

29. April 2022

**Anteilspreis [EUR]:**

(im Vergleich zur Wertuntergrenze)

**86,82<sup>▲</sup>**

Wertuntergrenze: 85,30

**Wertentwicklung\* [%] 1 Monat:**

netto

**-0,45**

**Der Fonds auf einen Blick**

Der UniInstitutional Konservativ Nachhaltig investiert in globale Aktien- und Rentenpapiere. Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung einer hohen, risikoadjustierten Rendite unter Beachtung der kalenderjährlichen Wertuntergrenze von 95% (unter Beachtung von Ausschüttung und des fiktiven Ertrages) und definierten Nachhaltigkeitskriterien. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Es findet eine weitestgehende Währungsabsicherung statt. Die Anlagestrategie bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel.

**Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):**

Union Investment Luxembourg S.A.

**Bloomberg:**

SUSTBLP

**ISIN / WKN:**

LU0300981452 / A0MR5M

**Auflegungsdatum:**

2. Juli 2007

**Anteilscheinwährung:**

EUR

**Fondsvermögen:**

104,71 Mio. EUR

**Ertragsverwendung:**

Ausschüttend

**Valuta:**

3 Tage

**Benchmark (BMK):**

---

**Fondsstruktur [%]**

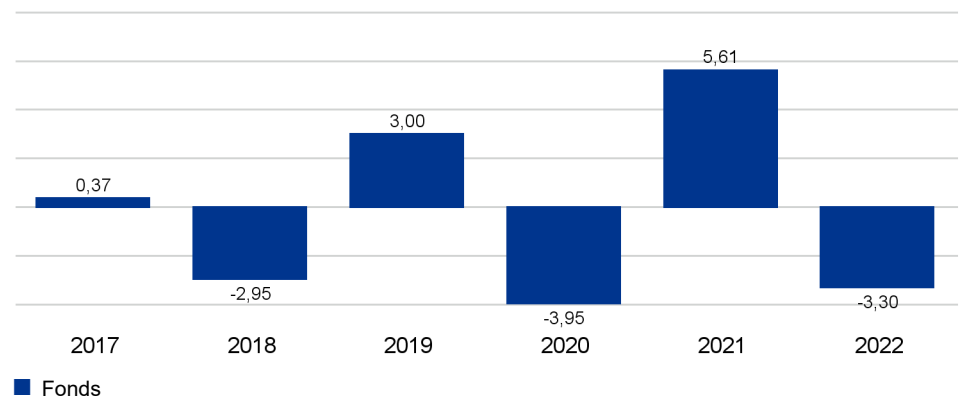
Rentenorientierte Anlagen	89,97
Liquidität	10,03

**Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) \***

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
<b>Wertentwicklung [%]</b>	0,90	-1,02	-2,01	7,60
<b>Wertentw. p.a. [%]</b>	0,90	-0,34	-0,40	0,50
<b>Volatilität [%]</b>	4,40	3,39	2,76	1,86
<b>Sharpe Ratio</b>	0,34	0,05	0,02	0,06

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

**Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%] \***



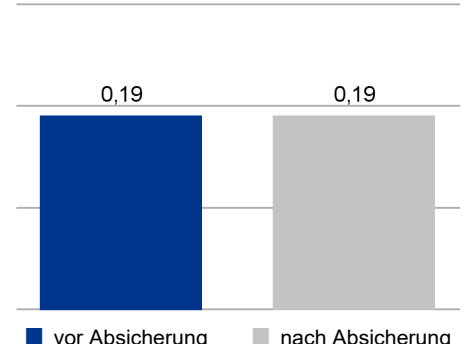
\* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

**Portfoliokennzahlen**

Ø Dividendenrendite	
Ø Restlaufzeit*	1,04 Jahre
Ø Mod. Duration*	1,02 %
Ø Kupon*	0,72 %
Ø Rendite (brutto)*	0,15 %
Ø Rating*	AA

\* Kennzahlen bezogen auf das Rentenvermögen.

**Fremdwährungsquote [%]**



29. April 2022

## Anlageuniversum

Globale Rentenpapiere und Aktien, Derivate zu Absicherungs- und Investitionszwecken, Geldmarktinstrumente, Zielfonds, Kasse

## Bonitätslimite

Durchschnittsrating mind. BBB-  
High Yield Quote (bis B-): max. 10%

Anzahl Emittenten im Portfolio:

37

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

44

## Ausschüttungen

	2021	2020	2019
je Anteil [EUR]	0,47	0,35	0,33
Rendite [%]	0,55	0,39	0,37

## Konditionen

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,70

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,125

Taxe d'Abonnement [% p.a.]:

0,05

Ongoing Charges [%]:

0,98

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Swing Pricing:

Nein

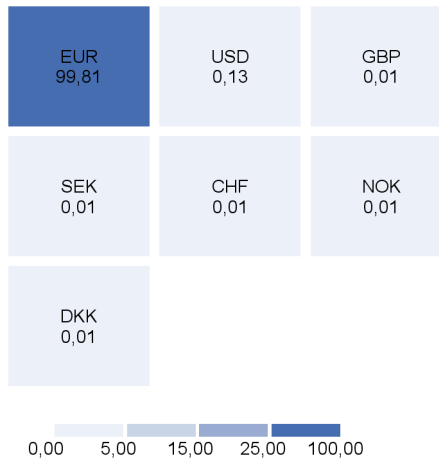
Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

1,00

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

---

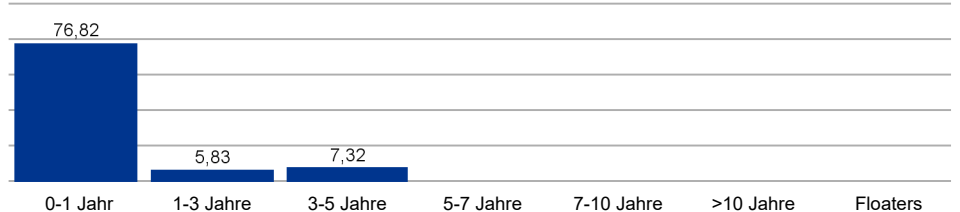
## Währungsallokation [%]



## Ratingallokation [%]

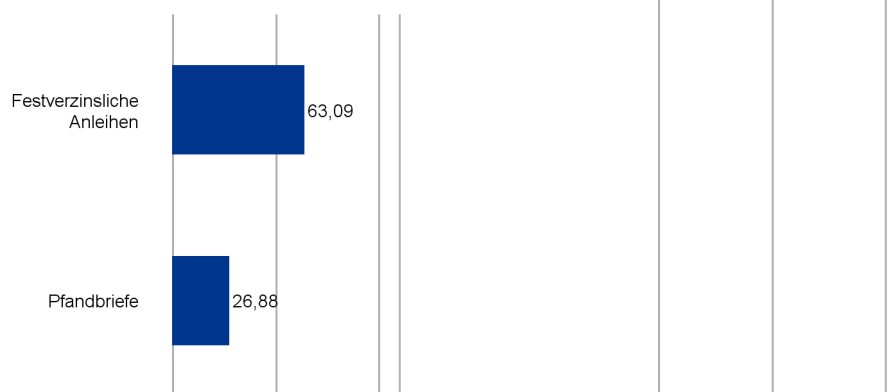
AAA	44,23
AA+ bis AA-	20,59
A+ bis A-	22,98
BBB+ bis BBB-	2,16
BB+ bis BB-	---
B+ bis B-	---
CCC+ bis CCC-	---
CC+ bis CC-	---
C+ bis C-	---
D	---

## Restlaufzeitenallokation [%]

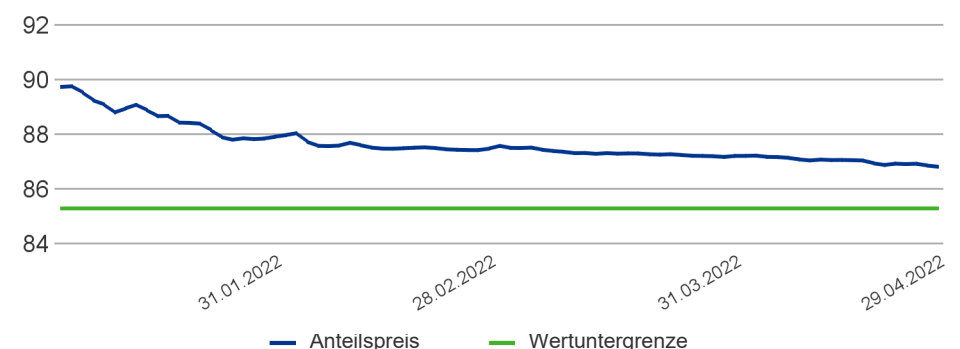


## Gattungsallokation [%]

### Rentenorientierte Anlagen



## Anteilspreis und Wertuntergrenze im laufenden Jahr in EUR



29. April 2022

## Fondsrückblick

- Durch das Greifen des Wertsicherungsmechanismus im Februar wurde die Aktienquote bereits vollständig abgebaut. Der Fonds ist damit weitestgehend risikolos gestellt und hält weiterhin keine Aktien.
- Daher wurden im Berichtszeitraum nur wenige Transaktionen vorgenommen. Vereinzelt wurde auf der Rentenseite in risikoarme Anleihen wie Covered Bonds und Unternehmensanleihen mit hoher Bonität und kurzen Restlaufzeiten investiert.

## Marktrückblick

- Im April sind die ökonomischen Folgen des Krieges in der Ukraine erneut deutlich geworden. So senkte der Internationale Währungsfonds (IWF) unter anderem deswegen seine Prognosen für das Wachstum der Weltwirtschaft deutlich. Weiterhin werden die Auswirkungen des Krieges nach den Einschätzungen des IWF in den Staaten der Welt unterschiedlich stark zu spüren sein. Im Fokus stehen besonders geringere Wachstumsraten in Europa und schwere Rezessionen in Russland und der Ukraine. Für letztere prognostiziert der IWF einen Einbruch des Bruttoinlandprodukts um 35 Prozent in diesem Jahr. Mit Blick auf Russland wird ein Rückgang der Wirtschaftsleistung um 8,5 Prozent erwartet. Für die Eurozone rechnen die IWF-Ökonomen mit einem Plus von 2,8 Prozent.
- Die europäischen Aktienmärkte konnten sich der schwächelnden Wirtschaft nicht entziehen. So verschlechterte sich der führende Börsenindex in Europa, der EURO STOXX 50, im Vergleich zum Vormonat und verzeichnete auf Monatsicht einen Verlust von minus 2,6 Prozent.
- An den europäischen Rentenmärkten setzte sich der Trend zu höheren Renditen unvermindert und mit hoher Dynamik fort. Kurzzeitigen Erholungsphasen folgten schnell weitere Kursverluste. In der zweiten Monathälfte kam die Aufwärtsbewegung bei zehnjährigen Bundesanleihen erst kurz vor der Marke von einem Prozent zum Stehen.
- Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verbuchten Euro-Staatsanleihen im April einen Verlust von 3,7 Prozent. Peripherieanleihen verloren sogar mehr als vier Prozent, ein für den Rentenmarkt ungewöhnlich hoher Monatsverlust und der zweithöchste in den vergangenen zehn Jahren

## Ausblick

- Für die Kapitalmärkte bleiben der Ukraine-Krieg, die hohe Inflation, die perspektivisch steigenden Leitzinsen und die Folgen des Corona-Ausbruchs in China unverändert Belastungsfaktoren, auch wenn diese zu guten Teilen bereits eingepreist sind.
- Unsere Volkswirte haben ihre Konjunkturprognosen für 2022 im April erneut gesenkt. Für die USA rechnen sie nun mit einem Wachstum von 3,1 Prozent, für den Euroraum mit 2,5 Prozent. 2023 dürften beide Volkswirtschaften um etwa zwei Prozent zulegen. Während in den USA die hohe Nachfrage zu einem massiven Teuerungsdruck führt, sind es im Euroraum vor allem die gestiegenen Preise für Energie und Nahrungsmittel.
- Nach einer Inflation von durchschnittlich über sieben Prozent im Jahr 2022 dürften die Raten in beiden Regionen 2023 wieder deutlich zurückgehen. Die Fed hat den Leitzins bereits zweimal angehoben und dürfte weitere Schritte zügig folgen lassen. Bei der EZB wird ein Zinsschritt ab Sommer immer wahrscheinlicher.

29. April 2022

## 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 zielfonds aufgelösten, 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.

Ein etwaiger Ausgabeaufschlag fließt vollständig an den Vermittler des Fonds. Sollten Sie direkt bei Union Investment zeichnen, entfällt dieser.

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: 29. April 2022, soweit nicht anders angegeben.

**Quelle: Union Investment**