

# UniInstitutional European Equities Concentrated

Konzentrierter europäischer Aktienfonds



29. Juli 2022

## Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

186,61<sup>▲</sup>

Vormonat: 172,76

## Wertentwicklung\* [%] 1 Monat:

netto (im Vergleich zur Benchmark)

8,02<sup>▲</sup>

Benchmark: 7,61

## 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:

347,17 Mio. EUR

## Ertragsverwendung:

Thesaurierend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

100% MSCI EUROPE

## Fondsstruktur [%]

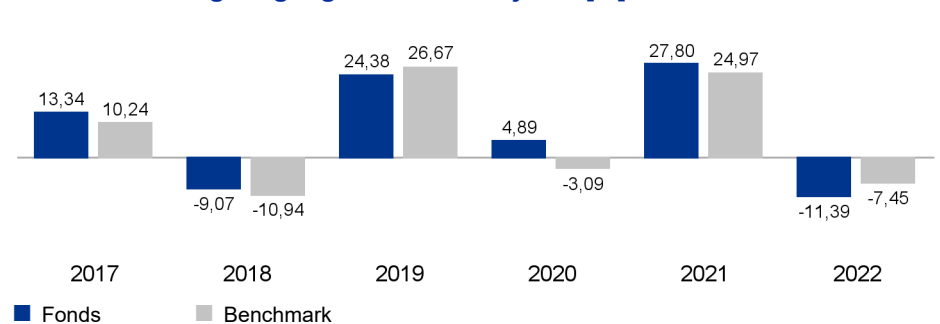
<b>Aktienorientierte Anlagen</b>	<b>99,64</b>
Aktien	99,22
Aktienderivate	0,42
<b>Liquidität</b>	<b>0,66</b>

## Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) \*

	1 Jahr		3 Jahre		5 Jahre		seit Auflegung	
	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK	Fonds	BMK
<b>Wertentwicklung [%]</b>	-3,18	-1,26	25,64	21,25	38,43	31,14	86,61	64,07
<b>Aktive Rendite [%]</b>	-1,92		4,39		7,29		22,54	
<b>Wertentw. p.a. [%]</b>	-3,18	-1,26	7,92	6,65	6,73	5,58	8,53	6,71
<b>Volatilität [%]</b>	17,66	17,74	17,58	17,24	15,51	15,19	17,19	17,60
<b>Tracking Error [%]</b>	3,57		3,26		3,14		3,87	
<b>Sharpe Ratio</b>	-0,15		0,48		0,46		0,52	
<b>Information Ratio</b>	-0,54		0,39		0,37		0,47	
<b>Beta</b>	1,02		1,00		1,00		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 2,81 %

## Fremdwährungsquote [%]

vor Absicherung 0,43

nach Absicherung 0,43

29. Juli 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:

47

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

47

## 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 [%]:

---

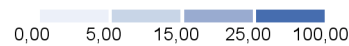
### Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

---

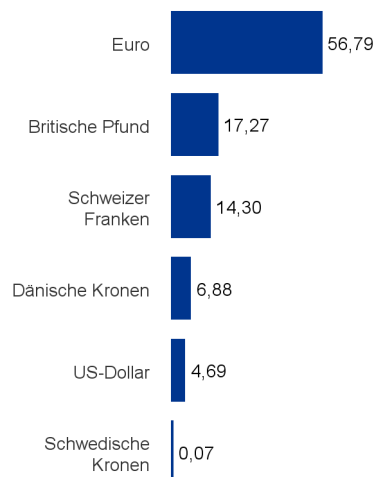
## Länderallokation [%]



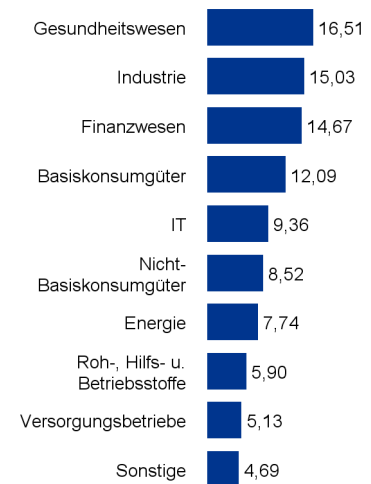
Frankreich	22,24
Vereinigtes Königreich	18,45
Schweiz	14,29
Deutschland	11,55
Irland	7,41
Dänemark	6,88
Niederlande	6,72
Spanien	3,05
Europa	2,98
Finnland	2,48
Sonstige	3,58



## Währungsallokation [%]



## Branchenallokation [%]



## Wertpapiere (Top 10)

Nestlé S.A.	CH0038863350	4,82
Novo-Nordisk AS	DK0060534915	4,28
ASML Holding NV	NL0010273215	4,15
Roche Holding AG Genussscheine	CH0012032048	3,78
Sanofi S.A.	FR0000120578	3,36
TotalEnergies SE	FR0000120271	3,18
Compagnie Financière Richemont AG	CH0210483332	3,03
Allianz SE	DE0008404005	2,79
National Grid Plc.	GB00BDR05C01	2,71
Alcon AG	CH0432492467	2,67

29. Juli 2022

## Fondsrückblick

- Im Berichtszeitraum blieben wir im Portfolio defensiv ausgerichtet.
- Übergewichtet waren wir in den Bereichen Informationstechnologie, Energie und Versorgung. Im Gegenzug wurden Unternehmen aus den Bereichen Kommunikationsdienstleistungen und Konsumgüter untergewichtet.
- Insgesamt entwickelte sich der Fonds im Berichtszeitraum besser als seine Benchmark. Positiv zur Fondsperformance beigetragen haben die Compass Group, Nokia und Richemont. Bei letzterem zeigen besonders die veröffentlichten Quartalszahlen, dass das Umfeld für die Hersteller von Luxusgütern weiterhin positiv ist. Zusätzlich besteht die Hoffnung auf eine Erholung des chinesischen Konsumenten nach dem Ende der Lockdowns in China. Negative Treiber der Wertentwicklung waren hingegen die CaixaBank, Grifols sowie die BT Group. Zu den wichtigsten Transaktionen im Fonds gehörte der Kauf des britischen Unternehmens Rentokil Initial. Der Experte im Bereich der Schädlingsbekämpfung, Unternehmenshygiene, Gebäudemanagement und Innenraumbegrünung profitierte unter anderem von fallenden Inputkosten und einer Entspannung des Arbeitsmarktes. Verkauft wurde hingegen der Hersteller alkoholischer Getränke Diageo, da sich der Trend zu Premiumprodukten abschwächt. Ebenfalls trennten wir uns von Intesa Sanpaolo, einem der größten italienischen Kreditinstitute, aufgrund der Abschwächung der europäischen Wirtschaft und der Unsicherheit in der italienischen Politik durch den Rücktritt des Ministerpräsidenten Mario Draghi.

## Marktrückblick

- Die Gemengelage aus Konjunktursorgen, hoher Inflation, Sorgen um die Gasversorgung in Europa und einer falkenhaften Geldpolitik der Notenbanken spiegelte sich auch im Juli am europäischen Aktienmarkt und zuletzt sogar deutlich in der Gemeinschaftswährung wider. Der Euro fungierte im Berichtszeitraum als klarer Risikoindikator und bewegte sich weiter in Richtung Parität zum US-Dollar. Zwischenzeitlich erreichte die Währung sogar den niedrigsten Stand seit dem Jahr 2002.
- Darüber hinaus stand besonders die Geldpolitik der Notenbanken sowie die Berichtssaison gegen Ende des Monats im Fokus der Anleger. Im Kampf gegen die Inflation nahm die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) eine Zinserhöhung um 75 Basispunkte vor. Die Märkte reagierten daraufhin positiv, unter anderem da man zwischenzeitlich eine Erhöhung um einen Prozentpunkt befürchtete. Auch der EURO STOXX 50-Index spiegelte diese Stimmung wider und beendete den Monat mit 7,3 Prozent im Plus.
- Mit Blick auf die veröffentlichten Quartalszahlen aus dem vergangenen Monat zeigte sich, dass es insbesondere für deutsche Unternehmen besser zu laufen scheint, als man vor dem Hintergrund der aktuellen Konjunkturdaten meinen könnte. So überraschte beispielsweise die Deutsche Bank, die ihr Renditeziel erstmals seit Jahren wieder erreichen konnte, während die Credit Suisse aus der Schweiz für das zweite Quartal tiefe Verluste hinnehmen musste. Auch die deutschen Automobilhersteller Mercedes-Benz und Volkswagen erwarten Gutes für das zweite Halbjahr und hoben ihre Prognosen an. Doch so gut lief es nicht bei allen Unternehmen. So verlief beispielsweise das Quartal bei Europas größtem Softwarekonzern, SAP, nicht wie gewünscht. Im Vorjahresvergleich verringerte sich das operative Geschäft um 13 Prozent, der Netto-Gewinn verringerte sich gar um 86 Prozent.

## Ausblick

- Die Lage an den Kapitalmärkten dürfte durch die Unklarheiten über die Wachstumsaussichten, den Inflationspfad und die Geldpolitik zunächst schwierig bleiben. Auch die Gasversorgungsprobleme zwischen der EU und Russland müssen weiterhin beobachtet werden, vor allem die europäischen Industriewerte sind hiervon maßgeblich abhängig. Im weiteren Jahresverlauf dürfte die Unsicherheit abnehmen und sich damit die Perspektiven für chancenorientierte Anlagen wieder verbessern.

29. Juli 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: 29. Juli 2022, soweit nicht anders angegeben.

**Quelle: Union Investment**