

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

Nachhaltiger Mischfonds für Kommunen

Stichtag: 30. August 2019

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

Bloomberg:

UNIKOMN

ISIN:

DE000A2H9AZ3

WKN:

A2H9AZ

Auflegungsdatum:

15. Januar 2019

Anteilsscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

16.805.862,03

Anteilspreis [EUR]:

105,92

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: 7,03 / 2,54

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]: *

6,54

Modifizierte Duration [%]: *

5,72

Durchschnittlicher Kupon [%]: *

1,91

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]: *

0,35

Durchschnitts-Rating: *

BBB+

* Kennzahlen bezogen auf das Rentenvermögen.

Der Fonds auf einen Blick

Der Fonds investiert weltweit in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (z.B. Staatsanleihen, Covered Bonds und Unternehmensanleihen). Bis zu 30 Prozent des Fondsvermögens können in internationale Aktien investiert werden. Bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Emerging-Markets-Anleihen und bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens in High-Yield-Anleihen angelegt werden. Das Anlageziel des Fonds ist es, unter Berücksichtigung der Nachhaltigkeitskriterien mittel- bis langfristig ein angemessenes Kapitalwachstum zu generieren. Daneben strebt der Fonds die Erzielung möglichst hoher ausschüttungsfähiger Erträge an. Der Derivateinsatz ist ausschließlich zu Absicherungszwecken zugelassen. Die Vermögensgegenstände lauten auf Euro oder werden weitestgehend währungsgesichert.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Aktienorientierte Anlagen	14,65
Rentenorientierte Anlagen	74,44
Liquidität	3,51

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre (brutto) in [%] *

Fonds

* 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 [%]	0,69	---	---	---	---	5,92
Wertentwicklung [%] p.a.			---	---	---	---
Volatilität [%]			---	---	---	2,02
Sharpe Ratio			---	---	---	3,04

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

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

Nachhaltiger Mischfonds für Kommunen

Stichtag: 30. August 2019

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,8

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,125

Ongoing Charges [%]:

0,98

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Swing Pricing:

Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

2,00

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Anzahl Emittenten im Portfolio:

129

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

141

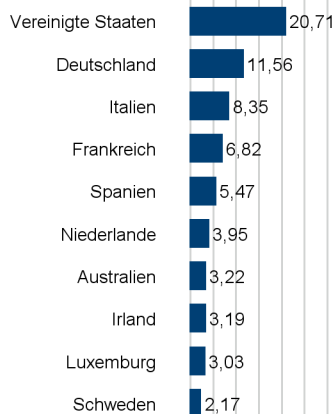
Anlageuniversum:

Globale fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Investmentfonds, Geldmarktpapiere und Bankguthaben, derivative Instrumente

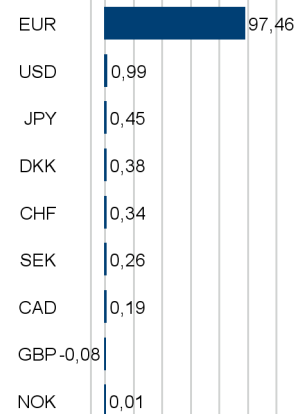
Bonitätslimite:

minimale Durchschnittsbonität: BBB-

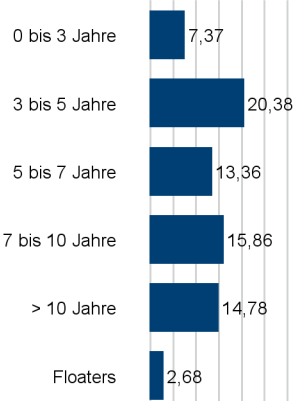
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



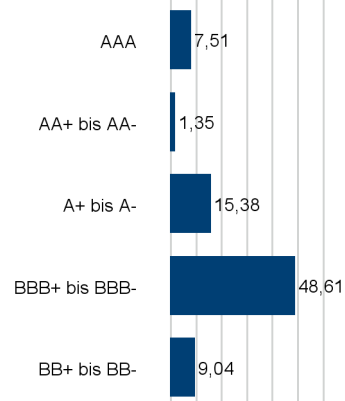
Währungsallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



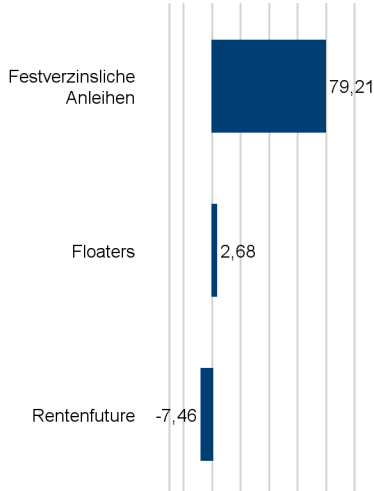
Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



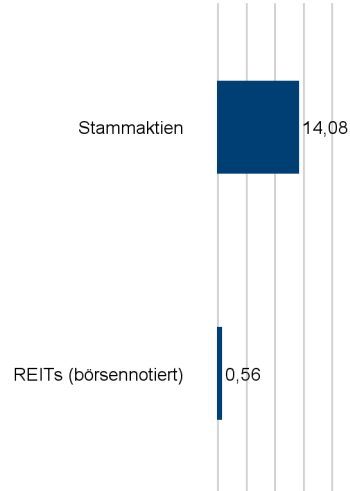
Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Gattungsallokation Renten in % des Fondsvermögens (Top 10)



Gattungsallokation Aktien in % des Fondsvermögens (Top 10)



Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

Nachhaltiger Mischfonds für Kommunen

Stichtag: 30. August 2019

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Der Fonds wird im Rahmen der strategischen Ausrichtung von Union Investment aktiv gesteuert.
- Die aktuelle Ausrichtung des Fonds ist seit Anfang Juli weiterhin in einer strategisch neutralen Positionierung, da das Union Investment Committees (UIC) seitdem eine neutrale Risikoeinschätzung gemäß einem RoRo-Meter von 3 eingenommen hat. Damit blieb die strategische Ausrichtung unverändert.
- Die im Monat August erfolgten Mittelzuflüsse wurden annähernd vollständig investiert. Es erfolgten Zukäufe und Umschichtungen in diversen Aktientiteln.
- Außerdem wurden langlaufende Corporate Bonds, High Yield-Anleihen und EM-Bonds erworben, wodurch die Duration des Fonds weiter erhöht wurde.

Marktrückblick

- Die globalen Aktienmärkte mussten im August Verluste hinnehmen. Gemessen am MSCI World-Index verloren sie insgesamt 2,1 Prozent.
- Die US-amerikanischen Börsen wurden vor allem von der jüngsten Eskalation im Handelsstreit zwischen den USA und China belastet, bei der beide Parteien die Zölle erneut erhöhten. Der Dow Jones Industrial Average verlor 1,7 Prozent an Wert, der marktweite S&P 500-Index schloss 1,8 Prozent leichter.
- An den europäischen Börsen sorgte zudem die Nachricht, dass der britische Premierminister Boris Johnson die Parlamentssitzungen vom 12. September bis zum 14. Oktober aussetzen möchte, für Unsicherheit. Die Gefahr eines No-Deal Brexits ist hinsichtlich dieser Entwicklung deutlich gestiegen. Der Euro STOXX 50-Index musste 1,2 Prozent einbüßen, der STOXX Europe 600-Index verlor sogar 1,6 Prozent.
- Gemessen am Nikkei 225-Index fielen die Verluste mit einem Minus von 3,8 Prozent in Japan besonders stark aus. Neben anhaltend sinkenden Exporten ist im vergangenen Monat zusätzlich ein Handelskonflikt mit Südkorea entstanden.
- Die im MSCI Emerging Markets-Index gelisteten Schwellenländer verloren 2,7 Prozent an Wert.
- US-Staatsanleihen haben im August eine beeindruckende Kursentwicklung hingelegt. Aufgrund einer sehr hohen Nachfrage konnten die US-Papiere auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) 3,6 Prozent hinzugewinnen.

Ausblick

- 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 Staffelfinanzierungsprogramm 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.

Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

Nachhaltiger Mischfonds für Kommunen

Stichtag: 30. August 2019

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