

UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK¹

Rentenfonds für Euro-Unternehmensanleihen

Risikoklasse:² ■ geringes Risiko ~~■~~ mäßiges Risiko ■ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ ■ **Risikoscheu** ■ Risikobereit ■ Spekulativ ■ Hoch spekulativ

Der UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK ist in die Risikoklasse grün eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikoscheue Anleger, die mäßige Risiken akzeptieren.

Empfohlener Anlagehorizont

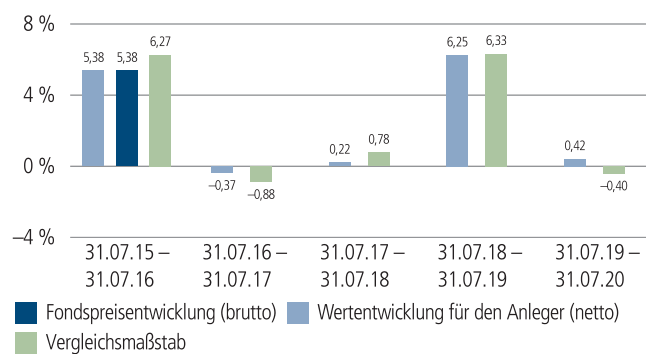


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 5 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

Weltweite Industriefinanzen guter und sehr guter Qualität stehen im Fokus des Fonds. Neben der Beimischung von staatsgarantierten- und Senior-Bond-Finanztiteln kann in bestimmten Marktphasen auch in Staatsanleihen und Pfandbriefe investiert werden. Der UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK konzentriert sich bei der Analyse auf die Renditequellen, die eine hohe Prognostizierbarkeit aufweisen. Durch das Setzen disziplinierter Stopp-Loss Marken wird das Eingehen unkontrollierter Risiken begrenzt. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab³, 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 der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2019	2018	2017
annualisiert	–	–	0,42 %	2,26 %	2,34 %	–	2,74 %	5,93 %	-1,06 %	1,51 %
absolut	1,75 %	1,55 %	0,42 %	6,93 %	12,27 %	–	22,74 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 31.07.2015 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.

4653-202007-001

Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK¹

Rentenfonds für Euro-Unternehmensanleihen

Kommentar des Fondsmanagements⁴

Zeitraum: 01.06.2020 - 30.06.2020

Markterholung setzt sich im Juni fort

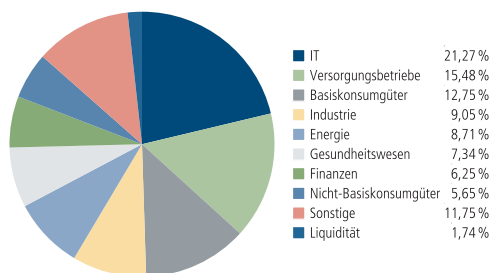
In einem zinsseitig nahezu unveränderten Umfeld - deutsche Bundesanleihen mit zehn Jahren Laufzeit tendierten mit minus 45 Basispunkten seitwärts - setzte sich die freundliche Stimmung am europäischen Unternehmensleihemarkt fort. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) ging der Markt für Investment Grade-Papiere mit einem Plus von 1,3 Prozent aus dem Berichtsmonat. 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 sich von 135 auf 103 Basispunkte verminderten. Die Unsicherheit über die Corona-Ausbreitung in den USA und anderen Ländern ließ die Risikoaufschläge zum Monatsende hin dann wieder etwas anziehen. Letztlich verblieb eine Reduzierung um 13 auf 122 Basispunkte.

Seitens der Zentralbanken wurde mit Blick auf die Hilfsmaßnahmen noch einmal nachgelegt. 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 Langfristender aufgelegt. Die Nachfrage der Banken erreichte mit 1,3 Billionen Euro einen Rekordwert. Die fortgesetzte massive Ausweitung der Liquidität wurde am Primärmarkt für Unternehmensanleihen zur Platzierung weiterer zahlreicher Neuemissionen genutzt. Die Neuemissionswelle setzte sich somit auch im Juni weiter fort, vor allem waren unter das EZB-Ankaufprogramm fallende Papiere gefragt.

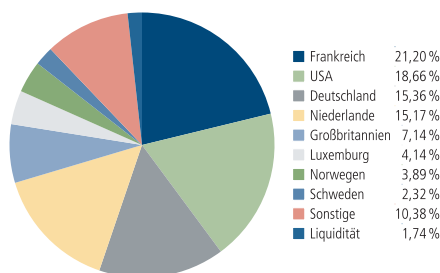
Die Untersektoren wie etwa hochverzinsliche Papiere (High Yield) oder Nachrangpapiere legten ebenfalls auf Indexebene bis zu 1,2 Prozent zu. Auch waren dort durchweg rückläufige Risikoaufschläge zu beobachten.

Am US-Unternehmensleihemarkt (ICE BofA US-Large Corp.-Index, COAL) gewannen entsprechende Papiere auf US-Dollarbasis knapp zwei Prozent hinzu. Die US-Notenbank Fed kauft seit Juni neben Corporate-ETFs nun auch direkt Unternehmenspapiere an, was deutlich unterstützte. Die Spreads engten sich am US-Markt um 25 auf 174 Basispunkte ein.

Fondsstruktur nach Branchen



Fondsstruktur nach Ländern



Renten nach Rating

AAA	2,75 %
AA	2,71 %
AA-	4,04 %
A+	5,15 %
A	12,64 %
A-	16,88 %
BBB+	25,58 %
BBB	21,89 %
BBB-	6,61 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Unternehmensanleihen	54,88 %
Bankschuldverschreibungen	40,63 %
Staatsanleihen	2,75 %
Liquidität ⁵	1,74 %
Ø Restlaufzeit ⁶	6 Jahre / 4 Monate
Ø Zinsbindungsdauer ⁷	5 Jahre / 9 Monate
Ø Rendite ⁸	0,60 %
Ø Rating ⁹	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.

4653-202007-001

Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK¹

Rentenfonds für Euro-Unternehmensanleihen

Fondsinformationen

WKN	A1C81E
ISIN	DE000A1C81E6
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	02.01.2013
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 31.07.2020	111,03 EUR ¹⁰
Fondsvermögen per 31.07.2020	79 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Ausschüttung	0,72 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH

Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeaufschlag	0,50 % vom Anteilwert (entfällt bei einer Ankündigungsfrist von 10 Handelstagen)
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,60 % p.a., maximal 0,80 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 40%. ¹¹
Laufende Kosten ¹²	0,74 %
Erfolgsabhängige Vergütung ¹³	0,00 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Chancen einer Anlage in Unternehmensanleihen nutzen möchten.
- ... für tendenziell höhere Ertragschancen auch mäßige Risiken in Kauf nehmen.
- ... regelmäßig und komfortabel über einen Sparplan kleinere Beträge (schon ab 50,- Euro im UnionDepot) anlegen möchten.

Die Chancen im Einzelnen:

- Teilnahme an den Kurschancen weltweiter Unternehmensanleihen
- Tendenziell höhere Nominalzinsen als bei einer Anlage in Staatsanleihen mit Ratings im Investment-Grade-Bereich
- Risikostreuung durch die weltweite Anlage in Unternehmen aus verschiedenen Branchen
- Professionelle Auswahl von Einzelunternehmen durch erfahrene Kapitalmarktexperten

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... keine mäßigen Risiken akzeptieren möchten.
- ... ausschließlich in Staatsanleihen investieren möchten.

Die Risiken im Einzelnen:

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

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4653-202007-001

Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK¹

Rentenfonds für Euro-Unternehmensanleihen

- ¹ Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK ist eine Anteilklasse des Sondervermögens Uninstitutional Premium Corporate Bonds.
- ² 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.
- ³ 100% iBoxx EUR Non-Financials.
- ⁴ Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- ⁵ Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- ⁶ 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.
- ⁷ Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer bezieht sich auf das gesamte Rentenvermögen mit Kasse und Rentenderivaten sowie Durchschau auf Anlagen eines Zielfonds soweit technisch möglich.
- ⁸ 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.
- ⁹ 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).
- ¹⁰ Im Rücknahmepreis des Fonds ist der Rücknahmeabschlag bereits berücksichtigt.
- ¹¹ 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.
- ¹² Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.04.2019 - 31.03.2020 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.
- ¹³ 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/DE000A1C81E6.

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 Premium Corporate Bonds FK unterliegt den deutschen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK 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.