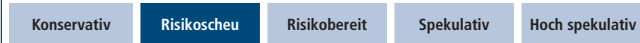


Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

Nachhaltiger Mischfonds für Kommunen

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

Risikoprofil des typischen Anlegers



Der Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

Empfohlener Anlagehorizont



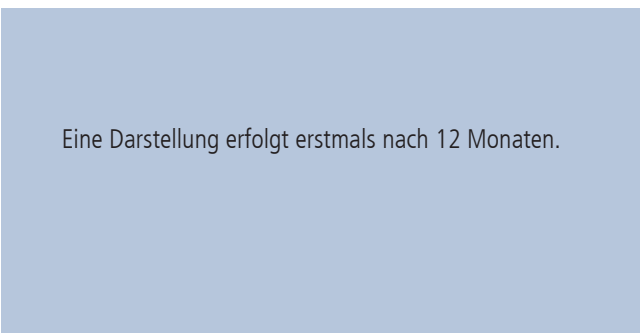
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 5 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

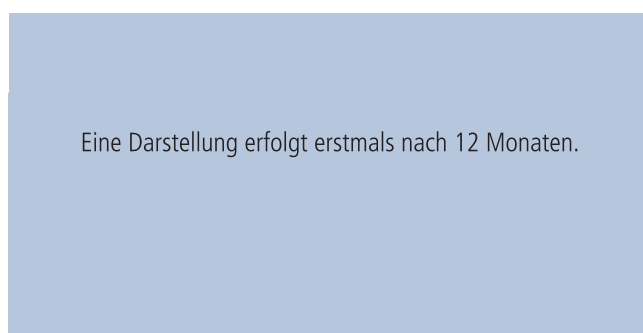
Der Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig ist breit gestreut und nachhaltig ausgestattet. Das Anlagekonzept ermöglicht es an einer Vielzahl unterschiedlicher Anlageklassen teilzuhaben. Das Anlageuniversum des Fonds umfasst mindestens 51 Prozent internationale Rententitel. Dabei investiert der Fonds weltweit in fest- und variabel-verzinsliche Wertpapiere, wie z.B. Staatsanleihen, Covered Bonds und Unternehmensanleihen. In Anleihen wie Schuldtitel, die von bestimmten Ausstellern ausgegeben werden, kann mehr als 35 Prozent des Fondsvolumens investiert werden. Bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Emerging-Markets-Anleihen investiert werden. Darüber hinaus können bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens in High-Yield-Anleihen angelegt werden. Bis zu maximal 30 Prozent des Fondsvermögens dürfen in internationale Aktien angelegt werden. Innerhalb der festgelegten Anlagegrenzen steuert das Portfoliomanagement die Vermögensallokation des Fonds aktiv über die genannten Anlageklassen.

Bei der Auswahl der Emittenten berücksichtigt der Fonds ethische, soziale und ökologische Kriterien. Die Nachhaltigkeitssteuerung des Fonds wird anhand des Union Investment Nachhaltigkeitsfilters durchgeführt. Jedes Anlageinstrument wird anhand der Nachhaltigkeitskriterien überprüft und danach ausgesucht. Zusätzlich können bei der Titelauswahl auf Unternehmensebene die SDGs (Sustainable Development Goals der UN) Berücksichtigung finden. Der Derivateinsatz ist lediglich zu Absicherungszwecken möglich. Die Vermögensgegenstände lauten auf Euro oder werden weitestgehend währungsgesichert. Die Währungssicherung kann dabei sowohl positive als auch negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Fonds haben. Der Fonds verfolgt das Anlageziel, langfristig ein angemessenes Kapitalwachstum zu generieren. Daneben sollen marktgerechte Erträge erzielt werden, die jährlich zur Ausschüttung kommen sollen.

Historische Wertentwicklung per 31.01.2019



Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
absolut	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 2,0 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.

5889-201901-001

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

Nachhaltiger Mischfonds für Kommunen

Kommentar des Fondsmanagements²

Zeitraum: 01.01.2019 - 31.01.2019

Kapitalmärkte starten mit deutlichem Plus ins neue Jahr

Nach den spürbaren Kursverlusten im Dezember verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Januar erfreuliche Zuwächse. Im Monatsvergleich legte der MSCI World-Index in lokaler Währung deutlich um 7,7 Prozent zu. In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 7,9 Prozent. Die Aktienmärkte starteten zunächst verhalten ins neue Jahr. Neben geopolitischen Unsicherheiten belasteten Sorgen um eine schwächelnde Weltwirtschaft. In der zweiten Januarwoche setzte dann eine Erholung ein, die vor allem durch die defensive Rhetorik der US-Notenbank Fed ausgelöst wurde. Auftrieb gab auch der zufriedenstellende Start der Unternehmen in die Berichtssaison. In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index 5,3 Prozent. Im Fokus stand hier die Abstimmung des britischen Unterhauses über den Brexit. Da ein Scheitern erwartet wurde, reagierten die Kapitalmärkte kaum. An der Börse in Tokio fielen die Gewinne nicht ganz so deutlich aus. Der Nikkei 225-Index legte um 3,8 Prozent zu. Dagegen gewannen die Schwellenländerbörsen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index, in lokaler Währung deutliche 8,7 Prozent.

An den Rentenmärkten setzte sich der Trend zu höheren Renditen zunächst fort, da Anleger vor dem Hintergrund massiver Konjunktursorgen nicht bereit waren, höhere Risiken einzugehen. Doch schon bald wendete sich das Blatt, als die US-Notenbank eine mögliche Pause im Zinserhöhungszyklus ankündigte. Folglich preisten die Marktteilnehmer die bisher angedachten Zinsschritte sogar für das gesamte Jahr aus. Prompt wagten sie sich wieder ins Risiko und es kam zu einer Gegenbewegung. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, ergab sich ein Zuwachs von 0,5 Prozent. In Europa war ein ähnlicher Verlauf zu beobachten. Angesichts schwacher Konjunkturdaten ging die Furcht vor steigenden Renditen merklich zurück. Peripherie-Papiere waren besonders gefragt. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, legte der Gesamtmarkt im Januar um 1,1 Prozent zu. Unternehmensanleihen gewannen ebenfalls 1,1 Prozent. Die Aussicht auf eine US-Zinspause und höhere Rohstoffpreise beflügelten Schwellenländer-Bonds, die ein kräftiges Plus von 4,4 Prozent verbuchten.

Fondsstruktur

Eine Darstellung erfolgt erstmals nach Auflegung des Fonds zum Monatsultimo

Fondsstruktur im Detail

Eine Darstellung erfolgt erstmals nach Auflegung des Fonds zum Monatsultimo

Größte Werte

Eine Darstellung erfolgt erstmals nach Auflegung des Fonds zum Monatsultimo

Kennzahlen bezogen auf den Rentenanteil

Eine Darstellung erfolgt erstmals nach Auflegung des Fonds zum Monatsultimo

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5889-201901-001

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

Nachhaltiger Mischfonds für Kommunen

Fondsinformationen

WKN	A2H9AZ
ISIN	DE000A2H9AZ3
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	15.01.2019
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 31.01.2019	100,23 EUR
Fondsvermögen per 31.01.2019	5,01 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH

Konditionen

Ausgabeaufschlag ⁸	2,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank unabhängig von ihrem Vertriebsstatus bei der Fondsgesellschaft einmalig 100,00%.
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,80 % p. a., maximal 1,50 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank bis zu 40,00 %.
Laufende Kosten ⁹	0,98 %
Mindestanlage	1.000,- Euro
Sparplan	Ab 1.000,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Vorteile von verzinslichen Wertpapieren mit den Chancen einer Aktienanlage kombinieren möchten.
- ... die Chancen eines aktiven Fonds-Vermögensmanagement mit nur einem Fonds bereits ab kleinen Anlagesummen nutzen möchten.
- ... für Ertragschancen auch mäßige Risiken in Kauf nehmen.
- ... die Chance auf einen jährlichen Ertragsfluss aus dem Fonds wahrnehmen möchten.

Die Chancen im Einzelnen:

- Gemäßigte Risiken gegenüber Einzelanlagen durch die hohe Streuung/Vielzahl der eingesetzten Anlageklassen und Titel.
- Berücksichtigung nachhaltiger Kriterien: Investition in Renten- und Aktientitel unter Berücksichtigung ethischer, ökologischer und sozialer Kriterien.
- Teilnahme an den Ertragschancen der internationalen Renten- und Aktienmärkte.
- Hohe Flexibilität: der Fonds kann grundsätzlich börsentäglich zurückgegeben werden.
- In der Regel jährliche Ausschüttung der ausschüttungsfähigen Erträge.
- Ein Team aus erfahrenen Spezialisten bringt sein Know-how der internationalen Renten- und Aktienmärkte zum Management des Fonds ein.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... Aktien aus Ihrer Anlagestrategie ausschließen.
- ... keine mäßigen Risiken akzeptieren möchten.
- ... einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... das Kapital kurzfristig anlegen möchten.

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückgangs wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Erhöhte Kursschwankungen und Verlust- bzw. Ausfallrisiken in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei hochverzinslichen Anlagen mit erhöhten Bonitätsrisiken möglich.
- Konzentration des Risikos auf einen bzw. wenige Emittenten.
- Die individuelle Ethikvorstellung eines Anlegers kann von der Anlagepolitik abweichen.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5889-201901-001

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

Nachhaltiger Mischfonds für Kommunen

- ¹ 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.
- ² Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- ³ Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- ⁴ 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.
- ⁵ Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- ⁶ 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.
- ⁷ 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).
- ⁸ Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- ⁹ Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken. Aufgrund der Auflegung des Fonds zum 15.01.2019 handelt es sich bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten um eine Kosten-schätzung.

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/DE000A2H9AZ3.

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 Kommunalfonds Nachhaltig unterliegt den deutschen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig 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 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, www.union-investment.de.