

# UnInstitutional Multi Credit

## Global investierender Rentenfonds mit aktiver Durationssteuerung

Risikoklasse:<sup>1</sup> ■ geringes Risiko ■ mäßiges Risiko ✗ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

### Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ	Risikoscheu	<b>Risikobereit</b>	Spekulativ	Hoch spekulativ
-------------	-------------	---------------------	------------	-----------------

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

### Empfohlener Anlagehorizont



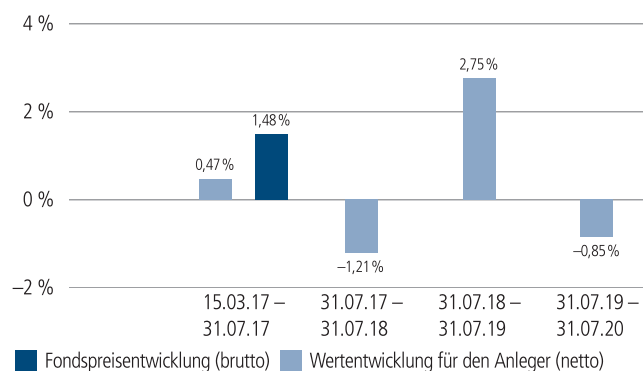
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 6 Jahren oder länger.

### Anlagestrategie

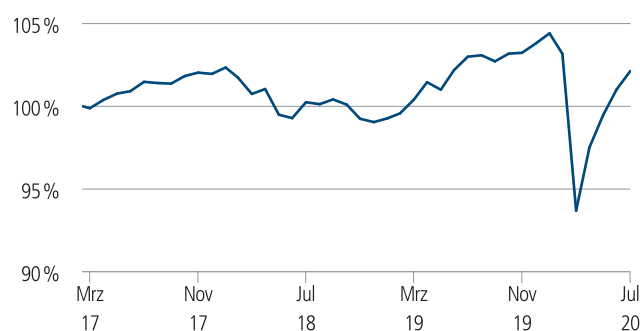
Der UnInstitutional Multi Credit investiert breit diversifiziert in globale fest- und variabel verzinsliche Rentenpapiere. Hierzu gehören neben Staats- und Unternehmensanleihen (inklusive Finanz- und Nachranganleihen) der Ratingklassen "Investment-Grade-" und "High-Yield" vor allem Wandelanleihen, Contingent-Convertible-Bonds 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.

In Abhängigkeit von der aktuellen Marktsituation kann das Portfolio offensiver oder defensiver ausgerichtet werden. Die im Fonds auflaufenden ordentlichen Erträge werden in der Regel ausgeschüttet. Die Anlagestrategie bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel, sondern versucht breit diversifiziert am Markt für fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere zu partizipieren. Das Fondsmanagement kann auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen aktiv von potentiellen Marktindices abweichen sowie die Duration des Fonds flexibel steuern.

### 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	-	-	-0,85 %	0,21 %	-	-	0,63 %	4,80 %	-2,86 %	-
absolut	1,11 %	-1,61 %	-0,85 %	0,64 %	-	-	2,13 %	-	-	-

Abbildungszeitraum 15.03.2017 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 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.

5584-202007-001

# Uninstitutional Multi Credit

## Global investierender Rentenfonds mit aktiver Durationssteuerung

### Kommentar des Fondsmanagements<sup>2</sup>

Zeitraum: 01.06.2020 - 30.06.2020

In einem zinsseitig nahezu unveränderten Umfeld setzte sich die freundliche Stimmung am europäischen Unternehmensanleihe-markt fort. Die Aufwärtsbewegung erfolgte im Wesentlichen in der ersten Juniwoche. Danach war das Marktgeschehen von einer Seitwärtsbewegung geprägt, die Volatilität ging deutlich zurück. In der ersten Handelswoche führte die starke Nachfrage am Gesamtmarkt zu deutlich rückläufigen Spreads. Die Unsicherheit über die Corona-Ausbreitung in den USA und anderen Ländern ließ die Risikoaufschläge zum Monatsende hin dann wieder etwas anziehen. Seitens der Zentralbanken wurde mit Blick auf die Hilfsmaßnahmen noch einmal nachgelegt. Die fortgesetzte massive Ausweitung der Liquidität wurde am Primärmarkt für Unternehmensanleihen zur Platzierung zahlreicher weiterer Neuemissionen genutzt. Die Neuemissionswelle setzte sich somit auch im Juni weiter fort. Vor allem unter das EZB-Ankaufprogramm fallende Papiere waren gefragt. Die US-Notenbank Fed kauft seit Juni neben Corporate-ETFs nun auch direkt Unternehmenspapiere an, was deutlich unterstützte.

### Fondskommentar Rückblick

Der Fonds verzeichnete im Juni vor dem Hintergrund der freundlichen Marktentwicklung ein Plus in Höhe von 1,54 Prozent. Strategisch wurden keine signifikanten Änderungen vorgenommen. Die vorgehaltene Liquidität reduzierten wir über die Teilnahme an attraktiven Neuemissionen. Es wurden unter anderem Papiere der Unternehmen Repsol, Standard Chartered, Prologis sowie Covestro gezeichnet. Darüber hinaus erwarben wir eine neue ungarische Staatsanleihe. Der Fonds ist hinsichtlich seines Anleihebestandes weiterhin nahe am Anleiheankaufprogramm der Europäischen Zentralbank investiert. Verkäufe erfolgten wieder aus Relative Value-Sicht. Wir trennten uns von Titeln, die sich zuletzt sehr erfreulich entwickelt hatten, darunter der Commerzbank, Allianz, Vera Energy und Siemens. Gegen Monatsende haben wir die Spreadrisiken im Portfolio durch eine taktische Absicherung im iTraxx Crossover temporär reduziert.

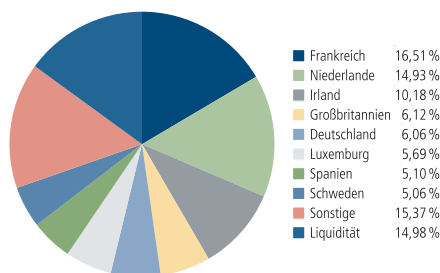
### Ausblick

Kurzfristig erwarten wir hinsichtlich der Spreadentwicklung eher eine Seitwärtsbewegung. Um der Rezession 2020 entgegenzuwirken, wurden neben der weltweit expansiven Geldpolitik auch zahlreiche staatliche Fiskalpakete implementiert, um die wirtschaftlichen Schäden so gering wie möglich zu halten. Dies wirkt stark unterstützend, dennoch bleibt die Unsicherheit bezüglich der Ausbreitung einer zweiten Viruswelle und eines damit verbundenen möglichen erneuten Herunterfahrens der Wirtschaft. Die Geldpolitik der Zentralbanken und die fiskalpolitische Richtung bleiben weiter offensiv ausgerichtet. Die Titelauswahl bleibt ein wichtiger Faktor bei den Anlageentscheidungen.

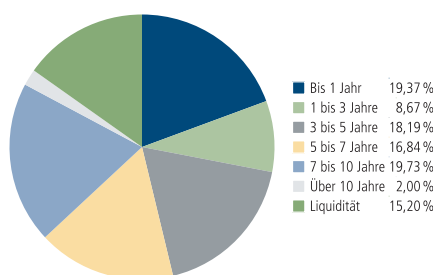
Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5584-202007-001

### Fondsstruktur nach Ländern



### Fondsstruktur nach durchschnittlicher Zinsbindung



### Größte Rentenwerte

5.118 % Solvay Finance Ftf Perp.	1,54 %
2.50 % CNP Assur. Ftf 20(51)	1,42 %
1.50 % Cairn CLO IX BV Cl.C FRN 18(2031)	1,42 %
1.875 % Athene Glob. Fd. 20(23)	1,33 %
2.121 % Allianz v. 20 (2050)	1,26 %
3.25 % Auchan Holding v. 20(2027)	1,22 %
1.125 % Societe Generale 20(26)	1,11 %
2.00 % SES v. 20(28)	1,11 %
2.625 % JCDecaux 20(28)	1,07 %
2.25 % B.A.T. Int. Fin. 17(30)	1,06 %

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

<b>Fondsstruktur</b>	
Bankschuldverschreibungen	48,31 %
Unternehmensanleihen	19,48 %
Sonstige	17,23 %
Liquidität <sup>3</sup>	14,98 %
Ø Restlaufzeit <sup>4</sup>	6 Jahre / 7 Monate
Ø Zinsbindungsdauer <sup>5</sup>	2 Jahre / 8 Monate
Ø Rendite <sup>6</sup>	1,52 %
Ø Rating <sup>7</sup>	A+

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

# Uninstitutional Multi Credit

## Global investierender Rentenfonds mit aktiver Durationssteuerung

### Fondsinformationen

WKN	A2DK5B
ISIN	LU1557111835
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	15.03.2017
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 31.07.2020	98,41 EUR
Fondsvermögen per 31.07.2020	100 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	1,42 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Ordererteilung <sup>8</sup>	forward-pricing
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

### Konditionen

Ausgabeaufschlag	1,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 100,00 %. <sup>9</sup>
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,50 % p.a., maximal 0,90 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 %. <sup>9</sup>
Laufende Kosten <sup>10</sup>	0,71 %
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:

- 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:

- 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.

5584-202007-001

# Uninstitutional Multi Credit

## Global investierender Rentenfonds mit aktiver Durationssteuerung

- <sup>1</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>2</sup> Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- <sup>3</sup> Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- <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> Bei Ordererteilung am Tag (T) bis 16 Uhr wird der Auftrag mit dem Fondspreis des nächsten Bewertungstages (T+1) abgerechnet.
- <sup>9</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>10</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.

### 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/LU155711835](http://www.union-investment.de/LU155711835).

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 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).