

UniValueFonds: Global A¹

Aktienfonds für internationale Substanzwerte

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

Risikoprofil des typischen Anlegers

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

Der UniValueFonds: Global A ist in die Risikoklasse gelb eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikobereite Anleger, die erhöhte Risiken akzeptieren.

Empfohlener Anlagehorizont

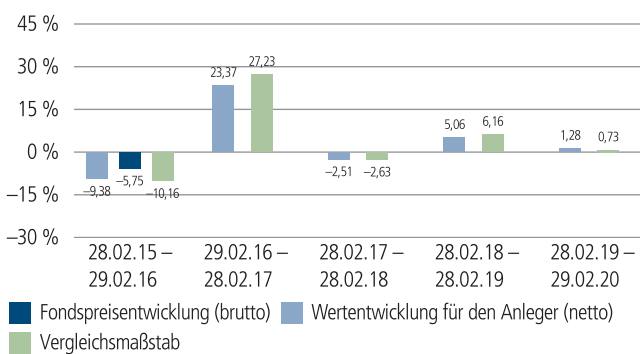


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 7 Jahren oder länger.

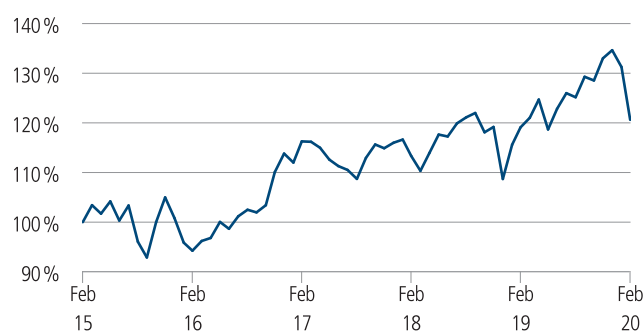
Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird weltweit in ausgewählte Substanzwerte angelegt. Darunter fallen Unternehmen, die einem klar definierten Anforderungskatalog entsprechen. Wichtige Kriterien für die gezielte Einzeltitelauswahl (Stock Picking) sind dabei die Unternehmensbewertung, der reale Gegenwert und die tendenziell geringe Schwankungsintensität der Aktien. 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 29.02.2020



Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2019	2018	2017
annualisiert	–	–	1,28 %	1,23 %	3,82 %	8,72 %	5,17 %	23,86 %	-6,29 %	1,91 %
absolut	-8,11 %	-10,41 %	1,28 %	3,74 %	20,61 %	130,74 %	160,22 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 28.02.2015 bis 29.02.2020. 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.

4549-202002-001

UniValueFonds: Global A¹

Aktienfonds für internationale Substanzwerte

Kommentar des Fondsmanagements⁴

Zeitraum: 01.12.2019 - 29.02.2020

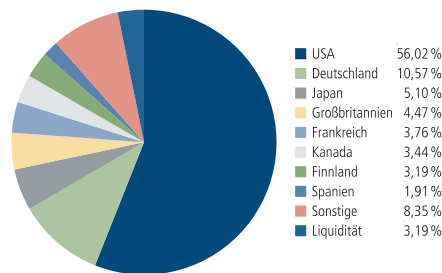
Die globalen Aktienmärkte mussten im Berichtszeitraum massive Kursverluste hinnehmen. Noch zu Jahresbeginn zeigten sich als Folge des Phase 1-Abkommens im Handelskonflikt zwischen den USA und China erste Anzeichen einer anziehenden globalen Konjunktur. In Folge verzeichneten die Börsen neue Rekordstände. Die äußerst positive Entwicklung an den Finanzmärkten wurde jedoch Ende Februar abrupt innerhalb weniger Tage gestoppt durch die Sorgen um den neuartigen Corona-Virus. Vor allem führte die starke Zunahme an Viruserkrankungen außerhalb Chinas für starke Unsicherheit. Der MSCI Welt-Index büßte in lokaler Währung 6,6 Prozent ein, der MSCI Welt Value Net Return Euro-Index verzeichnete einen Verlust von 9,9 Prozent.

Im Fonds lag der Anlageschwerpunkt zuletzt auf US-amerikanischen Aktien. Innerhalb der Branchenallokation bevorzugten wir Finanztitel, gefolgt von Papieren aus den Bereichen Gesundheit und Industrie. Aufgrund der zunehmenden Unsicherheit hinsichtlich der Corona-Epidemie wurde die Investitionsquote im Fonds Ende Januar von 100 auf zuletzt 94 Prozent abgebaut.

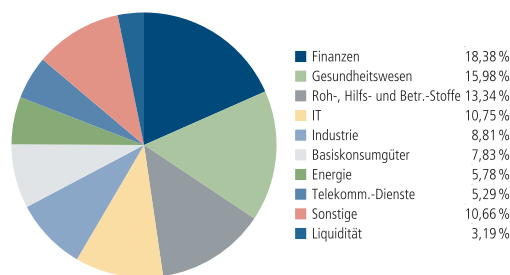
Auf Einzeltitelebene engagierten wir uns bei National Grid. Neben einer attraktiven Dividendenrendite schien zudem das Risiko einer Verstaatlichung des britischen Übertragungsnetzbetreibers nach dem jüngsten UK-Wahlausgang nicht mehr existent. Weitere Käufe wurden bei Mosaic vorgenommen, einem US-Hersteller von Phosphat und Kalisalzen. Des Weiteren tätigten wir Investitionen bei Progressive, Comcast, Fujitsu und Toyota. Dagegen wurden die Positionen in CVS Health und Verizon leicht reduziert. Zudem veräußerten wir Papiere des Anlagebauers Technip, da die Erholung bei den Offshore-Aufträgen nicht wie erwartet eintrat. Die Positionen in AIG und Verizon wurden aufgelöst.

Die volkswirtschaftlichen Effekte der Corona-Epidemie dürften überwiegend vorübergehend sein. Wir erwarten eine scharfe wirtschaftliche Abschwächung – aber keine tiefe Rezession –, gefolgt von einer zeitlich gestreckten Erholung in Richtung des vorherigen Wachstumspfades. In diesem Umfeld sollten perspektivisch Risikoanlagen wieder aussichtsreich sein. Kurzfristig dürften die Unwägbarkeiten aber noch auf den Kursen lasten.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach Branchen



Größte Aktienwerte

Johnson & Johnson	3,60 %
JPMorgan Chase & Co.	2,83 %
Philip Morris	2,27 %
Bayer	2,18 %
Bristol-Myers Squibb	2,16 %
Procter & Gamble	2,05 %
The Walt Disney Co.	2,02 %
Comcast	1,91 %
Bank of America	1,84 %
Centene Corporation	1,73 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Aktien/Aktienzertifikate	96,18 %
Aktienfonds	0,35 %
Aktioptionen	0,28 %
Liquidität ⁵	3,19 %

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 29.02.2020

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

UniValueFonds: Global A¹

Aktienfonds für internationale Substanzwerte

Fondsinformationen

WKN	631010
ISIN	LU0126315885
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	12.03.2001
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 29.02.2020	99,73 EUR
Fondsvermögen per 29.02.2020	386 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	0,68 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Steuerliche Teilfreistellung	30 % (Privatanleger)
Freistellungsempfehlung ⁶	ca. EUR 0,60 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

Konditionen

Ausgabeaufschlag ⁷	4,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. ⁸
Verwaltungsvergütung	zzt. 1,20 % p. a., maximal 2,00 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. ⁸
Laufende Kosten ⁹	1,52 %
Erfolgsabhängige Vergütung ¹⁰	0,00 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- Ihr Aktienanlage auf Substanzwerte ausrichten möchten.
- für tendenziell höhere Ertragschancen auch höhere Risiken in Kauf nehmen möchten.

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an den Kurssteigerungen der internationalen Aktienmärkte.
- Attraktives Chance-Risiko-Profil.
- Chancen auf Wechselkursgewinne.
- 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 Wertschwankungen akzeptieren möchten.

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Wechselkursrisiko.
- 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.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4549-202002-001

UniValueFonds: Global A¹

Aktienfonds für internationale Substanzwerte

¹ UniValueFonds: Global A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniValueFonds: Global.

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% MSCI The World Value Index (total return, net dividends, auf Euro-Basis)

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/LU0126315885.

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