

Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeitsfonds mit Kapitalgarantie

Stichtag: 31. Januar 2019

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

SUSTBLP

ISIN:

LU0300981452

WKN:

A0MR5M

Auflegungsdatum:

2. Juli 2007

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

165.490.057,58

Anteilspreis [EUR]:

87,44

Wertuntergrenze [EUR]:

82,71

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: --- / ---

Durchschn. Dividendenrendite [%]:

3,61

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]: *

2,72

Modifizierte Duration [%]: *

2,67

Durchschnittlicher Kupon [%]: *

0,84

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]: *

0,05

Durchschnitts-Rating: *

AA+

* Kennzahlen bezogen auf das Rentenvermögen.

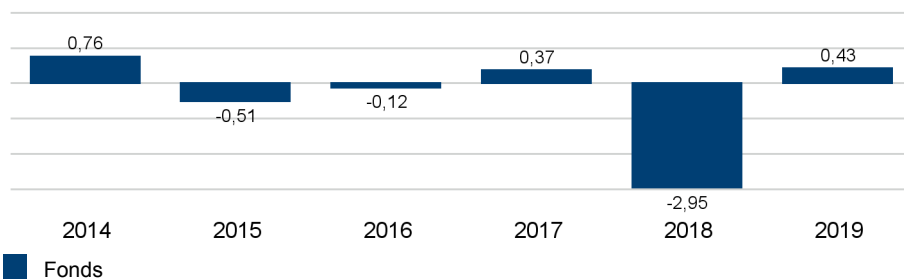
Der Fonds auf einen Blick

Der Fonds Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit investiert in Rentenpapiere von EU-Emittenten sowie in Standardaktien aus dem Euroraum, bei deren Auswahl das Portfoliomanagement ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigt. Anlageziel des Fonds ist es, eine möglichst hohe risikoadjustierte Rendite zu erwirtschaften. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Währungsrisiken sind durch eine Investition in ausschließlich Euro-denominierte Anleihen ausgeschlossen. Garantiert wird die Vermögenssubstanz auf Kalenderjahresbasis ausschüttungsbereinigt und nach Steuern. Das Garantieniveau liegt bei 95 Prozent.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Aktienorientierte Anlagen	10,40
Rentenorientierte Anlagen	69,91
Liquidität	6,55

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre (netto) in [%] *



* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Wertentwicklung [%]	0,43	0,43	-2,49	-1,95	-2,04	6,97
Wertentwicklung [%] p.a.			-2,49	-0,65	-0,41	0,58
Volatilität [%]			1,14	1,35	1,62	1,41
Sharpe Ratio			-1,87	-0,22	-0,12	-0,03

* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeitsfonds mit Kapitalgarantie

Stichtag: 31. Januar 2019

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite [%]
2018:	0,56	0,62
2017:	0,29	---
2016:	0,57	---

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

1,00

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,70

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,125

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Anzahl Emittenten im Portfolio:

91

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

124

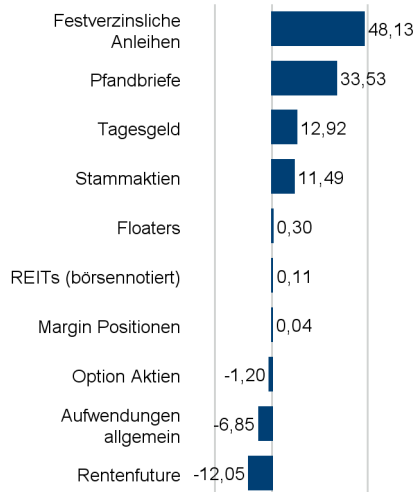
Anlageuniversum:

Fest- und variabel verzinsliche Anleihen von EU-Emittenten, Zielfonds, derivative Instrumente, Geldmarktinstrumente, Aktien

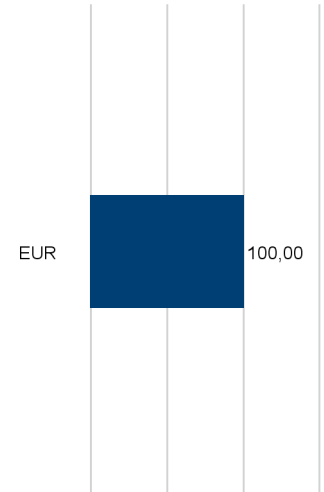
Bonitätslimite:

- Einzeltitelrating: mind. BBB-
- mind. 70% besser/gleich AA-
- max. 10% zwischen BBB- und BBB+ (hierbei max. 2% je Emittent)

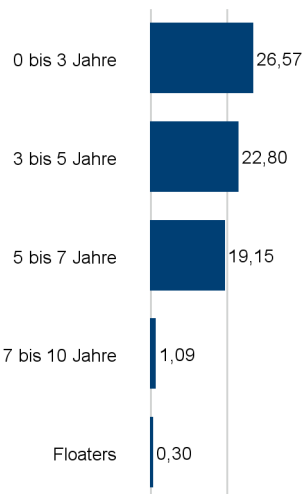
Gattungsallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



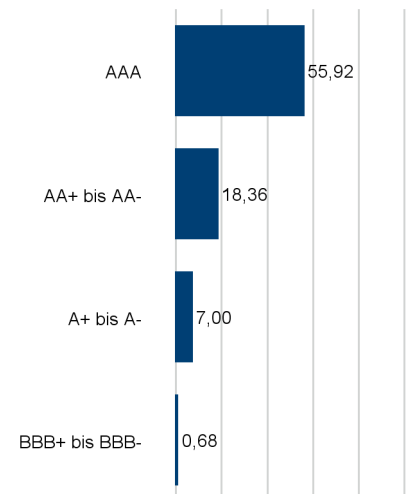
Währungsallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



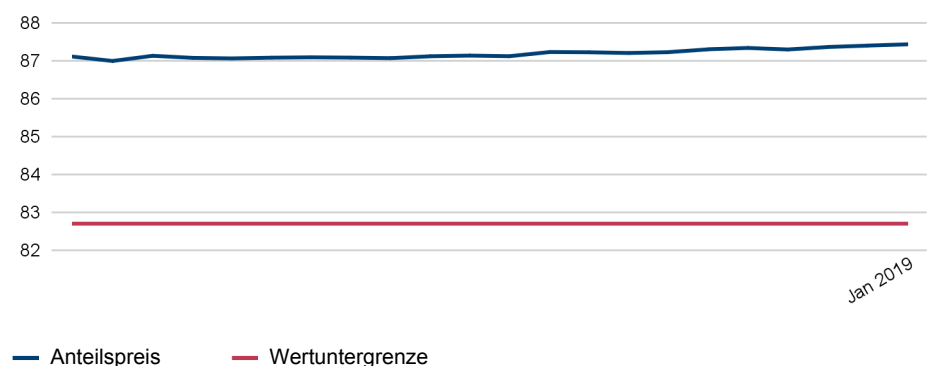
Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Anteilspreis und Wertuntergrenze im laufenden Jahr in EUR



Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeitsfonds mit Kapitalgarantie

Stichtag: 31. Januar 2019

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Aufgrund der neuen Wertsicherungsperiode wurde die Aktienquote im Fonds zum Jahreswechsel zunächst auf sieben Prozent rebasiert.
- Im Monatsverlauf erfolgte ein weiterer Aufbau des Engagements in Aktien auf mehr als zehn Prozent.
- Die durch Fälligkeiten frei gewordenen Mittel wurden in gedeckten Schuldverschreibungen und Unternehmensanleihen reinvestiert.
- Hierbei waren wir vor allem am Primärmarkt durch Zeichnungen sehr aktiv.
- Insgesamt stieg die Duration auf Gesamtfondsebene im Berichtszeitraum an.

Marktrückblick

- Auf die deutlichen Verluste am europäischen Aktienmarkt im Dezember folgten kräftige Kursgewinne im Januar. Der EURO STOXX 50-Index gewann 5,3 Prozent, der marktweite STOXX Europe 600-Index legte 6,2 Prozent zu. Die im MSCI Europe Small Cap-Index gelisteten Unternehmen mit niedriger Marktkapitalisierung verbuchten sogar Zuwächse in Höhe von 8,1 Prozent.
- Dabei kamen von konjunktureller Seite eher negative Impulse. Nach wie vor schwächt sich das globale Wachstum ab, dazu trägt auch Europa bei. Beispielsweise zeigte die Schnellschätzung des Einkaufsmanagerindex der Eurozone eine weitere Eintrübung an: Der Indikator für die gesamte Wirtschaft des Währungsraums fiel im Januar auf ein 66-Monattief und lag damit unter den Erwartungen der Marktteilnehmer.
- Die Rentenmärkte der Eurozone schlossen tendenziell etwas fester. In den ersten Handelstagen des neuen Jahres war die Risikoaversion der Anleger zunächst noch hoch. Doch schon kurze Zeit später signalisierte die US-Notenbank Fed eine mögliche Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus.
- Anleger preisten letztlich sämtliche Zinsschritte für dieses Jahr aus. In Kombination mit den schwachen Konjunkturdaten ging die Furcht vor steigenden Renditen merklich zurück und es entwickelte sich eine große Nachfrage seitens der Anleger.

Ausblick

- Qualitativ hochwertige Anleihen bleiben Kernbestandteil des Fonds, ergänzt durch Spreadbausteine und Aktien. Spreadprodukte und Aktien werden im Rahmen des Risikobudgets und nach der Strategie von Union Investment aktiv gesteuert.
- Moderatere Töne aus den wichtigen Zentralbanken sollten weiter für Erholung an den Kapitalmärkten sorgen.
- Das Konjunkturmomentum ist weiterhin schwach, sollte sich aber im Jahresverlauf stabilisieren.
- Die Analysten haben ihre Gewinnschätzungen für das erste Halbjahr 2019 auf ein realistischeres Niveau revidiert, für die Zeiträume danach besteht aber noch deutlicher Anpassungsbedarf.

Disclaimer**Dieses Dokument ist nicht für aufsichtsrechtliche Zwecke geeignet.**

Durch die Annahme dieses Dokuments akzeptieren Sie die nachstehenden Beschränkungen als für Sie verbindlich:

Diese Anlegerinformation ist ausschließlich für professionelle Kunden vorgesehen. Die Inhalte dieses Dokuments wurden von Union Investment Institutional GmbH mit angemessener Sorgfalt und nach bestem Wissen zusammengestellt. Die Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der eigenen Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokumentes sowie auf Informationen aus eigenen oder öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Union Investment hat die von Dritten stammenden Informationen jedoch nicht vollständig überprüft und kann daher für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit keinerlei Gewähr übernehmen. Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer Unternehmen als Union Investment können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein.

Dieses Dokument ist allein zur internen Verwendung gedacht. Es darf daher weder ganz noch teilweise vervielfältigt, verändert oder zusammengefasst, an andere Personen weiterverteilt, sowie anderen Personen in sonstiger Weise zugänglich gemacht oder veröffentlicht werden. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung, der Verwendung oder Veränderung und Zusammenfassung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen, übernommen. Diese Kundeninformation stellt keine Anlageempfehlung dar und ersetzt weder die individuelle Anlageberatung durch einen geeigneten Anlageberater, noch die Beurteilung der individuellen Verhältnisse durch einen Rechtsanwalt oder Steuerberater. Soweit auf Fondsanteile oder Einzeltitel Bezug genommen wird, kann hierin eine Analyse i.S.d Art. 36 Abs. 1 Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 liegen. Sofern dieses Dokument entgegen den vorgenannten Bestimmungen einem unbestimmten Personenkreis zugänglich gemacht wird, in sonstiger Weise weiterverteilt, veröffentlicht bzw. verändert oder zusammengefasst wird, kann der Verwender dieses Dokumentes den Vorschriften des Art. 36 Abs. 1 Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 und den hierzu ergangenen besonderen Bestimmungen der Aufsichtsbehörde unterliegen.

Angaben zur Wertentwicklung von Fonds sowie die Einstufung in Risikoklassen/Farbsystematik von Fonds und anderen Produkten von Union Investment basieren auf den Wertentwicklungen und/oder der Volatilität in der Vergangenheit. Damit wird keine Aussage über eine zukünftige Wertentwicklung getroffen.

Bei der Fremdwährungsquote wird das gesamte Fondsvermögen inklusive Zielfondsauflösung und Kasse berücksichtigt. Die Kennzahlen durchschnittliche Rendite, durchschnittlicher Kupon, durchschnittliche Restlaufzeit, durchschnittliche Duration sowie Modified Duration werden inklusive Zielfondsauflösung auf Basis des Rentenvermögens und unter Berücksichtigung von Kasse und Derivaten berechnet. Bei der Berechnung der durchschnittlichen Restlaufzeit werden Floater mit ihrer Endfälligkeit berücksichtigt. Das Durchschnittsrating ist eine eigene Berechnung der Union Investment (Union Comp Rating) auf Basis des Rentenvermögens, unter Berücksichtigung von Kasse und ohne Berücksichtigung von Derivaten. Alle Allokationssichten sowie die Fondsstruktur ergeben sich aus dem zielfondsauflösten, wirtschaftlichen Bestand des Fonds. Absicherungspositionen durch Derivate werden verrechnet. Alle Allokationssichten werden exklusive Kasse sowie Fremd- und Immobilienfonds dargestellt. Die Zuordnung der Fondsstruktur erfolgt gemäß eigener Asset-Zuordnung der Union Investment Gruppe. Die Zuordnungen können von denen in den Jahres- und Halbjahresberichten abweichen. Die Branchenallokation ergibt sich für Aktien aus den MSCI Branchen bzw. für Renten aus den Merrill Lynch Branchen der Assets. Bei der Ausschüttungsrendite in % handelt es sich um die „laufende Verzinsung“ im jeweiligen Geschäftsjahr. Basis hierfür ist der Nettoinventarwert zu Beginn des betreffenden Geschäftsjahrs bereinigt um die enthaltene Ausschüttung des vorhergehenden Geschäftsjahrs.

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken des hier genannten Fonds von Union Investment entnehmen Sie bitte den jeweils aktuellen Verkaufsprospekten, den Anlagebedingungen sowie dem Jahres- und Halbjahresbericht, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069-2567-7652, Fax 069 2567-1616, institutional@union-investment.de, www.institutional.union-investment.de, erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Erwerb.

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 31. Januar 2019, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment