

# UnInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeitsfonds mit Kapitalgarantie

Stichtag: 30. August 2019

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

## Bloomberg:

SUSTBLP

## ISIN:

LU0300981452

## WKN:

A0MR5M

## Auflegungsdatum:

2. Juli 2007

## Anteilscheinwahrung:

EUR

## Fondsvermögen [EUR]:

155.606.534,78

## Anteilspreis [EUR]:

89,46

## Wertuntergrenze [EUR]:

82,71

## Ertragsverwendung:

Ausschüttend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

---

## Fremdwahrungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: 0,00 / 0,00

## Durchschn. Dividendenrendite [%]:

3,23

## Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]: \*

2,36

## Modifizierte Duration [%]: \*

2,36

## Durchschnittlicher Kupon [%]: \*

0,55

## Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]: \*

-0,13

## Durchschnitts-Rating: \*

AA

\* Kennzahlen bezogen auf das Rentenvermogen.

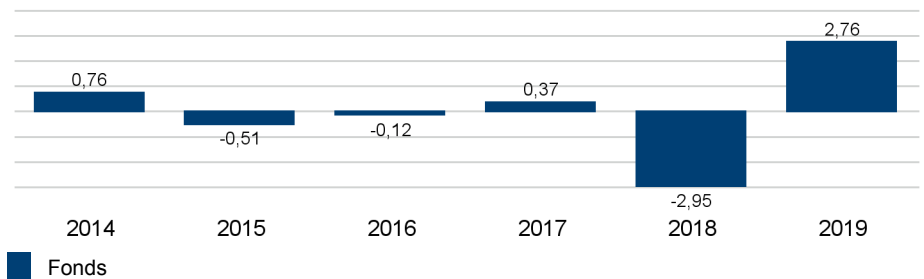
## Der Fonds auf einen Blick

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 ausschuttungsbereinigt und nach Steuern. Das Garantieniveau liegt bei 95 Prozent.

## Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Aktienorientierte Anlagen	12,98
Rentenorientierte Anlagen	42,65
Liquidität	11,03

## 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 [%]	-0,03	2,76	0,93	-0,28	-0,56	9,45
Wertentwicklung [%] p.a.			0,93	-0,09	-0,11	0,75
Volatilität [%]			1,48	1,48	1,72	1,43
Sharpe Ratio			0,88	0,18	0,10	0,12

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

# Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeitsfonds mit Kapitalgarantie

Stichtag: 30. August 2019

## Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite [%]
2018:	0,56	0,62
2017:	0,29	0,32
2016:	0,57	0,63

## Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

## Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,70

## Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,125

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

0,05

## Ongoing Charges [%]:

0,91

## Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

## Swing Pricing:

Nein

## Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

1,00

## Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

---

## Anzahl Emittenten im Portfolio:

87

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

133

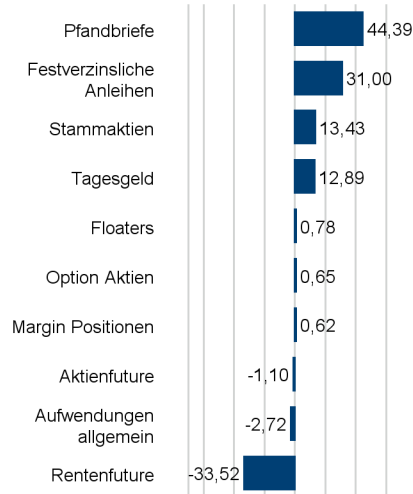
## Anlageuniversum:

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)

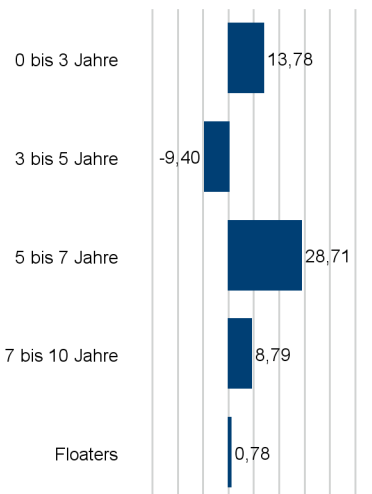
## Gattungsallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



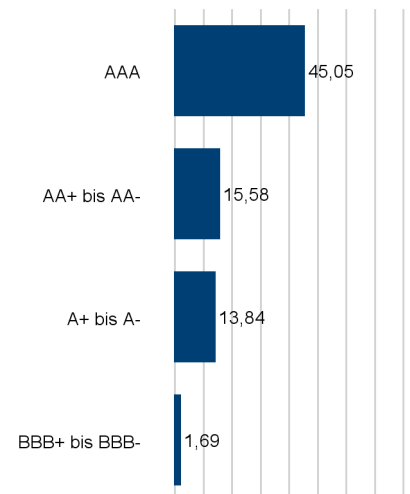
## Währungsallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



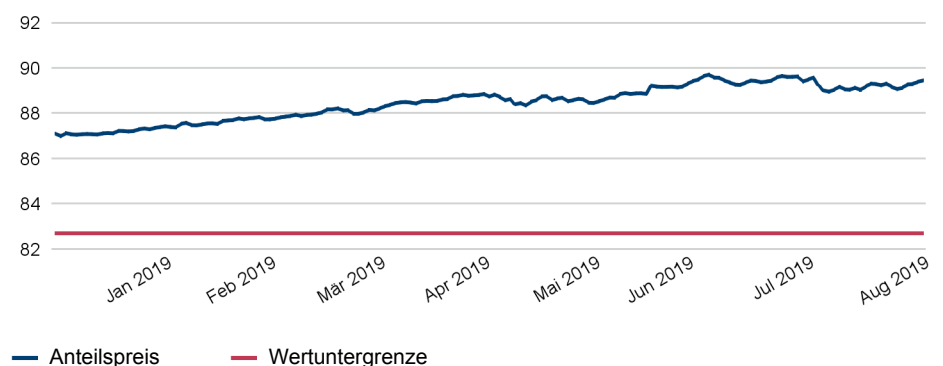
## Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



## Ratingallokation in % des Fondsvermögens



## Anteilspreis und Wertuntergrenze im laufenden Jahr in EUR



# Uninstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeitsfonds mit Kapitalgarantie

Stichtag: 30. August 2019

## Kommentar des Fondsmanagements

### Fondsrückblick

- Trotz hoher Volatilität an den Märkten hat sich die Aktienquote des Portfolios insgesamt nur wenig verändert. Sie beträgt damit weiterhin etwa 13 Prozent.
- Bei der Aktienselektion wurde in der Direktanlage ein Fokus auf Standardwerte gesetzt.
- Rentenseitig wurden Unternehmensanleihen mit mittleren Restlaufzeiten, darunter auch Green Bonds, gezeichnet. Im Gegenzug wurden Anleihen mit deutlich negativer Rendite verkauft.
- Die Duration blieb damit auf Gesamtfondsebene unverändert.

### Marktrückblick

- Die europäischen Aktienmärkte verbuchten im August Verluste. Der EURO STOXX 50-Index verlor 1,2 Prozent, der marktbreite STOXX Europe 600-Index schloss 1,6 Prozent leichter.
- Vor allem der weiterhin ungelöste Handelsstreit zwischen den USA und China belastete die europäischen Börsen. Nachdem es zwischenzeitlich Entspannung im Konflikt gab, kam es am Monatsende zur Eskalation, bei der beide Parteien die Zölle weiter erhöhten.
- Zudem möchte der britische Premierminister Boris Johnson die Parlamentssitzungen vom 12. September bis zum 14. Oktober aussetzen. Damit ist die Gefahr eines harten Brexits deutlich gestiegen.
- Europäische Staatsanleihen konnten ihre freundliche Entwicklung fortsetzen und waren auch im August stark nachgefragt. Die Renditen von Euro-Kernstaaten erzielten neue Rekordtiefstände, aber auch Anleihen der europäischen Peripherieländer verbuchten kräftige Kursgewinne.

### Ausblick

- Das Mandat bleibt insgesamt neutral positioniert.
- In den kommenden Monaten wird ein Wechsel der maßgeblichen Kapitalmarkttreiber erwartet. Dabei wird der Einfluss der Geldpolitik abnehmen, Konjunkturdaten dürften hingegen wieder größere Bedeutung bekommen.
- Die Europäische Zentralbank und die Federal Reserve werden im September voraussichtlich die Leitzinsen senken, erstere darüber hinaus einen Staffelizeins für die Einlagefazilität und ein neues Anleiheankaufprogramm ankündigen. Die Erwartungshaltung der Marktteilnehmer ist sehr hoch und birgt deshalb Enttäuschungspotenzial.
- Nach der jüngsten Eskalation im Handelsstreit durch neue Zollankündigungen seitens der USA und China dürfte die Unsicherheit an den Kapitalmärkten und in der Realwirtschaft weiter steigen.
- Zudem wird eine weitere Abschwächung des globalen Wachstums erwartet, eine weltweite Rezession bleibt jedoch unwahrscheinlich.

**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.

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: 30. August 2019, soweit nicht anders angegeben.**

**Quelle: Union Investment**