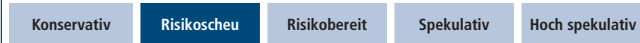


UniNachhaltig Unternehmensanleihen -net- A¹

Weltweit investierender Rentenfonds mit Nachhaltigkeits-Konzept

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

Risikoprofil des typischen Anlegers



Der UniNachhaltig Unternehmensanleihen -net- A 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.

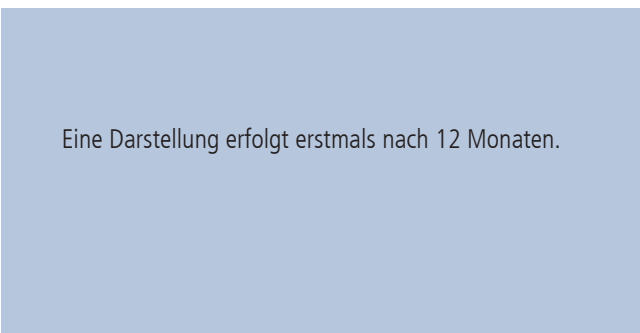
Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen weltweiter Emittenten angelegt. Darüber hinaus kann in Pfandbriefen, Covered Bonds, Staatsanleihen und staatsgarantierten Anleihen sowie sonstigen fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren investiert werden.

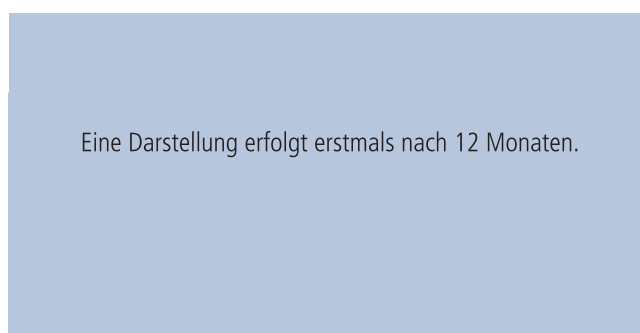
Die Auswahl der Anleihen unterliegt einem klar definiertem nachhaltigen Anforderungskatalog. Hierbei werden in einem ersten Schritt mögliche Anlagen einer eingehenden Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Im zweiten Schritt erfolgt die Beachtung von Ausschlussregeln. So werden die Unternehmen, die beispielsweise Kinderarbeit zulassen oder Rüstungsgüter produzieren ausgeschlossen. Gleiches gilt für Länder, die beispielsweise nur eine eingeschränkte Glaubensfreiheit oder den Einsatz der Todesstrafe zulassen. Im dritten Schritt werden unter Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsanalyse Einzeltitel nach deren Renditechancen ausgewählt.

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 30.06.2020



Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2019	2018	2017
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 0,0 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.

6038-202006-001

UniNachhaltig Unternehmensanleihen -net- A¹

Weltweit investierender Rentenfonds mit Nachhaltigkeits-Konzept

Kommentar des Fondsmanagements⁴

Zeitraum: 01.03.2020 - 31.05.2020

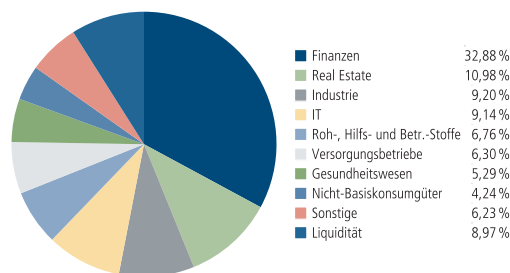
Die Maßnahmen zur Eindämmung des Corona-Virus führten bis Mitte März zu einem starken Einbruch an den Börsen. Die damit verbundenen Einschränkungen werden im Jahr 2020 zu einer schweren globalen Rezession führen. Viele Regierungen und Notenbanken haben einerseits Programme verabschiedet, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern und andererseits ab Mai begonnen, die Eindämmungsmaßnahmen wieder zu lockern. An den Kapitalmärkten setzte dadurch eine kräftige Erholung ein.

Euro-Unternehmensanleihen mit Rating Investment Grade gaben zunächst deutlich nach. Die Verluste summierten sich auf Gesamtmarktebene (ICE BofA Euro Corp.-Index, ER00) in der Spitze auf rund acht Prozent. Die Spreads weiteten sich von 80 auf 199 Basispunkte aus. Die massiven Interventionen von geld- und fiskalpolitischer Seite, der geplante EU-Wiederaufbaufonds und die Aussicht auf eine Erweiterung der EZB-Ankäufe im Rahmen des PEPP führten dann zu einer Erholung. Per Ende Mai belief sich der Verlust im Gesamtmarkt noch auf 3,3 Prozent.

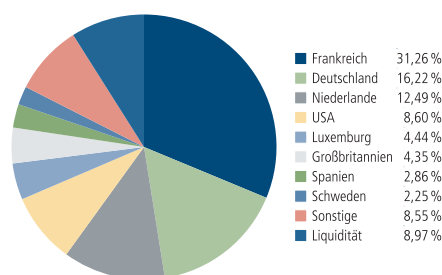
Wir haben im Berichtszeitraum sukzessive die Anlagemittel investiert und konnten dabei im Rahmen der Marktentwicklung hohe Risikoprämien für den Fonds vereinnahmen. Der Investitionsgrad lag zuletzt bei etwas mehr als 94 Prozent. Der Fokus der Anlagen lag auf Unternehmen mit hohen ESG-Scores und robustem Geschäftsmodell. Neben den Ankäufen am Sekundärmarkt zeichneten wir auch einige Papiere am Primärmarkt, da dort attraktive Neuemissionsprämien vereinnahmt werden konnten. Unternehmen mit zyklischen Geschäftsbereichen, die im Rahmen der Krise stark unter Druck gerieten, haben wir bei unseren Investitionsentscheidungen weniger berücksichtigt. Wir präferieren für künftigen Anlagen weiterhin den Primärmarkt und wollen dort attraktive Zeichnungsprämien erzielen.

Die Kapitalmärkte blenden die schwachen volkswirtschaftlichen Daten aktuell weitgehend aus und fokussieren sich stattdessen auf die Nachrichten, die mittelfristig auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten.

Fondsstruktur nach Branchen



Fondsstruktur nach Ländern



Renten nach Rating

AA	2,40 %
AA-	1,96 %
A+	5,25 %
A	11,36 %
A-	19,87 %
BBB+	27,84 %
BBB	15,84 %
BBB-	3,69 %
BB+	2,82 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Bankschuldverschreibungen	55,17 %
Unternehmensanleihen	35,86 %
Liquidität ⁵	8,97 %
Ø Restlaufzeit ⁶	6 Jahre
Ø Zinsbindungsdauer ⁷	5 Jahre / 2 Monate
Ø Rendite ⁸	1,03 %
Ø Rating ⁹	A-

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 30.06.2020

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

UniNachhaltig Unternehmensanleihen -net- A¹

Weltweit investierender Rentenfonds mit Nachhaltigkeits-Konzept

Fondsinformationen

WKN	A2P1X8
ISIN	LU2141195102
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.04.2020
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Rücknahmepreis per 30.06.2020	104,51 EUR
Fondsvermögen per 30.06.2020	4,87 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Mai
Freistellungsempfehlung ¹⁰	ca. EUR 0,05 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,90 % p.a., maximal 1,00 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 50,00 – 60,00 %. ¹¹
Laufende Kosten ¹²	1,10 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ... die Chance einer Anlage in internationale, nachhaltige Unternehmensanleihen nutzen möchten.
- ... die Erfahrung und Expertise eines professionellen Fondsmanagements nutzen möchten.
- ... ihr Kapital mittel- bis langfristig anlegen möchten.
- ... für tendenziell höhere Ertragschancen auch mäßige Risiken in Kauf nehmen.

Die Chancen im Einzelnen:

- Risikostreuung und professionelles Fondsmanagement sowie Insolvenzschutz durch Sondervermögen
- Tendenziell höhere Verzinsung als bei einer Anlage in Anleihen mit bester Bonität
- Berücksichtigung von nachhaltigen und ethischen Kriterien in der Anlagepolitik

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ... einen sicheren Ertrag anstreben.
- ... keine mäßigen Risiken akzeptieren möchten.
- ... ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten.
- ... nicht nach den von Union Investment festgelegten Nachhaltigkeitskriterien anlegen möchten.
- ... ausschließlich in Staatsanleihen investieren möchten.

Die Risiken im Einzelnen:

- Marktbedingte Kurs- und Ertragschwankungen sowie Bonitätsrisiko einzelner Emittenten/Vertragspartner
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfälle bei hochverzinslichen Wertpapieren
- Abweichung der Anlagepolitik von individueller Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellung

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

6038-202006-001

UniNachhaltig Unternehmensanleihen -net- A¹

Weltweit investierender Rentenfonds mit Nachhaltigkeits-Konzept

- ¹ UniNachhaltig Unternehmensanleihen -net- A ist eine Anteilklasse des Sondervermögens UniNachhaltig Unternehmensanleihen A.
- 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% ICE BofA Euro Corporate Index
- 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 Der tatsächlich erforderliche Freistellungsbetrag kann niedriger oder höher als der angegebene Schätzwert sein, welcher sich auf den nächsten Ausschüttungstermin bzw. bei thesaurierenden Fonds auf die nächste fällige Vorabpauschale bezieht.
- ¹¹ Die Höhe der Partizipation ist abhängig vom Vertriebsstatus Ihrer Bank bei der Verwaltungsgesellschaft. Dieser kann sich in Abhängigkeit vom Vertriebsfolg 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" 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 01.04.2020 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/LU2141195102.

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 UniNachhaltig Unternehmensanleihen -net- A unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniNachhaltig Unternehmensanleihen -net- A 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, www.union-investment.de.