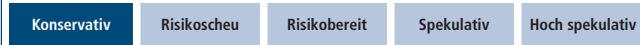


UnInstitutional Euro Reserve Plus

Rentenfonds mit kurzen Laufzeiten

Risikoklasse:¹  geringes Risiko  mäßiges Risiko  erhöhtes Risiko  hohes Risiko  sehr hohes Risiko

Risikoprofil des typischen Anlegers



Der UnInstitutional Euro Reserve Plus ist in die Risikoklasse blau eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für konservative Anleger, die geringe Risiken akzeptieren.

Empfohlener Anlagehorizont



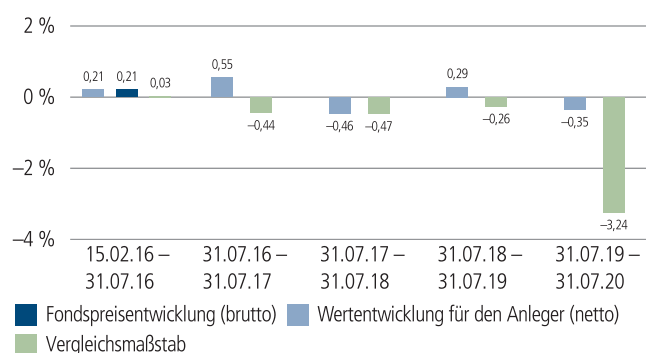
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 1 Jahr oder länger.

Anlagestrategie

Der UnInstitutional Euro Reserve Plus eignet sich für konservative Anleger, die in verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente überwiegend europäischer Emittenten investieren möchten. Zur Umsetzung der Anlagestrategie steht dem Fonds ein breites Universum an geldmarktnahen- sowie Geldmarktanlagen, wie beispielsweise Floating Rate Notes, Certificates of Deposit, Commercial Papers oder kurzlaufende Staats- und Unternehmensanleihen, zur Verfügung. Des Weiteren sind Investitionen in Fremdwährungsanlagen möglich. Etwaige Fremdwährungsrisiken werden weitestgehend abgesichert. Der Fonds verfolgt das Anlageziel, eine Überrendite in Relation zum Geldmarkt zu erwirtschaften. Derzeit investiert der Fonds bevorzugt in Geldmarktpapiere und kurzlaufende Rentenpapiere mit einer Zinsbindungsdauer von maximal 12 Monaten. Eine Investition in strukturierte Produkte ist nicht Bestandteil der Anlagestrategie. Die Auswahl der für den Fonds zu erwerbenden verzinslichen Wertpapiere erfolgt unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien.

Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab², 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 31.07.2020



Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2019	2018	2017
annualisiert	–	–	–0,35 %	–0,17 %	–	–	0,05 %	0,99 %	–1,41 %	0,48 %
absolut	0,38 %	–0,18 %	–0,35 %	–0,52 %	–	–	0,24 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 15.02.2016 bis 31.07.2020. 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 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.

5449-202007-001

Uninstitutional Euro Reserve Plus

Rentenfonds mit kurzen Laufzeiten

Kommentar des Fondsmanagements³

Zeitraum: 01.06.2020 - 30.06.2020

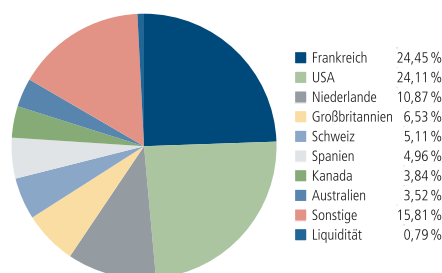
Papiere aus der Europeripherie gesucht – Renditen fallen

In einem von abnehmender Volatilität und zum Monatsende hin von eher trägen Handelsgeschehen geprägten Umfeld war die Renditeentwicklung auf der deutschen Zinskurve nur gering. Im Bereich der kurzfristigen Anlagen war die Entspannung durch die umfangreichen Maßnahmen durch die Europäische Zentralbank klar zu beobachten. Neben der Aufstockung des Pandemic Emergency Purchase Programms (PEPP) um 600 Milliarden Euro und dessen Verlängerung bis mindestens Juni 2021 hat die Europäische Zentralbank vier neue Langfristtender aufgelegt. Die Nachfrage der Banken erreichte mit 1,3 Billionen Euro einen Rekordwert. Die fortgesetzte massive Ausweitung der Liquidität nimmt den Stress aus dem System, wie auch am richtungsweisende 3-Monats-Euribor abzulesen war. Dieser war rückläufig und gab im Verlauf des Berichtsmonats weitere 12 Renditestellen auf zuletzt minus 42 Basispunkte ab. Der Euro-Schatzfuture legte um sechs Basispunkte auf 112,14 Zähler zu.

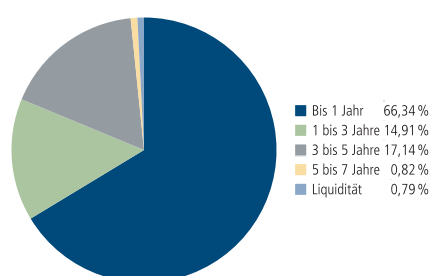
Die im Rentenbereich zu beobachtende freundliche Entwicklung in der Euro-Peripherie erstreckte sich auch auf die kurzen Laufzeitbereich. Halbjährliche Fälligkeiten sorgten bei entsprechenden spanischen und italienischen Papieren für Renditerückgänge von bis zu 20 Basispunkten. Italienische Bots mit sechs Monaten Laufzeit beispielsweise fielen mit einer Rendite von minus 24 Basispunkten deutlich in den negativen Renditebereich. Auch auf der deutschen Zinskurve war die Renditeentwicklung, wenngleich mit maximal fünf Basispunkten nur sehr moderat, nach unten gerichtet.

Im Unternehmensanleihesektor gewannen kurz laufende Firmensanleihen ebenfalls hinzu. Der ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate-Index (ER01) ging mit einem Plus von 0,6 Prozent aus dem Handelsmonat. Die Risikoprämien (Asset Swap-Spreads) fielen von 116 auf 97 Basispunkte, wobei sich die Aufschläge sogar zwischenzeitlich bis auf 86 Basispunkte verringerten. Die zuletzt aufkommende Unsicherheit wegen der starken Virusausbreitung führte zum Monatsende hin dann dort aber wieder zu einem leichten Anstieg.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



Größte Rentenwerte

0.311 % UBS v. 17 (2022)	1,53 %
0.442 % Morgan Stanley 17(22)	1,47 %
0.351 % Credit Agricole v. 17(2022)	1,46 %
0.461 % BNP Paribas v. 17 (2022)	1,45 %
0.098 % Societe Generale 18(23)	1,43 %
0.437 % Societe Generale 17(22)	1,42 %
0.298 % HSBC Holdings v. 17 (2022)	1,40 %
0.112 % Bank of China v. 17(2020)	1,39 %
0.122 % Morgan Stanley 17(21)	1,39 %
0.519 % Bank of America 17(2023)	1,38 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Bankschuldverschreibungen	87,12 %
Pfandbriefe	6,58 %
Unternehmensanleihen	4,18 %
Staatsanleihen	1,33 %
Liquidität ⁴	0,79 %
∅ Restlaufzeit ⁵	1 Jahr / 10 Monate
∅ Zinsbindungsdauer ⁶	10 Monate
∅ Rendite ⁷	-0,02 %
∅ Rating ⁸	A

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.07.2020

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

Uninstitutional Euro Reserve Plus

Rentenfonds mit kurzen Laufzeiten

Fondsinformationen

WKN	A1C81J
ISIN	DE000A1C81J5
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	15.02.2016
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 31.07.2020	99,60 EUR
Fondsvermögen per 31.07.2020	4.854 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	0,37 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH

Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,10 % p.a., maximal 0,50 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 40,00 % ⁹
Laufende Kosten ¹⁰	0,15 %
Mindestanlage	25,- Euro
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- im kurzfristigen Anlagebereich investiert sein möchten
- geringe Risiken akzeptieren
- Ihr Vermögen liquide und bequem verwalten möchten

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an den Ertragschancen verzinslicher Anleihen im kurzfristigen Anlagebereich.
- Risikostreuung durch die Investition in verschiedene Anlageinstrumente, wie z.B. kurzlaufende Unternehmens- und Staatsanleihen, Floating Rate Notes und Termingeldanlagen.
- Reduktion von Zinsänderungsrisiken aufgrund der kurzen Fristigkeit der Anlageinstrumente.
- Der Fonds weist grundsätzlich eine börsentägliche Verfügbarkeit auf. Daher ist der Fonds gut geeignet für die Anlage von liquiden Mitteln.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- einen sicheren Ertrag anstreben
- keine geringen Risiken akzeptieren möchten
- höhere Ertragschancen bei entsprechend höherem Risiko anstreben

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilswerrückgangs wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Erhöhte Kursschwankungen durch Konzentration des Risikos auf spezifische Länder und Regionen (politische und wirtschaftliche Einflüsse) möglich.
- Konzentration des Risikos auf einen bzw. wenige Emittenten.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5449-202007-001

Uninstitutional Euro Reserve Plus

Rentenfonds mit kurzen Laufzeiten

- ¹ Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeneinheitlichen 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.
- ² 100% ML EUR Broad Market 0-1 Y (EMUA)
- ³ Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- ⁴ Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- ⁵ 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.
- ⁶ Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- ⁷ Die durchschnittliche Rendite (netto) 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 Rendite Kennzahl haben. Aussagen zur Höhe der Ertragsausschüttung, zu Risiken bzw. der zukünftigen Wertentwicklung können daraus nicht abgeleitet werden. Laufende Kosten sind berücksichtigt.
- ⁸ 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).
- ⁹ Die Höhe der Partizipation ist abhängig vom Vertriebsstatus Ihrer Bank bei der Verwaltungsgesellschaft. Dieser kann sich in Abhängigkeit vom Vertriebsserfolg der Bank bei der Vermittlung von Fondsanteilen der Union Investment Gruppe während der Haltedauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.
- ¹⁰ 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.

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/DE000A1C81J5.

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 Uninstitutional Euro Reserve Plus unterliegt den deutschen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem Uninstitutional Euro Reserve Plus 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 Privatfonds GmbH 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.