

29. Oktober 2021

**Anteilspreis [EUR]:**

(im Vergleich zur Wertuntergrenze)

**89,27<sup>^</sup>**

Wertuntergrenze: 81,19

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

netto

**2,35**

**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:**

111,78 Mio. EUR

**Ertragsverwendung:**

Ausschüttend

**Valuta:**

3 Tage

**Benchmark (BMK):**

---

**Fondsstruktur [%]**

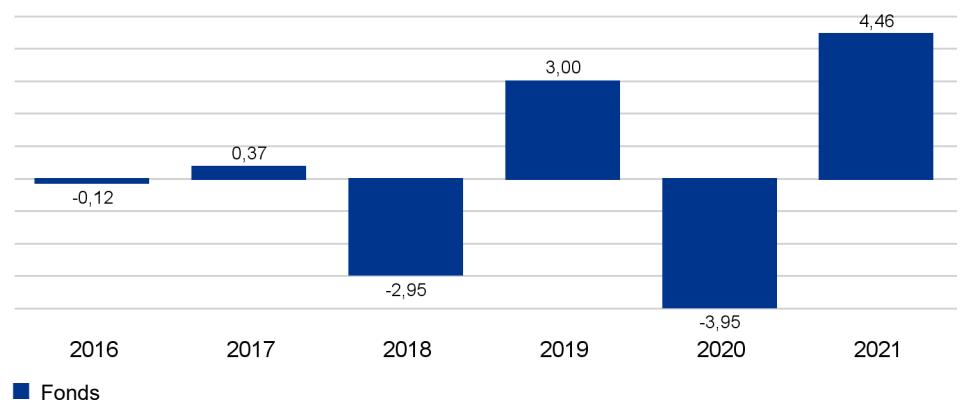
Aktienorientierte Anlagen	47,06
Rentenorientierte Anlagen	57,31
Liquidität	1,40

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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
<b>Wertentwicklung [%]</b>	4,20	2,55	0,57	10,06
<b>Wertentw. p.a. [%]</b>	4,20	0,85	0,11	0,67
<b>Volatilität [%]</b>	3,78	2,97	2,46	1,73
<b>Sharpe Ratio</b>	1,26	0,45	0,22	0,15

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

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



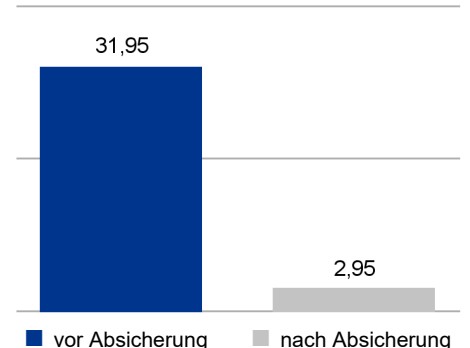
\* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

**Portfoliokennzahlen**

Ø Dividendenrendite	1,61 %
Ø Restlaufzeit*	2,69 Jahre
Ø Mod. Duration*	2,51 %
Ø Kupon*	1,13 %
Ø Rendite (brutto)*	-0,09 %
Ø Rating*	A

\* Kennzahlen bezogen auf das Rentenvermögen.

**Fremdwährungsquote [%]**



29. Oktober 2021

## 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:**  
112

**Anzahl Wertpapiere im Portfolio:**  
123

## Ausschüttungen

	2020	2019	2018
je Anteil [EUR]	0,35	0,33	0,56
Rendite [%]	0,39	0,37	0,62

## 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

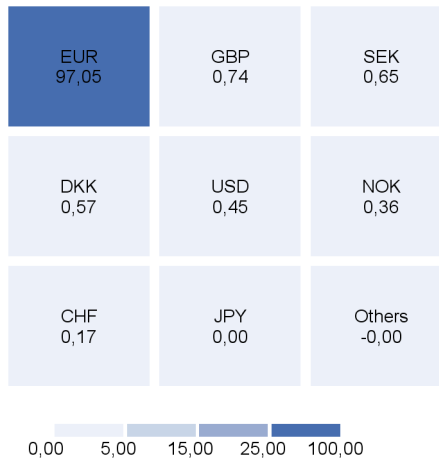
**Erfolgsabhängige Vergütung:**  
Keine

**Swing Pricing:**  
Nein

**Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:**  
1,00

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

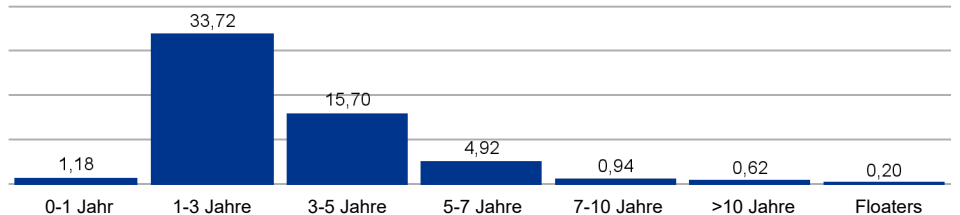
## Währungsallokation [%]



## Ratingallokation [%]

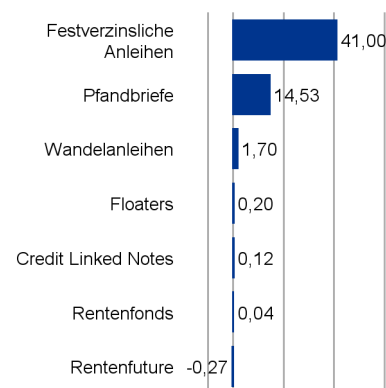
AAA	10,06
AA+ bis AA-	9,26
A+ bis A-	20,94
BBB+ bis BBB-	14,49
BB+ bis BB-	2,06
B+ bis B-	0,74
CCC+ bis CCC-	---
CC+ bis CC-	---
C+ bis C-	---
D	---

## Restlaufzeitenallokation [%]

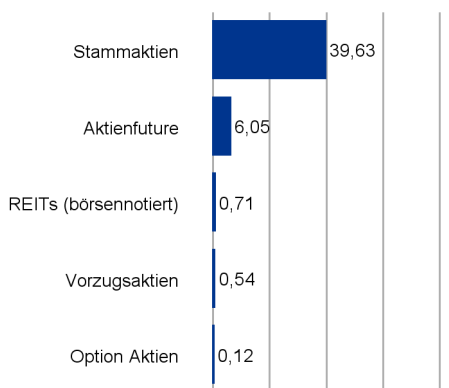


## Gattungsallokation [%]

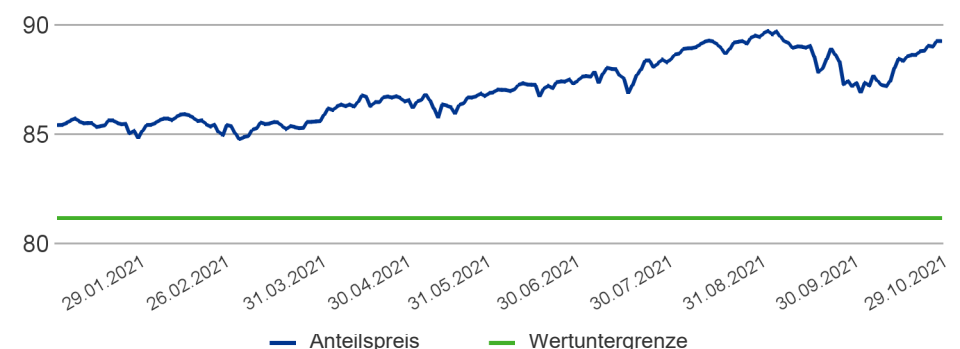
### Rentenorientierte Anlagen



### Aktienorientierte Anlagen



## Anteilspreis und Wertuntergrenze im laufenden Jahr in EUR



29. Oktober 2021

## Fondsrückblick

- Das Fondsmanagement hat die Aktienquote im Berichtszeitraum von 40 Prozent auf 46 Prozent erhöht.
- Innerhalb der Branchen Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie gab es zudem Anpassungen in der Selektion.
- Überdies wurde der Zielfondsbestand reduziert, darunter Emerging Markets-, Unternehmensanleihen- und Wandelanleihen-Fonds.
- Ebenfalls abgebaut wurden Peripherieanleihen im Direktbestand, vor allem über die Veräußerung von italienischen Staatstiteln.

## Marktrückblick

- Der Oktober zeichnet sich durch eine besonders positiv ausfallende Berichtssaison der europäischen Unternehmen aus. Das kam gut an am Kapitalmarkt, insbesondere die Nachfrage nach Unternehmen aus dem Technologie-, Versorger- und Automobil-Sektor war hoch. Im Gegensatz dazu musste die Telekommunikations- sowie die Reise- und Freizeitbranche Mittelabflüsse verzeichnen. Der Euro STOXX 50-Index schloss mit fünf Prozent im Plus, während der STOXX Europe 600-Index um 4,6 Prozent zulegen konnte.
- An den Rentenmärkten setzte sich der Trend zu höheren Renditen fort. Als belastend erwiesen sich dabei vor allem die fortgesetzt ansteigenden Energiepreise. Einhergehend mit den andauernden Problemen in den Lieferketten zogen die Inflationserwartungen an.
- In der zweiten Monatshälfte rückten Konjunktursorgen in den Blickpunkt, da einige Wirtschaftsdaten schwächer als zunächst erwartet ausfielen. In diesem Zusammenhang stellten sich Anleger die Frage, ob die Notenbanker den Konjunkturverlauf mit einer restriktiveren Geldpolitik nicht womöglich negativ beeinflussen könnten.
- In Summe entwickelten Anleihen aus der Euro-Peripherie schlechter als aus den Kernländern. Die Spreads zu Bundesanleihen weiteten sich zum Monatsende, vor allem in Italien, merklich aus. Die größten Renditeanstiege gab es bei kurzlaufenden Anleihen, sodass die Zinskurven etwas flacher wurden. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verbuchten Euro-Staatsanleihen im Oktober einen Verlust in Höhe von 0,6 Prozent.

## Ausblick

- Die Weltwirtschaft bleibt von einer abnehmenden Wachstumsdynamik gekennzeichnet, die auch durch Verspannungen in den globalen Lieferketten begründet ist. Dies wirkt in vielen Fällen kurzfristig preistreibend und führt in Verbindung mit Basiseffekten zu einer stark erhöhten Inflation, die aber die unterliegende Preisdynamik überzeichnet.
- Die Drosselung der Anleihekäufe (Tapering) durch die US-Notenbank Fed rückt näher und wird bei den wichtigsten Notenbanken das Ende der ultralockeren Geldpolitik einläuten.
- Die Corona-Neuinfektionen steigen wieder, vor allem in Europa. Aus den Impfkampagnen leitet sich die Erwartung ab, dass in den wichtigsten Wirtschaftsräumen harte Lockdowns vermieden werden können.
- Insgesamt bleibt der Wirtschaftszyklus intakt, was auch die guten Unternehmensberichte für das dritte Quartal bestätigen. Eine moderat-offensive Positionierung ist trotz der Herausforderungen gerechtfertigt.

29. Oktober 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: 29. Oktober 2021, soweit nicht anders angegeben.

**Quelle: Union Investment**