UniInstitutional European MinRisk Equities

Europäischer Aktienfonds mit quantitativem Managementansatz

Stichtag: 30. August 2019

Morningstar Gesamtrating:

★ ★ ★ ★ ★

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

Bloomberg:

GENEUUN

ISIN:

DE0009750554

WKN:

975055

Auflegungsdatum:

31. März 1998

Anteilsscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

803.357.805,00

Anteilspreis [EUR]:

76,59

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage (Forward Pricing)

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: 56,86 / 56,86

Durchschn. Dividendenrendite [%]:

4,61

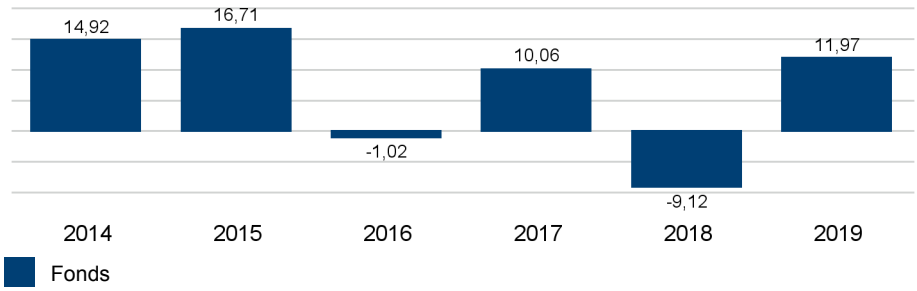
Der Fonds auf einen Blick

Der UniInstitutional European MinRisk Equities investiert benchmarkunabhängig in europäische Aktienwerte. Die Titelauswahl erfolgt nach einem quantitativen Portfoliomanagementansatz durch die Quoniam Asset Management. Das Anlageziel ist die Erwirtschaftung von Erträgen auf Aktienmarktniveau. Dabei soll die Schwankungsintensität (Varianz) des Fonds über die Auswahl von Titeln mit hohem Ertragspotential bei gleichzeitig vergleichsweise geringer Volatilität minimiert werden (Minimum-Varianz-Ansatz). Ein Derivateeinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Aktienorientierte Anlagen	**97,04**
Aktien	97,02
Aktienderivate	0,02
Liquidität	**2,98**

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 [%]	-1,08	11,97	-0,89	16,68	33,33	154,19
Wertentwicklung [%] p.a.			-0,89	5,28	5,92	4,45
Volatilität [%]			11,14	9,33	10,79	17,31
Sharpe Ratio			-0,05	0,61	0,57	0,16

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

UniInstitutional European MinRisk Equities

Europäischer Aktienfonds mit quantitativem Managementansatz

Stichtag: 30. August 2019

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite [%]
2019:	1,96	2,61
2018:	1,89	2,53
2017:	2,37	3,35

Geschäftsjahr:
1. April - 31. März

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:
0,45

Pauschalvergütung [% p.a.]:
0,15

Ongoing Charges [%]:
0,63

Erfolgsabhängige Vergütung:
Keine

Swing Pricing:
Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

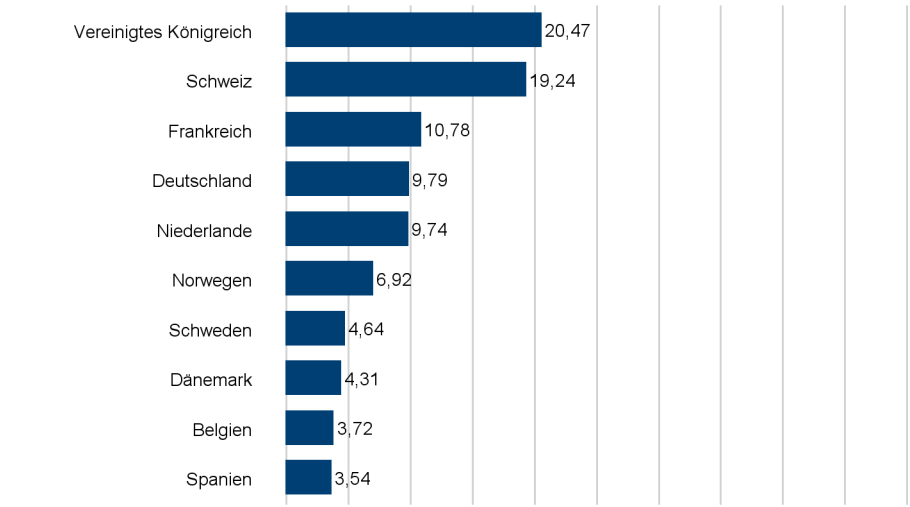
Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:
165

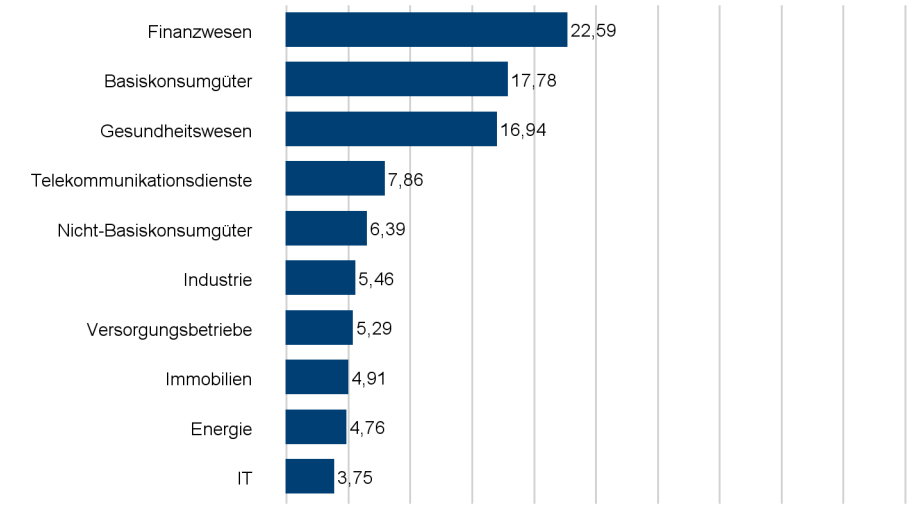
Anlageuniversum:
Europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere; Geldmarktinstrumente, derivative Instrumente

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	5,38
Roche Holding AG Genussscheine	CH0012032048	3,47
Sanofi S.A.	FR0000120578	2,41
adidas AG	DE000A1EWWW0	2,33
L'Oréal S.A.	FR0000120321	2,15
Novo-Nordisk AS	DK0060534915	2,09
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14	2,03
LM Ericsson	SE0000108656	1,97
Allianz SE	DE0008404005	1,94
Zurich Insurance Group AG	CH0011075394	1,85

UniInstitutional European MinRisk Equities

Europäischer Aktienfonds mit quantitativem Managementansatz

Stichtag: 30. August 2019

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Anleger investierten in typisch defensive Sektoren (Immobilien, Versorger, Telekommunikation, Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter), während es einen allgemeinen Abverkauf von zyklischen Titeln (Nicht-Basiskonsumgüter, Rohstoffe) gab. In den Schwellenländern waren die Ergebnisse gemischt. Es gab Zuwächse bei Aktien aus dem Gesundheitswesen, den Basiskonsumgütern, Technologie und den zyklischen Konsumgütern. Immobilien-, Telekommunikations- und Rohstofftitel verloren. Energie- und Finanzwerte waren in allen Regionen rückläufig. Aus Stilsicht entwickelte sich der Minimum Volatilitäts-Stil im Monatsverlauf besonders in Europa gut. Qualität und Sentiment haben isoliert betrachtet ebenfalls funktioniert. Value und Small Caps entwickelten sich, mit Ausnahme der Schwellenländer, weiterhin unterdurchschnittlich. Small Caps zeigten insgesamt wenig Bewegung. Die Kombination verschiedener Faktoren funktionierte weiterhin schlechter als die isolierten Investmentstile.
-

Marktrückblick

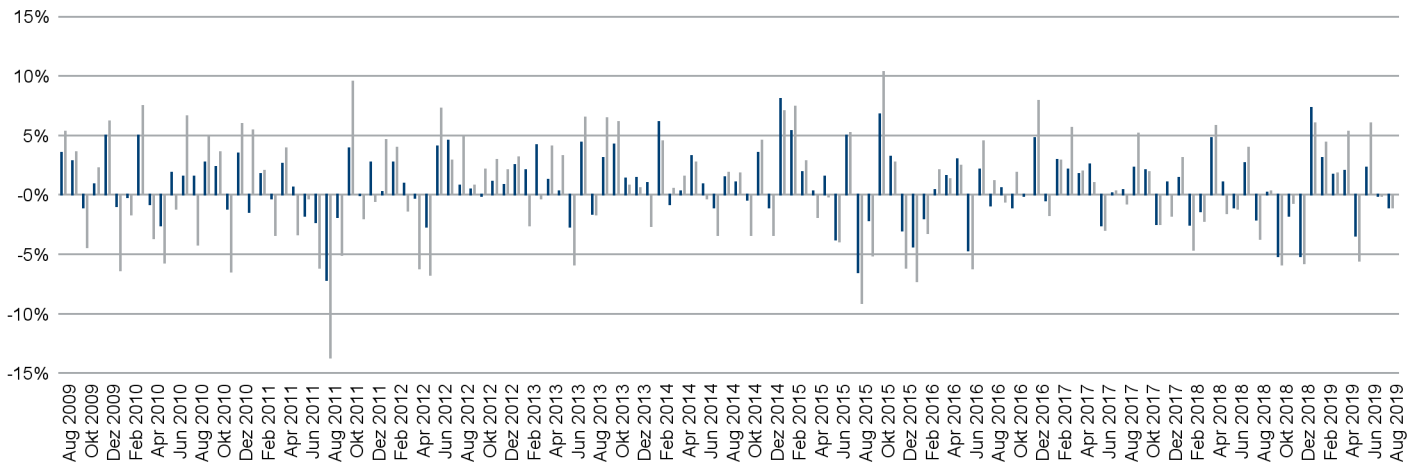
- Angesichts des weiter tobenden Handelskriegs zwischen den USA und China, geopolitischen Spannungen und der generell negativen globalen Stimmung hatten Aktienmärkte einen schwierigen Monat. Der MSCI World EM Index verlor 3.8% (EUR), der MSCI Europe verlor 1.4% (EUR) und MSCI World beendete den Monat mit einem Rückgang von 0.9% (EUR). Die jüngste Eskalation des Handelskrieges führte dazu, dass China neue Zölle für amerikanische Güter im Wert von 75 Mrd. USD ab dem 1. September ankündigte. Donald Trump gab daraufhin eine Erhöhung der bestehenden und geplanten Zölle für chinesische Exporte um 5% bekannt. Das Wachstum der chinesischen Industrieproduktion auf 4,8%. Das war der geringste Zuwachs seit mehr als 17 Jahren. In den USA wurde der schwache Zustand des verarbeitenden Gewerbes erneut durch Einkaufsmanagerindizes aufgezeigt, die auf den ersten Rückgang der US-Industrie seit der großen Depression hinwiesen. Das deutsche BIP sank im zweiten Quartal gegenüber den letzten drei Monaten um 0,1% geschrumpft ist, was den jüngsten Rückgang der deutschen Exporte und der Industrieproduktion unterstrich. Die britische Wirtschaft schrumpfte im zweiten Quartal ebenfalls um 0,2%, was dem ersten Rückgang des britischen BIP seit Ende 2012 entspricht. Der CBI-Umfrage zufolge zeigten Einzelhandelsumsätze den größten Einbruch seit dem Ausbruch der Finanzkrise. Am Rentenmarkt zeigten sich die Anleger besonders besorgt über die Renditen amerikanischer Staatsanleihen, die erstmals seit 2007 wieder unter denen kurzfristiger Anleihen lagen. Eine solche Inversion der Renditekurve wird üblicherweise als Vorbote einer Rezession angesehen. Die meisten asiatischen Währungen gaben nach der Abwertung des Yuan nach. Auch der brasilianische Real und der südafrikanische Rand gaben gegenüber dem USD um 9,5% bzw. 7,5% nach. Eine Ausnahme bildete der japanische Yen, der in unsicheren Zeiten als sichere Währung gilt und gegenüber dem Dollar anstieg.

UniInstitutional European MinRisk Equities

Europäischer Aktienfonds mit quantitativem Managementansatz

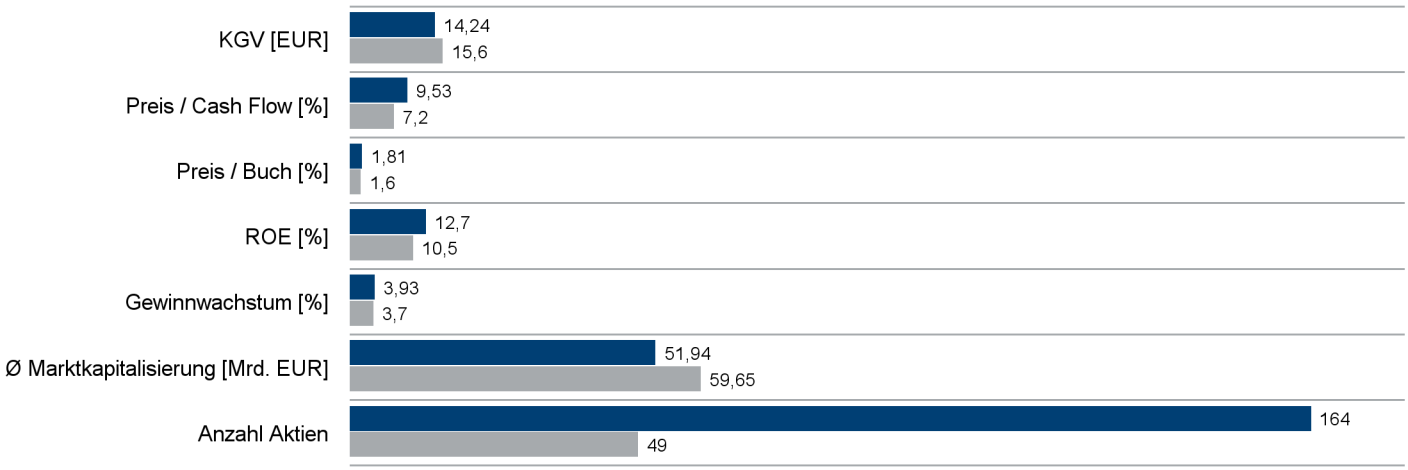
Stichtag: 30. August 2019

Monatliche Wertentwicklung der letzten 10 Jahre *

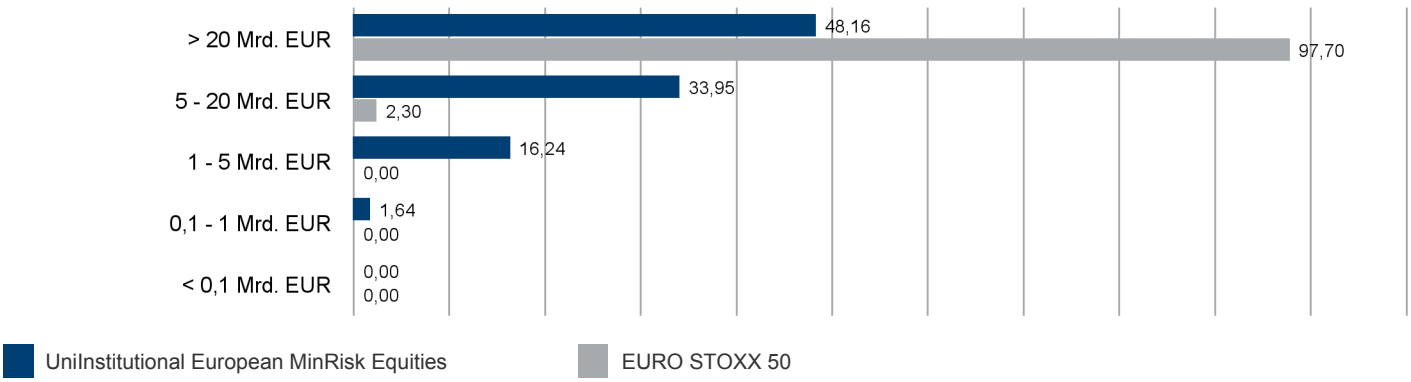


* gemäß BVI-Methode

Portfoliokennzahlen im Vergleich



Portfoliogewicht nach Marktkapitalisierung [%]



UniInstitutional European MinRisk Equities

EURO STOXX 50

UniInstitutional European MinRisk Equities

Europäischer Aktienfonds mit quantitativem Managementansatz

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 zielfondsaufgelösten, 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 Geschäftsjahres.

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