

30. September 2021

**Anteilspreis [EUR]:**

(im Vergleich zum Vormonat)

**111,68** ▼

Vormonat: 113,81

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

netto

**-1,87**

**Der Fonds auf einen Blick**

Die Anteilklasse ist ausschließlich für steuerbegünstigte Anleger erwerbbar. Der Fonds ist nachhaltig ausgestattet. Er investiert in globale Rententitel und zu maximal 50 Prozent in Aktien internationaler Unternehmen. Bis zu jeweils 20 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Emerging Markets- oder High Yield-Anleihen investiert werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, der im Verkaufsprospekt / wAI hinterlegt ist. Der Derivateinsatz ist ausschließlich zu Absicherungszwecken zugelassen. Die Fremdwährungsbestände der Rentenseite lauten auf Euro oder werden währungsgesichert.

**Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):**

Union Investment Privatfonds GmbH

**Bloomberg:**

UNSTNAC

**ISIN / WKN:**

DE000A2DMVH4 / A2DMVH

**Auflegungsdatum:**

15. Februar 2018

**Anteilscheinwährung:**

EUR

**Fondsvermögen:**

53,98 Mio. EUR

**Ertragsverwendung:**

Ausschüttend

**Valuta:**

3 Tage

**Benchmark (BMK):**

---

**Fondsstruktur [%]**

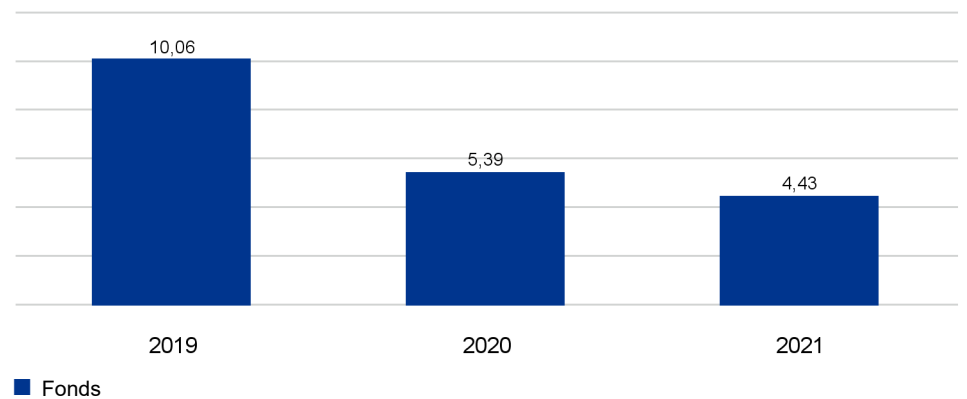
Aktienorientierte Anlagen	33,37
Rentenorientierte Anlagen	47,85
Liquidität	2,84

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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
<b>Wertentwicklung [%]</b>	10,76	15,90	---	15,42
<b>Wertentw. p.a. [%]</b>	10,76	5,03	---	4,04
<b>Volatilität [%]</b>	4,78	7,94	---	5,71
<b>Sharpe Ratio</b>	2,37	0,69	---	0,79

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

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



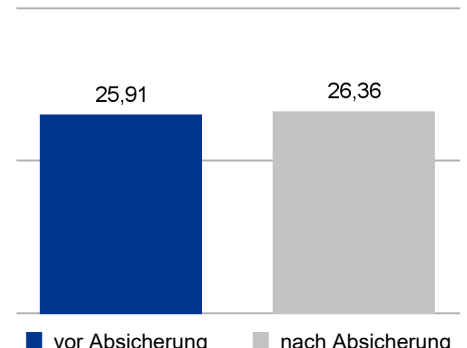
\* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

**Portfoliokennzahlen**

Ø Restlaufzeit*	5,38 Jahre
Ø Mod. Duration*	4,73 %
Ø Spread Duration*	6,10 %
Ø Kupon*	1,57 %
Ø Rendite (brutto)*	0,94 %
Ø Rating*	BBB

\* Kennzahlen bezogen auf das Rentenvermögen.

**Fremdwährungsquote [%]**



30. September 2021

## Anlageuniversum

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

## Bonitätslimite

minimale Durchschnittsbonität: BBB-

**Anzahl Emittenten im Portfolio:**  
216

**Anzahl Wertpapiere im Portfolio:**  
240

## Ausschüttungen

	2020	2019	2018
<b>je Anteil [EUR]</b>	1,48	0,62	0,54
<b>Rendite [%]</b>	1,45	0,63	0,54

## Konditionen

**Geschäftsjahr:**  
1. Oktober - 30. September

**Verwaltungsvergütung [% p.a.]:**  
0,80

**Pauschalvergütung [% p.a.]:**  
0,125

**Ongoing Charges [%]:**  
1,15

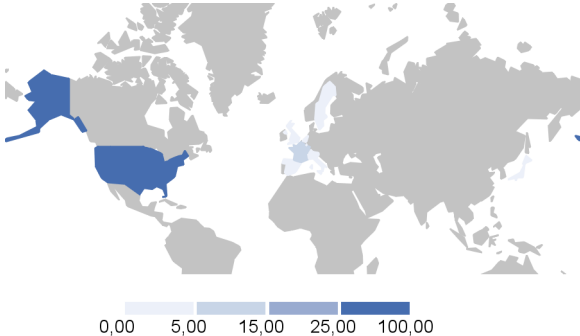
**Erfolgsabhängige Vergütung:**  
Keine

**Swing Pricing:**  
Nein

**Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:**  
2,00

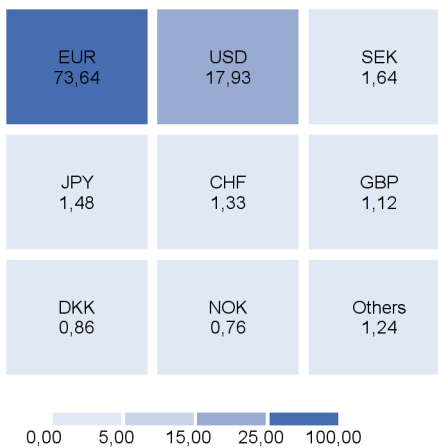
**Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:**  
---

## Länderallokation [%]



Vereinigte Staaten	26,95
Frankreich	10,94
Niederlande	4,93
Schweden	4,54
Italien	4,01
Spanien	3,90
Luxemburg	3,78
Japan	2,54
Vereinigtes Königreich	2,40
Schweiz	2,00
Sonstige	15,23

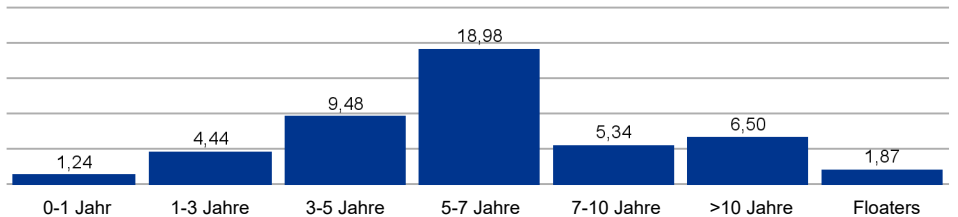
## Währungsallokation [%]



## Ratingallokation [%]

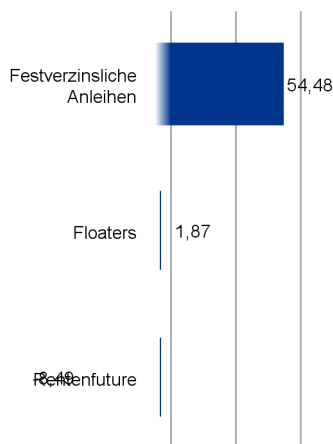
AAA	0,00
AA+ bis AA-	0,41
A+ bis A-	6,87
BBB+ bis BBB-	35,31
BB+ bis BB-	12,27
B+ bis B-	1,48
CCC+ bis CCC-	---
CC+ bis CC-	---
C+ bis C-	---
D	---

## Restlaufzeitenallokation [%]

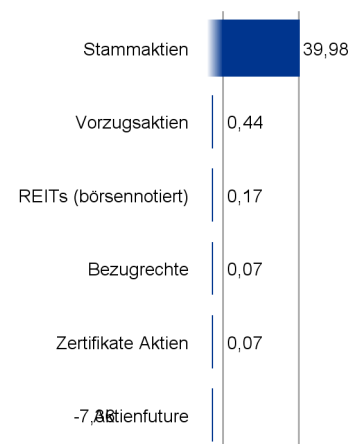


## Gattungsallokation [%]

### Rentenorientierte Anlagen



### Aktienorientierte Anlagen



30. September 2021

## Fondsrückblick

- Der Fonds wird im Rahmen der strategischen Ausrichtung von Union Investment aktiv gesteuert. Die aktuelle Risikoeinschätzung des Union Investment Committees (UIC) wurde im Juli 2021 von "Offensiv" (RoRo-Meter 4) auf "Neutral" (RoRo-Meter 3) heruntergestuft.
- Die wirtschaftliche Aktienquote wurde in dieser Marktphase etwas zurückgeführt.
- Neue Mittelzuflüsse wurden weiterhin an den Kreditmärkten auf der Rentenseite und auf der Aktienseite allokiert. Der Fonds ist weiterhin fast vollständig investiert.

## Marktrückblick

- Im September mussten die globalen Aktienmärkte zum Teil deutliche Verluste hinnehmen. Der MSCI Welt-Index ging in Lokalwährung um 3,8 Prozent zurück. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index 4,8 Prozent ab. Neben Problemen mit den globalen Lieferketten belasteten vor allem die Turbulenzen in China rund um den angeschlagenen Immobilienentwickler Evergrande und die verschärfte staatliche Regulierung.
- In Europa sorgten höhere Staatsanleihe-Renditen sowie steigende Energiepreise für Unsicherheit. Der Euro STOXX 50-Index schloss 3,5 Prozent tiefer, der marktweite STOXX Europe 600-Index verlor 3,4 Prozent.
- Hoffnungen auf Fiskalimpulse unter der neuen Regierung sorgten in Japan für Kurszuwächse. Der Nikkei 225-Index gewann 4,9 Prozent (in Lokalwährung). Dagegen büßten die Schwellenländer 3,1 Prozent ein (MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).
- Der US-Rentenmarkt war bis zum Treffen der US-Notenbank Fed entspannt. Die Fed erklärte, bald mit einer Reduzierung ihrer Anleihekäufe beginnen zu wollen. Fed-Chef Powell erteilte Spekulationen um einen möglichen Zinsschritt noch vor dem Tapering-Ende aber eine Absage. In der Folge zogen die Renditen an. Als belastend erwiesen sich die hohen Energiepreise, die Lieferengpässe und die Debatte um die US-Schuldenobergrenze. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen 1,1 Prozent.
- Europäische Staatsanleihen standen ebenfalls unter leichtem Abgabedruck, vor allem aufgrund der Inflation und der Notenbankpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) nahm ebenfalls den Fuß vom Gas und will das Tempo ihrer PEPP-Anleihekäufe etwas drosseln. Ein Ende der Anleiheankäufe und ein erster Zinsschritt liegen noch in weiter Ferne. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verloren Euro-Staatspapiere 1,2 Prozent.

## Ausblick

- Abnehmende Wachstumsdynamik, durch Basis- und Nachfrageeffekte deutlich erhöhte Inflation, Wachstumsschwäche und mehr Regulierung in China waren die wichtigsten Treiber im September.
- Die US-Notenbank Fed hat ihre Tapering-Pläne konkretisiert und als mögliches Start- und Enddatum den kommenden November bzw. den Sommer 2023 in Aussicht gestellt. Zinserhöhungen wird es erst nach Beendigung der Anleihekäufe geben.
- Die Krise um den chinesischen Immobilien-Entwickler Evergrande sollte auch im Fall einer geordneten Insolvenz nur überschaubare Ausstrahl- und Ansteckungseffekte mit sich bringen.
- Die jüngsten Infektionszahlen deuten darauf hin, dass sich derzeit die Lage bei der Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus etwas entspannt.
- Auf mittlere Sicht ist das Umfeld weiter positiv für Risikoanlagen.

30. September 2021

### 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: 30. September 2021, soweit nicht anders angegeben.

**Quelle: Union Investment**