

# UniEuroAspirant A <sup>1</sup> (zuk? UniRenta Osteuropa 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 (zuk? UniRenta Osteuropa A) ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

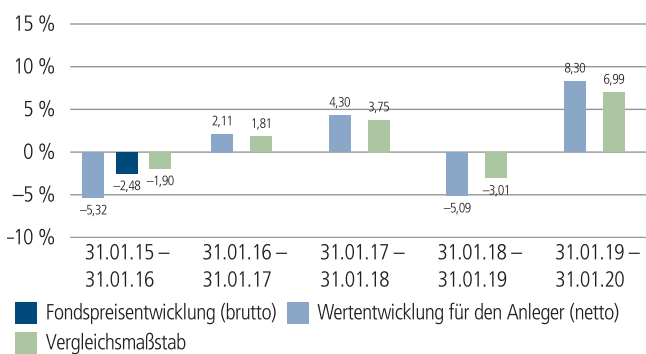
### Empfohlener Anlagehorizont

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

### Anlagestrategie

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 31.01.2020



### Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2019	2018	2017
annualisiert	–	–	8,30 %	2,35 %	1,32 %	2,11 %	4,07 %	10,65 %	-7,72 %	3,61 %
absolut	0,87 %	0,87 %	8,30 %	7,21 %	6,76 %	23,28 %	127,16 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.01.2015 bis 31.01.2020. 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 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.

4410-202001-002

# UniEuroAspirant A <sup>1</sup> (zuk? UniRenta Osteuropa A)

## Europäischer Rentenfonds mit Fokus auf Osteuropa

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

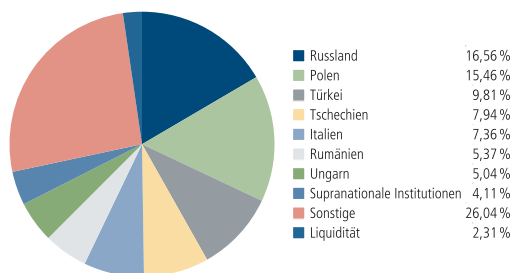
Zeitraum: 01.11.2019 - 31.01.2020

Die Kapitalmärkte setzten mit einem Renditeanstieg sicherer Anleihen zunächst die Bewegung der Vormonate fort. Abnehmende (geo)politische Risiken und die Hoffnung auf eine Stabilisierung der wirtschaftlichen Entwicklung waren die Gründe dafür. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten zunächst besser als befürchtet aus. Im Handelsstreit zwischen den USA und China wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse leicht abgebaut. In Anbetracht des daraus resultierenden Konjunkturoptimismus wagten sich Anleger wieder stärker ins Risiko. Nach dem Jahreswechsel wendete sich jedoch das Blatt. Die Tötung des iranischen Generals Soleimani führte zu Sorgen bezüglich einer Eskalation der Lage im Nahen Osten. Ende Januar kamen dann erhebliche Konjunktursorgen im Zusammenhang mit dem Corona-Virus auf. Sichere Staatsanleihen holten in diesem Umfeld ihre Verluste wieder auf. Anleihen aus den Schwellenländern profitieren innerhalb des Berichtszeitraums von der Annäherung im Handelsstreit sowie dem Anlagedruck zahlreicher Investoren. Vor allem Anleihen aus der Türkei waren in Verbindung mit Zinssenkungen der türkischen Zentralbank gefragt. Im Zehnjahresbereich sank die Rendite über 2,5 Prozentpunkte. Bei russischen Staatspapieren war die Renditeentwicklung bis Mitte Januar ebenfalls abwärtsgerichtet. Anschließend belastete jedoch ein rückläufiger Ölpreis. Papiere aus Polen und Tschechien handelten per saldo schwächer.

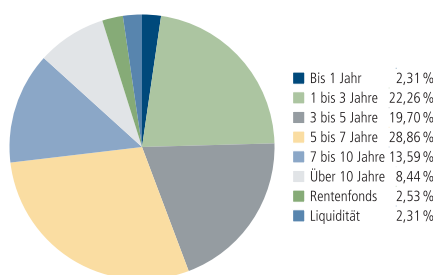
Im Fonds nutzten wir die Renditeanstiege in Russland, Polen sowie Tschechien und bauten in diesem Zuge unsere lokalen Bestände aus. Dagegen reduzierten wir in Anbetracht der guten Entwicklung unsere Positionen in der Türkei. Des Weiteren stockten wir unsere in Hartwährung denominierten Beimischungen aus den Schwellenländern auf. Rückläufige Renditen in den Kernmärkten wirken grundsätzlich positiv auf das Anlagesegment.

Trotz der Auswirkungen des Corona-Virus sollte die Weltwirtschaft im Jahresverlauf an Dynamik gewinnen und damit wieder stärker in den Fokus der Kapitalmärkte rücken. Die Impulse der Geld- und der Geopolitik dürften, trotz immer wieder aufkommender politischer Spannungen, nachlassen.

### Fondsstruktur nach Ländern



### Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



### Größte Rentenwerte

2.50 % Polen v. 18(2024)	6,57 %
7.75 % Russland v. 16(2026)	3,92 %
2.50 % Polen v. 17(2023)	3,88 %
7.40 % Russland v. 17(2022)	3,24 %
2.75 % Polen v. 13(2028)	2,63 %
7.05 % Russland v. 13(2028)	2,44 %
0.25 % Tschechien v. 17(2027)	2,37 %
0.50 % Frankreich v. 14 (2025)	1,95 %
0.95 % Tschechien v. 15(2030)	1,92 %
8.000 % Türkei (2025)	1,86 %

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

<b>Fondsstruktur</b>	
Staatsanleihen	85,02 %
Bankschuldverschreibungen	8,22 %
Unternehmensanleihen	1,91 %
Rentenfonds	2,53 %
Liquidität <sup>5</sup>	2,31 %
∅ Restlaufzeit <sup>6</sup>	6 Jahre / 8 Monate
∅ Zinsbindungsdauer <sup>7</sup>	5 Jahre / 7 Monate
∅ Rendite <sup>8</sup>	2,57 %
∅ Rating <sup>9</sup>	BBB+

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.01.2020

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4410-202001-002

# UniEuroAspirant A <sup>1</sup> (zuk? UniRenta Osteuropa 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 31.01.2020	41,67 EUR
Fondsvermögen per 31.01.2020	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.

4410-202001-002

# UniEuroAspirant A <sup>1</sup> (zuk? UniRenta Osteuropa A)

## Europäischer Rentenfonds mit Fokus auf Osteuropa

- <sup>1</sup> UniEuroAspirant A (zuk? UniRenta Osteuropa 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.

4410-202001-002

# UniEuroAspirant A <sup>1</sup> (zuk? UniRenta Osteuropa 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 (zuk? UniRenta Osteuropa A) unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniEuroAspirant A (zuk? UniRenta 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).