

UnInstitutional Multi Credit

Global investierender Rentenfonds mit absolutem Ertragsziel

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

Risikoprofil des typischen Anlegers



Der UnInstitutional Multi Credit ist in die Risikoklasse gelb eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikobereite Anleger, die erhöhte Risiken akzeptieren.

Empfohlener Anlagehorizont



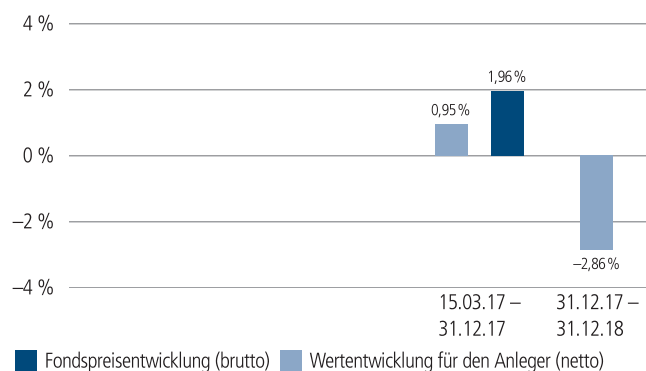
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 6 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

Der UnInstitutional Multi Credit investiert breit diversifiziert in globale fest- und variabel verzinsliche Rentenpapiere. Hierzu gehören neben Staats- und Unternehmensanleihen (inklusive Finanz- und Nachranganleihen) der Ratingklassen "Investment-Grade-" und "High-Yield" vor allem Wandelanleihen, Contingent-Convertible-Bonds und Pfandbriefe beziehungsweise gedeckte Anleihen (z.B. Covered Bonds sowie Verbriefungspapiere). Es werden Titel aus den Industrie- und Schwellenländern erworben. Ferner können derivative Instrumente und Indizes eingesetzt werden. Nicht auf Euro lautende Wertpapiere werden grundsätzlich währungsgesichert. Ziel ist es, mittelfristig einen Ertrag in Höhe von 2,5 bis 3 Prozentpunkten p.a. über Geldmarkt (3-Monats-Euribor) zu erreichen.

Hierfür wird das Portfolio aktiv durch das Fondsmanagement von Union Investment gesteuert. In Abhängigkeit von der aktuellen Marktsituation kann das Portfolio offensiver oder defensiver ausgerichtet werden, um das genannte Ertragsziel zu erreichen. Die im Fonds auflaufenden ordentlichen Erträge werden in der Regel ausgeschüttet

Historische Wertentwicklung per 31.12.2018



Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2017	2016	2015
annualisiert	–	–	-2,86 %	–	–	–	-0,53 %	–	–	–
absolut	-0,20 %	-2,86 %	-2,86 %	–	–	–	-0,96 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 15.03.2017 bis 31.12.2018. 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 1,0 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.

5584-201812-001

UnInstitutional Multi Credit

Global investierender Rentenfonds mit absolutem Ertragsziel

Kommentar des Fondsmanagements²

Zeitraum: 01.12.2018 - 31.12.2018

Auch im Dezember hielt die Risikoscheu an. Von der Flucht in sichere Anlagen konnten vor allem US-Staatsanleihen und deutsche Bundespapiere profitieren. Vor allem am US-Markt, aber auch bei Bundesanleihen, fielen die Renditen deutlich. Die abwärtsgerichtete Zinsentwicklung half auch dem europäischen Unternehmensanleihemarkt, sich im Dezember zu stabilisieren. Dazu trug auch der vergleichsweise ruhige Primärmarkt bei. Auf Indexebene (ER00) gewann der Gesamtmarkt 0,2 Prozent. Dennoch sind auch gegen Jahresende die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) wengleich nur moderat, aber dennoch weiter angestiegen. Mit 104 Basispunkten wurde die 100er-Marke zum Monatsende übersprungen. Insgesamt waren im Verlauf des Dezembers bei vielen europäischen Unternehmensanleihe-Unterindizes zwischenzeitlich neue Jahrestiefstände respektive neue Hochs bei den Spreads zu beobachten. Der US-Unternehmensanleihemarkt verzeichnete im Berichtsmonat ein Plus von 1,5 Prozent. Die Risikoprämien weiteten sich dort ebenfalls aus und stiegen um 17 auf 152 Basispunkte.

Fondskommentar Rückblick

Im Dezember haben wir aus sowohl aus Bewertungsgründen als auch zur vorübergehenden Erhöhung der Liquidität eine Reihe von Papieren verkauft. Unter anderem wurden mit der Münchner Rück und der Société Général Anleihen aus dem Finanzsektor abgebaut. Im Gegenzug nutzten wir im von Unsicherheit geprägten Marktumfeld einige attraktive Gelegenheiten, um diverse Papiere von Unternehmen, wie Lloyds, Aroundtown Properties oder Nationwide zu erwerben. Weitere Transaktionen nahmen wir im Bereich der Finanzderivate vor. So wurde im Verlauf des Berichtsmonats eine vorübergehende Absicherung des Portfolios auf Indexebene (iTraxx Main) sowohl auf- als auch wieder abgebaut.

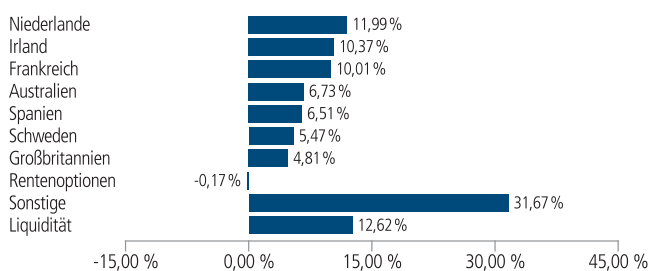
Ausblick

Aufgrund der bislang ungelösten politischen Unsicherheiten (Handelskonflikt USA-China, Brexit) ist unser Ausblick für die kommenden Wochen etwas verhalten. Darüber hinaus belasten auf fundamentaler Seite die sich eintrübenden Frühindikatoren und die Erwartung einer hohen Primärmarktaktivität zum Jahresanfang. Letztere könnte bei dem einen oder anderen Emittenten zu einem Repricing der Sekundärmarktcurve führen. Allerdings scheinen mit den Spreadausweitungen in den vergangenen Wochen schon viele Unsicherheiten vom Markt eingepreist. Seitens der Zentralbanken könnte sich im Jahresverlauf die temporäre Belastung in eine Unterstützung für Spreadrisiken wandeln: Neben einem Anschlussprogramm für die auslaufenden Langfristender erwarten wir eine Abkehr von der negativen Einlageverzinsung im Euroraum. Die Fed könnte zudem den laufenden Zinserhöhungszyklus beenden, was ebenfalls positiv auf Risikoassets wirken dürfte. Die Volatilität bleibt jedoch auf erhöhtem Niveau.

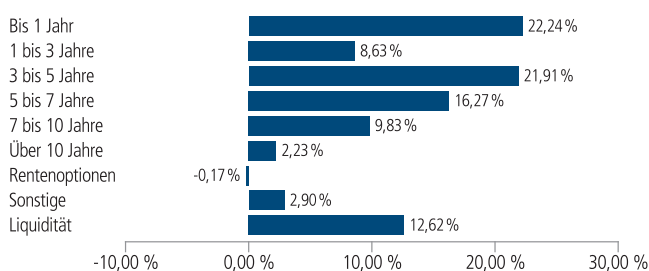
Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5584-201812-001

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



Größte Rentenwerte

UnInstitutional Global Convertibles	2,90 %
2.25 % Logicor Fin. v. 18(2025)	1,50 %
2.75 % Danske Bank v. 14 (2026)	1,48 %
2.125 % Tele2 AB EMTN v. 18(2028)	1,43 %
5.118 % Solvay Finance FTF Perp.	1,43 %
1.50 % Cairn CLO IX BV Cl.C FRN 18(2031)	1,28 %
1.25 % Macquarie Group v. 18(2025)	1,22 %
1.50 % Grenke Finance v. 18(2023)	1,18 %
0.875 % Crédit Mut. Arkéa 18 (2023)	1,17 %
1.875 % ACS Serv. C. Y E. 18(2026)	1,17 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Bankschuldverschreibungen	53,12 %
Unternehmensanleihen	11,10 %
Bankschuldverschreibungen-Staatsgarantie	0,98 %
Staatsanleihen	0,30 %
Sonstige	18,99 %
Rentenfonds	2,90 %
Liquidität ³	12,62 %
Ø Restlaufzeit ⁴	5 Jahre / 10 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁵	2 Jahre
Ø Rendite ⁶	2,23 %
Ø Rating ⁷	A-

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 31.12.2018

Uninstitutional Multi Credit

Global investierender Rentenfonds mit absolutem Ertragsziel

Fondsinformationen

WKN	A2DK5B
ISIN	LU1557111835
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	15.03.2017
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 31.12.2018	95,83 EUR ⁹
Fondsvermögen per 31.12.2018	111 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	1,56 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018)
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

Konditionen

Ausgabeaufschlag	1,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 100 %.
Rücknahmeaufschlag	1,00 % vom Anteilwert ; entfällt bei rechtzeitiger Kündigung innerhalb von 15 Handelstagen
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,50 % p. a., maximal 0,90 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25 %.
Laufende Kosten ⁹	0,74 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Chancen der globalen Rentenmärkte mit einem flexibel gemanagten Rentenfonds nutzen wollen.
- ... die Chance auf Erzielung eines Ertrages deutlich über Geldmarkt nutzen wollen.
- ... von der Erfahrung und Expertise eines professionellen Fonds-Vermögensmanagements profitieren möchten.
- ... den geringeren Administrationsaufwand im Vergleich zum Direkterwerb der einzelnen Anlageklassen nutzen möchten.
- ... das Kapital mittel- bis langfristig anlegen wollen.
- ... für attraktive Ertragschancen bereit sind, auch höhere Wertschwankungen zu akzeptieren.

Die Chancen im Einzelnen:

- Aktives Management mit einem Ertragsziel von mittelfristig 2,5 bis 3 Prozentpunkten p.a. über dem Geldmarkt (3-Monats-EU-RIBOR); vor Kosten.
- Breite Risikostreuung im Fondsportfolio durch die weltweite Anlage in Rentenpapiere aus unterschiedlichen Branchen und unterschiedlichen Gattungen.
- Professionelles Renten-Portfoliomanagement-Team: Ein Team aus erfahrenen Spezialisten bringt sein Know-how der internationalen Rentenmärkte zum Management des Fonds ein.
- Bequeme Investitionsmöglichkeit in ein breit diversifiziertes Wertpapierportfolio durch den Erwerb nur eines Fonds.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren.
- ... das Kapital kurzfristig anlegen wollen.
- ... einen sicheren Ertrag anstreben.

Die Risiken im Einzelnen:

- Verfehlung des Anlageziels von mittelfristig 2,5 bis 3 Prozentpunkten p.a. über dem Geldmarkt; vor Kosten.
- Risiko eines Kapitalverlustes aufgrund der nachrangigen Kapitalbedienung im Insolvenzfall eines Emittenten. Ferner sind Kuponausfälle möglich.
- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/ -unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Vermögenswerte an, die ihrem Wesen nach hinreichend liquide sind, unter bestimmten Umständen aber ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können.
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei hochverzinslichen Anlagen möglich.
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei Anlage in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Der Fondsanteilswert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5584-201812-001

UnInstitutional Multi Credit

Global investierender Rentenfonds mit absolutem Ertragsziel

- 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 Im Rücknahmepreis des Fonds ist der Rücknahmeabschlag bereits berücksichtigt.
- ⁹ Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.10.2017 - 30.09.2018 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/LU1557111835.

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 Multi Credit unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UnInstitutional Multi Credit 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, www.union-investment.de.