

UniInstitutional European Equities Concentrated

Konzentrierter europäischer Aktienfonds



31. Mai 2022

Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

187,56 ▼

Vormonat: 190,88

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

-1,74 ▼

Benchmark: -0,78

Der Fonds auf einen Blick

Der UniInstitutional European Equities Concentrated investiert in europäische Aktien sowie Aktien von Unternehmen, die den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten in Europa ausüben. Mithilfe aktiven Stock-Pickings werden die Unternehmen mit den höchsten Ertragschancen identifiziert. Des Weiteren erfolgt die Titelauswahl unter Berücksichtigung ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien (UniESG Basisfilter). Die Zielgröße des Portfolios liegt i.d.R. bei 40-60 Einzeltiteln. Das Anlageziel des Fonds ist es, die Benchmark zu übertreffen. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Es erfolgt keine explizite Währungsabsicherung.

Morningstar:



Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNIIEEC

ISIN / WKN:

LU1131313493 / A12D7R

Auflegungsdatum:

15. Dezember 2014

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen:

377,09 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Thesaurierend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

100% MSCI EUROPE

Fondsstruktur [%]

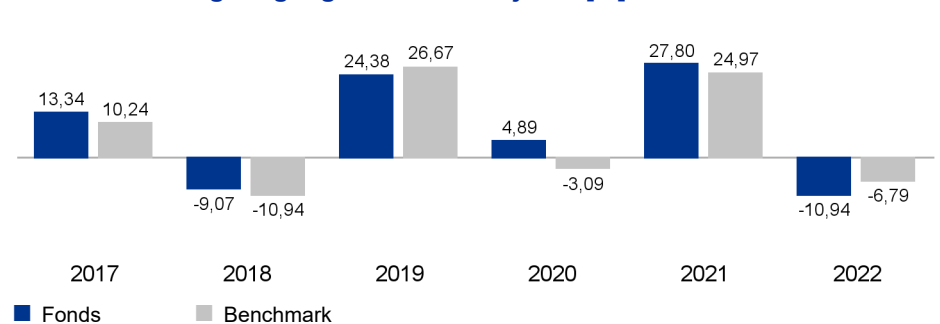
Aktienorientierte Anlagen	98,71
Aktien	98,51
Aktienderivate	0,20
Liquidität	1,64

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
Wertentwicklung [%]	2,12	3,01	33,78	27,90	36,68	28,31	87,56	65,24
Aktive Rendite [%]	-0,89		5,87		8,37		22,32	
Wertentw. p.a. [%]	2,12	3,01	10,19	8,55	6,45	5,11	8,80	6,97
Volatilität [%]	16,91	16,67	16,50	16,17	14,70	14,45	17,17	17,56
Tracking Error [%]	3,76		3,29		3,15		3,82	
Sharpe Ratio	0,16		0,65		0,47		0,53	
Information Ratio	-0,24		0,50		0,42		0,48	
Beta	1,01		1,00		0,99		0,96	

* 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 2,94 %

Fremdwährungsquote [%]

vor Absicherung 0,44

nach Absicherung 0,44

31. Mai 2022

Anlageuniversum

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (z.B. Zertifikate), Geldmarktinstrumente, derivative Instrumente

Produktkategorie nach SFDR

Artikel 8; Ohne Nachhaltige Investitionen; Ohne Pai; Ohne Nachhaltigen Vergleichsmaßstab

Bonitätslimite

keine

Anzahl Emittenten im Portfolio:

46

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

46

Konditionen

Geschäftsjahr:

1. April - 31. März

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,70

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,15

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

0,05

Ongoing Charges [%]:

0,92

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Swing Pricing:

Nein

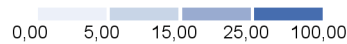
Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

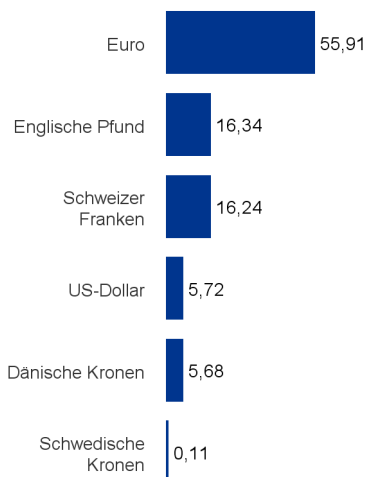
Länderallokation [%]



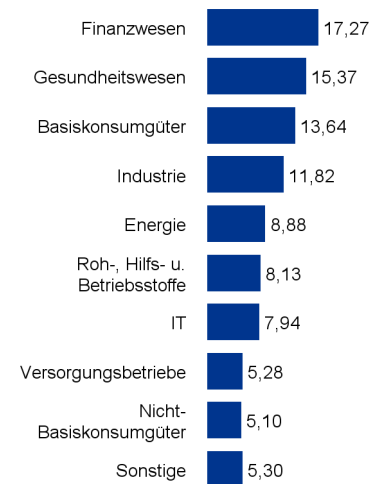
Frankreich	21,11
Vereinigtes Königreich	18,03
Schweiz	16,23
Deutschland	9,35
Irland	8,81
Dänemark	5,68
Niederlande	5,00
Spanien	3,90
Europa	2,80
Finnland	2,33
Sonstige	5,46



Währungsallokation [%]



Branchenallokation [%]



Wertpapiere (Top 10)

Nestlé S.A.	CH0038863350	5,57
Novo-Nordisk AS	DK0060534915	4,17
Roche Holding AG Genussscheine	CH0012032048	3,87
TotalEnergies SE	FR0000120271	3,87
ASML Holding NV	NL0010273215	3,69
Sanofi S.A.	FR0000120578	3,44
Diageo Plc.	GB0002374006	3,13
Reckitt Benckiser Group Plc.	GB00B24CGK77	2,88
Allianz SE	DE0008404005	2,82
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	2,79

31. Mai 2022

Fondsrückblick

- Das Portfolio ist durch die letzten Transaktionen defensiver und weniger zyklisch ausgerichtet. Übergewichtet waren wir in den Sektoren Energie, Finanzen und Informationstechnologie. Eine Untergewichtung fand in den Bereichen Konsumgüter, Industrie und Kommunikationsdienstleistungen statt.
- Unter anderem aufgrund der steigenden Profitabilität durch steigende Zinsen wurden Aktien des Versicherungskonzerns Allianz hinzugekauft. Weiterhin haben wir den Konzessions- und Baukonzern Vinci in das Portfolio aufgenommen. Jener profitiert unter anderem von staatlichen Infrastrukturprogrammen.
- Verkauft haben wir Alfa Laval, aufgrund von enttäuschenden Margen und einer sich abschwächenden Nachfrage im Marinegeschäft. Ebenfalls trennten wir uns von EssilorLuxottica. Die Aktien von LOréal wurden von Lockdowns in China und Kaufkraftverlust durch höhere Preise belastet, was zu dem Verkauf des Kosmetikerherstellers geführt hat.
- Besonders positiv zur Performance beigetragen haben TotalEnergies, TechnipFMC sowie die CaixaBank. Während beispielsweise letztere von steigenden Zinsen profitieren, lässt der hohe Ölpreis die Gewinne von TotalEnergies steigen.
- Die Performance belastet haben LOréal, Roche und Diageo. Bei Diageo, einem Hersteller alkoholischer Getränke, schwächten die Sorgen um steigende Inputkosten und einen schwächeren Konsum die Performance. Bei Roche waren es enttäuschende Daten für ein neues Medikament, die den Aktienkurs belasteten.

Marktrückblick

- Auch im Mai beschäftigten die Anleger die Sorgen vor einer möglichen Wachstumsabschwächung. Verantwortlich hierfür waren nach wie vor die schon bekannten Belastungsfaktoren in Form des Russland-Ukraine-Konflikts, die hohen Inflationsraten sowie die Pläne der Notenbanken zu Zinserhöhungen. Für einen leichten Aufschwung sorgten zwischenzeitlich und trotz der Einflussfaktoren erste Konjunkturoffnungen. Die Anleger setzen vor allem auf eine Normalisierung der Lage in China nach den Covid-Beschränkungen. Steigende Ölpreise und eine rekordhohe Inflation in der Eurozone von 8,1 Prozent beendeten dann aber zum Monatsende die jüngste Erholungsphase der europäischen Börsen. Ökonomen hatten lediglich mit einem Inflationsanstieg von 7,7 Prozent gerechnet. Der EURO STOXX 50-Index büßte daraufhin 1,4 Prozent ein. Noch am Vortag war der Leitindex auf den höchsten Stand seit fünf Wochen geklettert. Doch mit den Verlusten durch die hohen Ölpreise und Inflationszahlen verbuchte der Index auf Monatsbasis ein Minus von 0,4 Prozent.
- Neben dem von den hohen Ölpreisen profitierendem Unternehmen TotalEnergies (plus 17,7 Prozent), führten ING (plus 18,8) und Flutter Entertainment (plus 17,9 Prozent) den EURO STOXX 50-Index an.
- Die Lage an den Kapitalmärkten dürfte durch die Unklarheiten über den Inflationspfad, die Wachstumsaussichten, die Geldpolitik und die Marktliquidität zunächst schwierig bleiben, bevor eine Besserung eintritt. Die robuste Konjunktur, die gute Ertragslage der Unternehmen und die Fiskalpolitik bleiben unterstützende Faktoren. Im weiteren Jahresverlauf dürften die Unsicherheiten abnehmen und sich damit die Perspektiven für chancenorientierte Anlagen wieder verbessern.

Ausblick

- Die Lage an den Kapitalmärkten dürfte durch die Unklarheiten über den Inflationspfad, die Wachstumsaussichten, die Geldpolitik und die Marktliquidität zunächst schwierig bleiben, bevor eine Besserung eintritt. Die robuste Konjunktur, die gute Ertragslage der Unternehmen und die Fiskalpolitik bleiben unterstützende Faktoren. Im weiteren Jahresverlauf dürfte die Unsicherheit abnehmen und sich damit die Perspektiven für chancenorientierte Anlagen wieder verbessern.

31. Mai 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: 31. Mai 2022, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment