 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](http://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 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).