

Uninstitutional European Equities Concentrated

Konzentrierter europäischer Aktienfonds

Stichtag: 30. August 2019

Morningstar Gesamtrating:

★ ★ ★ ★ ★

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNIIEEC

ISIN:

LU1131313493

WKN:

A12D7R

Auflegungsdatum:

15. Dezember 2014

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

502.168.929,71

Anteilspreis [EUR]:

145,90

Ertragsverwendung:

Thesaurierend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

MSCI Europe

Fremdwährungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: 37,59 / 37,59

Durchschn. Dividendenrendite [%]:

2,98

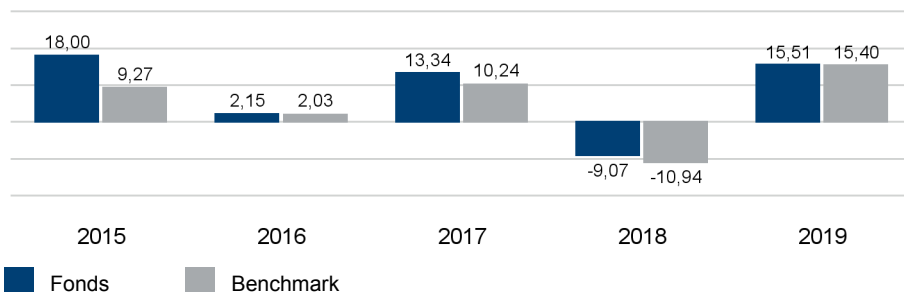
Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional 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. 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.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Aktienorientierte Anlagen	96,68
Aktien	96,66
Aktienderivate	0,01
Liquidität	3,32

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre (netto) in [%] *



* 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 [%]	Fonds	-1,77	15,51	2,30	23,81	---	45,90
	BMK	-1,44	15,40	2,45	20,19	---	33,36
Aktive Rendite [%]		-0,33	0,12	-0,15	3,62	---	12,54
Wertentwicklung [%] p.a.	Fonds			2,30	7,39	---	8,36
	BMK			2,45	6,33	---	6,31
Volatilität [%]	Fonds			13,04	10,75	---	15,18
	BMK			12,64	10,61	---	15,50
Tracking Error [%]				3,28	3,12	---	4,12
Sharpe Ratio				0,20	0,72	---	0,57
Information Ratio				-0,05	0,34	---	0,50
Beta				0,99	0,97	---	0,92

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

Uninstitutional European Equities Concentrated

Konzentrierter europäischer Aktienfonds

Stichtag: 30. August 2019

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite [%]
2019:	0,00	---
2018:	0,00	---
2017:	0,00	---

Geschäftsjahr:

1. April - 31. März

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,70

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,15

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

0,05

Ongoing Charges [%]:

0,93

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Swing Pricing:

Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

44

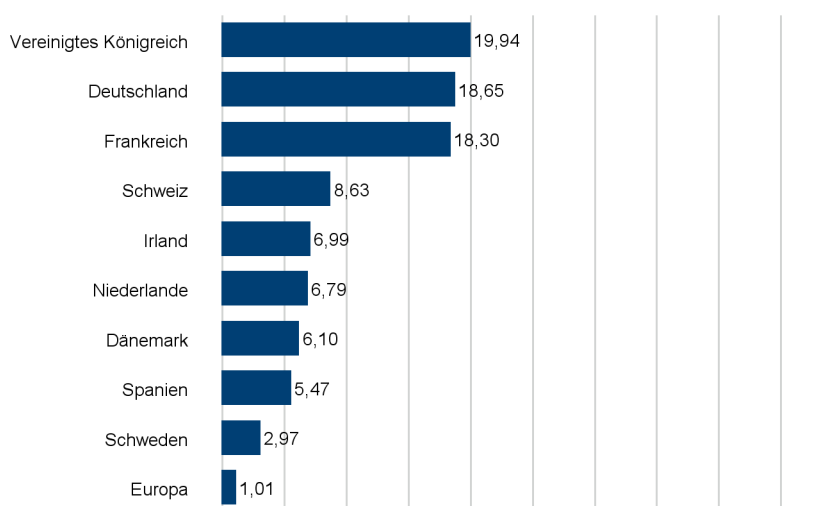
Anlageuniversum:

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

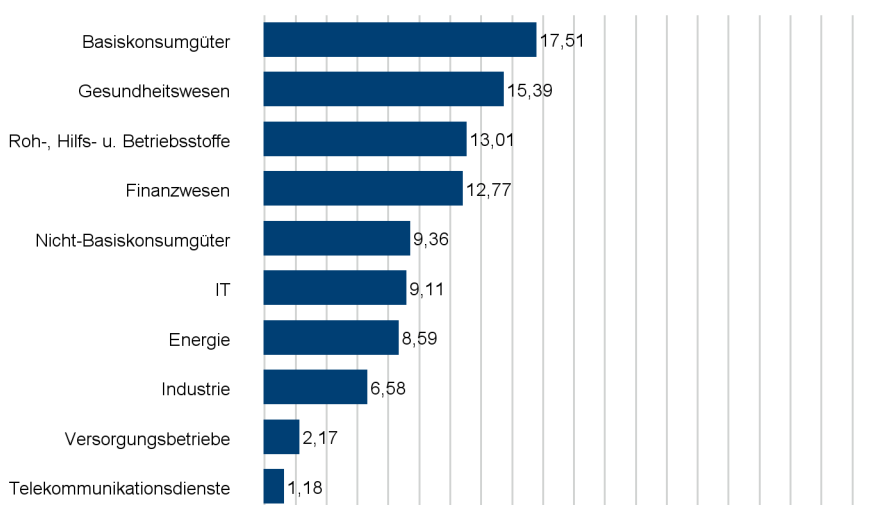
Bonitätslimite:

keine

Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Wertpapiere (Top 10)

	ISIN	Anteil am Fondsvermögen [%]
Nestle S.A.	CH0038863350	6,12
Total S.A.	FR0000120271	3,57
SAP SE	DE0007164600	3,39
Astrazeneca Plc.	GB0009895292	3,38
Sanofi S.A.	FR0000120578	3,34
Diageo Plc.	GB0002374006	3,16
Novo-Nordisk AS	DK0060534915	3,11
Danone S.A.	FR0000120644	2,90
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Ex	FR0000120073	2,77
adidas AG	DE000A1EWWW0	2,65

Uninstitutional European Equities Concentrated

Konzentrierter europäischer Aktienfonds

Stichtag: 30. August 2019

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Im Fonds haben wir Papiere von Takeaway.com erworben, da das Unternehmen der letzte Spieler im deutschen Markt für Online-Restaurant-Lieferungen ist.
- Des Weiteren wurde in Papiere des Sportartikelherstellers Adidas investiert.
- Aktien des Pharmaunternehmens Novo Nordisk wurden aufgrund starker Produkte und einer starken Produktpipeline im Diabetes-Bereich erworben. Dagegen veräußerten wir das Pharmaunternehmen Novartis.
- Aufgrund einer Konsolidierung im Markt für Mobilfunktürme haben wir Titel des Telekommunikationsdienstleisters Cellnex gekauft.
- Auch standen wir bei Lanxess auf der Käuferseite, da der Spezialchemiekonzern relative Stärke im Sektor zeigte. Dafür haben wir Evonik-Aktien aufgrund eines schwierigen Umfelds verkauft.
- Daneben wurden Aktien des Schädlingsbekämpfers Rentokil ins Portfolio aufgenommen.
- Dagegen haben wir Papiere des Beratungs- und IT-Dienstleistungsunternehmens Caggemini verkauft, denn der Technologiesektor, eine wichtige Kundengruppe, zeigte erste Bremsspuren. Die aufkommenden Schwächetendenzen im Technologiesektor waren auch der Grund für den Verkauf des Software-Entwicklungsunternehmens Dassault Systèmes.
- Zudem wurden Papiere von Wright Medical veräußert.

Marktrückblick

- Die europäischen Aktienmärkte verbuchten im August Verluste. Der EURO STOXX 50-Index verlor 1,2 Prozent, der marktweite STOXX Europe 600-Index schloss 1,6 Prozent leichter. Die im STOXX Europe Mid 200-Index gelisteten Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung büßten 1,8 Prozent ein. Firmen mit niedriger Marktkapitalisierung verloren 2,0 Prozent (STOXX Europe Small 200-Index).
- Der weiterhin ungelöste Handelsstreit zwischen den USA und China belastete die europäischen Börsen. Der Konflikt ist im August weiter eskaliert. Zum Monatsbeginn verkündete US-Präsident Donald Trump neue Strafzölle auf chinesische Importe, die ab dem 1. September in Kraft treten. Damit wären alle Importe aus dem Reich der Mitte mit einem Strafzoll belegt. Nachdem es zwischenzeitlich zu Entspannung im Konflikt gekommen war, reagierte China mit Vergeltungsmaßnahmen, woraufhin Trump die Zölle weiter erhöhte.
- Die Anleger wurden am Monatsende zudem von der Nachricht getroffen, dass der britische Premierminister Boris Johnson mit Zustimmung der Queen die Parlamentssitzungen vom 12. September bis zum 14. Oktober ausgesetzt hat. Damit bleibt den Brexit-Gegnern im britischen Parlament nur wenig Zeit, um das Ausscheiden Großbritanniens aus der Europäischen Union am 31. Oktober zu verhindern. Hinsichtlich dieser Entwicklungen ist die Gefahr eines harten Brexits deutlich gestiegen. Der FTSE 100-Index in London verlor auf Monatssicht 5,0 Prozent.
- Aus Italien kamen dagegen bessere Nachrichten. Erst kündigte Innenminister Matteo Salvini nach nur 14 Monaten Amtszeit Anfang August ein Misstrauensvotum gegen Ministerpräsident Giuseppe Conte an. Dann wurde Conte jedoch von Staatschef Sergio Mattarella beauftragt, ein neues Kabinett zusammenzustellen. Damit wurden die Weichen für eine neue, europafreundlichere Koalition zwischen der Fünf-Sterne-Bewegung und den Sozialdemokraten gestellt. Dies sorgte für positive Reaktionen am italienischen Kapitalmarkt.

Ausblick

- In den kommenden Monaten dürften der Fortgang des Handelsstreits sowie die Geldpolitik entscheidende Einflussfaktoren für die europäischen Aktienmärkte sein.
- Auch der weitere Verlauf des Brexits dürfte das Börsengeschehen bestimmen.
- Aufgrund des sich eintrübenden wirtschaftlichen Umfeldes ist in den kommenden Wochen mit schwankungsanfälligen Börsen zu rechnen.

Uninstitutional European Equities Concentrated

Konzentrierter europäischer Aktienfonds

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