

# UniAbsoluterErtrag -net- A'

## Defensiver Mischfonds mit Absolute Return Charakter

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 UniAbsoluterErtrag -net- 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 3 Jahren oder länger.

### Anlagestrategie

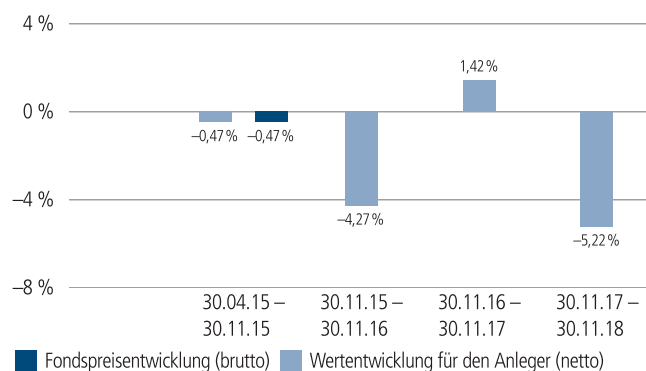
Der UniAbsoluterErtrag ist ein global investierender Mischfonds mit Absolute Return Charakter und verbindet aktives Management mit einer flexiblen Anlage in verschiedene Investmentstrategien. Das Fondsmanagement verfolgt dabei das Ziel, vor Kosten und rollierend über drei Jahre eine jährliche Rendite von drei Prozentpunkten über dem Geldmarkt (3-Monats-EURIBOR) zu erwirtschaften.

Der Fonds kann grundsätzlich in die Anlageklassen Aktien, Anleihen (auch hochverzinsliche Anlagen), Geldmarktinstrumente, Rohstoffe und Währungen investieren. Die Investitionen können über Direktinvestments (außer Rohstoffe) und in Form von Verbriefungen bzw. Derivaten sowie Zielfonds erfolgen.

Das Renditeziel kann über- oder unterschritten werden und ist nicht als Garantie zu verstehen.

Der Schwerpunkt der Anlagen liegt auf einer flexiblen Allokation von Anlagestrategien, die eher marktunabhängige Erträge erwirtschaften sollen. Bei positiver Renditeerwartung werden darüber hinaus marktabhängige Investitionen getätigt.

### Historische Wertentwicklung per 30.11.2018



### Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2017	2016	2015
annualisiert	–	–	–5,22 %	–2,73 %	–	–	–2,42 %	0,97 %	–3,10 %	–
absolut	–0,51 %	–5,30 %	–5,22 %	–7,98 %	–	–	–8,42 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 30.04.2015 bis 30.11.2018. 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 0,00 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.

5326-201811-003

# UniAbsoluterErtrag -net- A'

## Defensiver Mischfonds mit Absolute Return Charakter

### Kommentar des Fondsmanagements<sup>3</sup>

Zeitraum: 01.11.2018 - 30.11.2018

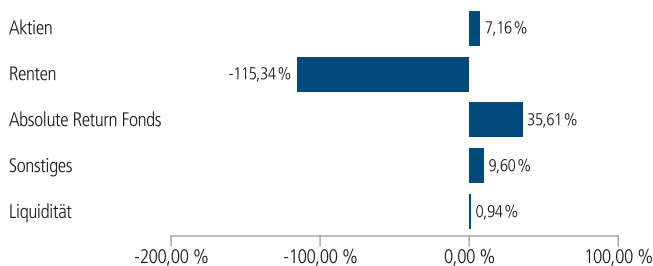
Im November konnten sich die Aktienbörsen größtenteils erholen. In Europa belasteten jedoch die politischen Probleme in Italien und Frankreich sowie der Brexit. Die Rentenmärkte tendierten freundlich.

Der Fonds wurde zunächst offensiver ausgerichtet, vor dem G20-Treffen aber wieder vorsichtiger aufgestellt. Auf der Aktienseite lag unser Fokus auf China und den USA, während wir in Europa Verkaufspositionen hielten. Im Rentensegment wurden die Absicherungen auf zwei- und fünfjährige US-Staatsanleihen sukzessive erhöht, um von steigenden US-Renditen zu profitieren. Hochverzinsliche US-High-Yield-Titel und Wandelanleihen haben wir ebenso reduziert wie die Gewichtung von Erdgas im Rohstoffsegment. Wir bleiben jedoch im Energie- und Industriemetallbereich auf der Käuferseite. Bei den Währungen bestehen Kaufpositionen im Kanadischen sowie im US-Dollar und im Japanischen Yen. Im Euro, Australischen Dollar sowie im Koreanischen Won sind wir auf der Verkäuferseite.

Im gegebenen Umfeld kamen die marktneutralen Strategien, insbesondere im Rohstoffbereich, unter Druck. In Summe wurde der Investitionsgrad deutlich zurückgefahren und der Fonds vorsichtiger ausgerichtet. Konjunktursensible Strategien haben wir veräußert. Hierzu zählten beispielsweise die Aktienrisikoprämien „Größe“, oder „Value/Bewertung“. Im Gegenzug wurde die Prämie „Qualität“ aufgestockt. Themen wie „Robotik“, „US-Aktienrückkäufe“ oder „Auto der Zukunft“ wurden veräußert. Den Anstieg der Marktschwankungen im Aktien- und Rohstoffbereich haben wir genutzt, um dort Positionen aufzustocken.

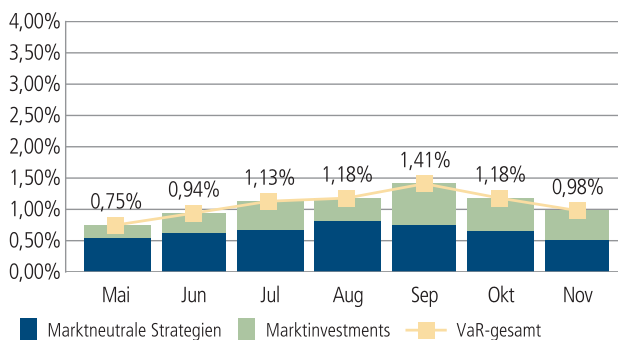
Auch in Zukunft bleibt die Auswahl von risikostreuenden marktneutralen Strategien wichtig. Bei den Marktinvestments lassen Themen wie der Brexit, Italien und der Handelsstreit eine deutliche Markterholung derzeit nicht zu. Belasten könnte zudem die sich abschwächende Wirtschaftsdynamik.

### Fondsstruktur nach Anlageklasse



Zur Umsetzung der marktneutralen Anlagestrategien und Marktinvestments werden neben klassischen Wertpapierinstrumenten auch andere Instrumente genutzt. Durch den Einsatz dieser Instrumente kann die Gesamtsumme der im Fonds befindlichen Anlageklassen mehr oder weniger als 100% betragen. Dadurch wird die wirtschaftliche Wirkung der jeweiligen Anlageklasse berücksichtigt.

### Risikobeitrag im Überblick



Das Risiko wird anhand der Kennzahl Value at Risk (VaR) berechnet. Die Grafik zeigt den Risikobeitrag aus marktneutralen bzw. marktabhängigen Strategien sowie den sich ergebenden Gesamt-Value-at-Risk (VaR). Der Value at Risk beschreibt den möglichen Verlust, den ein Portfolio in einem Zeitraum von 10 Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 Prozent nicht überschreitet.

Stand: 30.11.2018

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5326-201811-003

# UniAbsoluterErtrag -net- A'

## Defensiver Mischfonds mit Absolute Return Charakter

### Fondsinformationen

WKN	A14QFQ
ISIN	LU1206679554
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	30.04.2015
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 30.11.2018	45,45 EUR
Fondsvermögen per 30.11.2018	1.149 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,30 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018)
Freistellungsempfehlung <sup>8</sup>	ca. EUR 0,35 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Ordererteilung <sup>9</sup>	forward-pricing
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

### Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,90 % p. a., maximal 2,00 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 50,00 – 60,00 %. <sup>10</sup>
Laufende Kosten <sup>11</sup>	1,80 %
Erfolgsabhängige Vergütung <sup>12</sup>	0,00 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

### Der richtige Fonds für Sie?!

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

- ... auf die Chancen verschiedener Anlageideen durch eine flexible Kombination marktabhängiger und eher marktneutraler Anlagestrategien setzen möchten.
- ... die Erfahrung und Expertise eines professionellen Fonds-Vermögensmanagements nutzen möchten.
- ... eine flexible Geldanlage mit attraktiven Ertragschancen suchen und dafür mäßige Risiken in Kauf nehmen.
- ... Ihr Kapital mittel- bis langfristig anlegen möchten.

#### Die Chancen im Einzelnen:

- Aktives Management mit absolutem Ertragsziel von drei Prozentpunkten über dem Geldmarkt (3-Monats-EURIBOR), vor Kosten und rollierend über drei Jahre.
- Dynamische Kombination marktabhängiger und eher marktneutraler Anlagethemen und -strategien (Multi-Asset-Strategie).
- Der Einsatz von eher marktneutralen Anlagen soll in turbulenten Marktphasen helfen, Verluste zu reduzieren und auch in schwachen Marktphasen attraktive Renditen erzielen.
- Breite Risikostreuung im Fondsportfolio durch Mischung unterschiedlicher Investment-Ansätze.
- Flexible Ertragsgenerierung in möglichst allen Marktphasen.
- Aufnahme der Kapitalmarktmeinung der Steuerungsgremien des Union Investment Portfoliomanagements – Umsetzung und Feinsteuerung durch das Portfoliomanagement.
- Bestehende Vermögensstrukturen können durch den Fonds um marktunabhängige Anlagestrategien ergänzt werden.
- Sie nutzen das ausgewiesene Wissen des Fondsmanagements von Union Investment.

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

- ... einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... keine mäßigen Risiken akzeptieren möchten.
- ... Ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten.

#### Die Risiken im Einzelnen:

- Verfehlung des Anlageziels von rollierend drei Prozentpunkten über dem Geldmarkt vor Kosten.
- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Wechselkursrisiko.
- Risiken im Zusammenhang mit den Investmentanteilen der Zielfonds (z.B. Risiko der eingeschränkten bzw. fehlenden Handelbarkeit, Strategiekonzentration).
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei Anlagen mit hoher Verzinsung, erhöhten Bonitätsrisiken sowie aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Aufgrund des Einsatzes von Finanzinstrumenten und/oder bestimmter Techniken kann sich das Portfolio konzeptionell marktgegenläufig verhalten.
- 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.

5326-201811-003

# UniAbsoluterErtrag -net- A'

## Defensiver Mischfonds mit Absolute Return Charakter

- <sup>1</sup> UniAbsoluterErtrag -net- A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniAbsoluterErtrag.
- <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> Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- <sup>4</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>5</sup> Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- <sup>6</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>7</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>8</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>9</sup> Bei Ordererteilung am Tag (T) bis 16 Uhr wird der Auftrag mit dem Fondspreis des nächsten Bewertungstages (T+1) abgerechnet.
- <sup>10</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>11</sup> Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.04.2017 - 31.03.2018 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.
- <sup>12</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/LU1206679554](http://www.union-investment.de/LU1206679554).

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 UniAbsoluterErtrag -net- A unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniAbsoluterErtrag -net- 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 vereinbar 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).

5326-201811-003