

Uninstitutional German Real Estate

Monatsreporting 31.10.2021



Fondsprofil

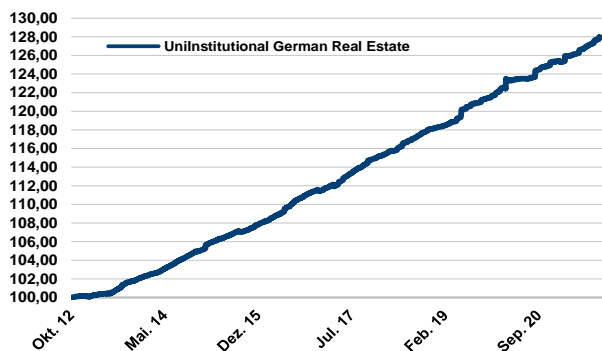
Anlageuniversum: Nationale, gewerblich genutzte Immobilien mit Schwerpunkt auf mittelgroße Liegenschaften in Ballungszentren und deutlicher Beimischung von Mittelzentren.

Anlagegrundsatz: Breite Streuung der Immobilien nach gewerblichen Nutzungsarten, Branchen, Mietern, Regionen und Größen. Fokus auf hohe laufende Erträge.

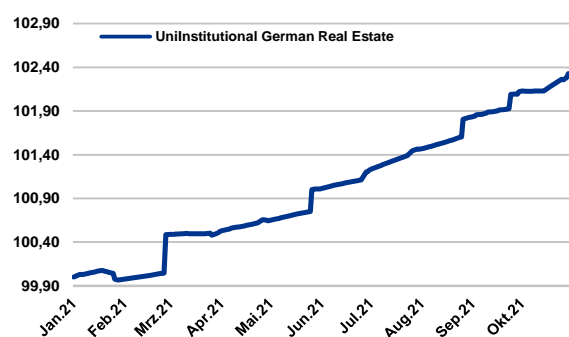
Anlageziel: Geringes Gesamtrisiko. Hohe laufende Erträge. Hohe Investitionsquote.

Indexierte Wertentwicklung

Seit Auflegung



Im laufenden Kalenderjahr



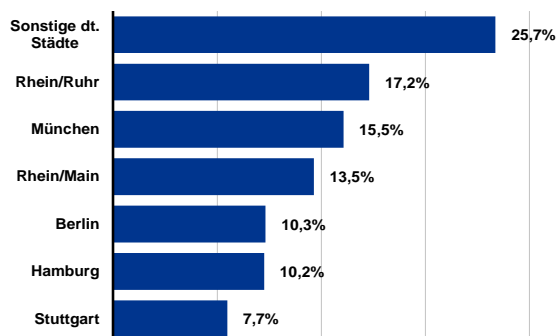
Wertentwicklungsdaten

Seit Auflegung am 17.10.2012:	28,26%			
Seit Auflegung p.a.:	2,79%	1 Jahr:	2,72%	
Im laufenden Kalenderjahr:	2,33%	3 Jahre:	8,68%	3 Jahre p.a.: 2,82%
Im Monat Oktober 2021:	0,20%	5 Jahre:	15,31%	5 Jahre p.a.: 2,89%

Quelle: Union Investment, eigene Berechnungen gemäß BVI-Methode; Ergebnisse der Vergangenheit bieten keine Garantie für künftige Wertentwicklungen

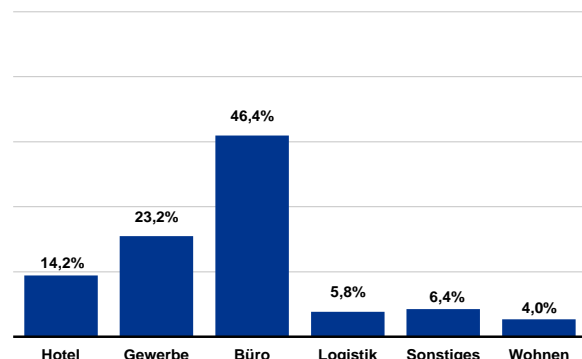
Fondsstruktur

Regionenallokation*



* Nach Verkehrswerten (Sachverständigenwert) inkl. Kaufpreiszahlung gem. Projektentwicklungsstand

Nutzungsarten**



** Nutzungsarten nach Jahres-Nettosollmietertrag

Uninstitutional German Real Estate

Monatsreporting 31.10.2021

Übersicht der fünf größten Objekte

Stadt und Lage des Grundstücks	Art der Nutzung	Nutzfläche	Ankauf	SV-Wert
Bonn, Neuer Kanzlerplatz, Haus 2*	Büro	-	03.2019	72,1 Mio. €
Hannover, "Haus am Aegi"	Büro	11.545 m ²	05.2021	68,4 Mio. €
Frankfurt am Main, Karlstraße 4-6	Büro	16.127 m ²	06.2013	65,4 Mio. €
München, "Terrano"	Büro	6.880 m ²	04.2021	64,5 Mio. €
Stuttgart, "Tübinger Carré"	Büro	16.838 m ²	03.2015	59,9 Mio. €

Übersicht der zuletzt erworbenen Objekte

Stadt und Lage des Grundstücks	Art der Nutzung	Nutzfläche	Ankauf	SV-Wert
Hannover, "Haus am Aegi"	Büro	11.545 m ²	05.2021	68,4 Mio. €
München, "Terrano"	Büro	6.880 m ²	04.2021	64,5 Mio. €
Bonn, Neuer Kanzlerplatz, Haus 2*	Büro	-	03.2019	72,1 Mio. €
Hamburg, "Holiday Inn Hamburg Hafen City"	Hotel	11.913 m ²	01.2019	47,4 Mio. €
Bielefeld, "Beckhaus-Center"	Einzelhandel	5.022 m ²	09.2018	15,1 Mio. €
Hannover, Hägenstraße	Logistik	28.336 m ²	12.2016	23,3 Mio. €
Bremen, "WQ1_Haus am Fluss"	Büro	11.472 m ²	10.2016	31,8 Mio. €
Hamburg, "Fleethaus am Herrengraben"	Büro	6.520 m ²	06.2016	31,9 Mio. €

* Projektentwicklung mit dem anteiligen Vermögenswert nach Baufortschritt

Aktuelle Fondsdaten

Wirtschaftlicher Vermietungsstand:	98,7%	Fondsvermögen:	833,13 Mio. €
Bruttoliquidität abzgl. Mindestliquidität*:	4,1%	Anteilpreis (net asset value):	51,04 €
Finanzierungsquote:	0,0%	Nettoertrag pro Anteil per Oktober 2021:	0,09 €
Anzahl Immobilien:	19	kum. ordentlicher Nettoertrag im GJ:	0,59 €
Anteil Top 3 Mieter (nach Ertrag)	22,0%	Ø Restlaufzeit der Mietverhältnisse**	6,3 Jahre

* Liquidität = Bruttoliquidität - gesetzl. Mindestliquidität (5%)

** gewichtet, berechnet bis zum nächstmöglichen Kündigungszeitpunkt

Uninstitutional German Real Estate auf einen Blick

WKN:	A1J16Q	Vertrieb:	Nur an institutionelle Anleger
ISIN:	DE000A1J16Q1	Verwaltungsvergütung:	0,60% p.a.
Geschäftsjahr:	1. April bis 31. März	Pauschalvergütung:	0,15% p.a.*
Auflegung:	17.10.2012	Ausgabeaufschlag:	keiner
Ertragsverwendung:	Ausschüttend	Rücknahmeabschlag:	keiner
Letzte Ausschüttung:	Juni 2021 i.H.v. 1,20 € je Anteil		
Rating 2021 (Scope Group):	a		

* zzgl. gesetzl. MwSt.

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem zur Zeit gültigen Verkaufsprospekt !

Uninstitutional German Real Estate

Investmentmärkte Deutschland (3. Quartal 2021)

Büromärkte Deutschland

Die rollierende 12-Monats-Vermietungsleistung ist nach dem Ende der Lockdowns im dritten Quartal 2021 gegenüber dem Vorquartal um rund 10 % gestiegen. Auf Jahressicht stieg die durchschnittliche Leerstandsrate der fünf dargestellten Bürometropolen (Berlin, Düsseldorf; Frankfurt, Hamburg und München) zwar um 110 Basispunkte auf 5,3 %, die Geschwindigkeit des Leerstandsanstiegs hat sich aber zuletzt deutlich verlangsamt.

Hotelmärkte Deutschland

Im dritten Quartal 2021 erreichten die deutschen Hotelmärkte insbesondere aufgrund der gut gebuchten Sommerferiensaison deutlich verbesserte Auslastungsraten und durchschnittliche Zimmererlöse (RevPAR) gegenüber dem Vorjahresquartal. Bei Betrachtung der ersten drei Quartale blieb die Hotel-Performance allerdings weiterhin flächendeckend deutlich hinter der des Vorjahresvergleichszeitraumes zurück, da dieser im ersten Quartal 2020 noch nicht durch die Pandemie beeinträchtigt wurde. Entsprechend verzeichneten die fünf dargestellten Metropolen (Berlin, Düsseldorf; Frankfurt, Hamburg und München) im Schnitt einen Rückgang der durchschnittlichen RevPARs um -33,3 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Perspektivisch dürfte sich aber der zuletzt sichtbare Erholungstrend bei den Hotelauslastungen in den kommenden Quartalen weiter fortsetzen.

Einzelhandelsmärkte Deutschland

Die Corona-Krise hat die Herausforderungen der stationären Einzelhändler im Umfeld des wachsenden Online-Handels nochmals verschärft. Aufgrund einer sinkenden Flächenproduktivität nimmt die Mietbelastung vieler Händler zu, was sich letztendlich negativ auf die zu erzielenden Mietpreise auswirkt. Vor diesem Hintergrund gingen die Spitzenmieten in den deutschen Immobilienhochburgen (Berlin, Düsseldorf; Frankfurt, Hamburg und München) in den zurückliegenden 12 Monaten um durchschnittlich -5,7 % zurück.

Logistikimmobilienmärkte Deutschland

Im dritten Quartal 2021 sind die Spitzenmieten auf den dargestellten deutschen Logistikmärkten (Berlin, Düsseldorf; Frankfurt, Hamburg und München) gegenüber dem Vorjahresquartal im Durchschnitt um +3,1 % angestiegen. Zwar sind die Mietpreise in Berlin und München stabil geblieben, aber insbesondere in Düsseldorf und Frankfurt waren mit +9,1 % bzw. +4,8 % deutliche Zuwächse zu beobachten. Der teuerste Logistikmarkt bleibt aber nach wie vor München mit einer Spitzenmiete von 7,10 €/qm.

Anlagepolitik

Der Unilnstitutional German Real Estate strebt bei einem risikoarmen Gesamtportfolio möglichst hohe ordentliche Erträge an. Beim Ankauf von Liegenschaften haben wir im Hinblick auf unseren nachhaltigen Erfolg sehr hohe Ansprüche an die Investmentqualität der Objekte im Marktumfeld.

Im Fokus steht ein risikoarmes Gesamtportfolio mit gut vermieteten Gewerbeimmobilien und einer hohen Immobilienquote. Das Liegenschaftsportfolio soll ausschließlich aus deutschen Immobilien bestehen.

Uninstitutional German Real Estate

Monatsreporting 31.10.2021

Bericht des Fondsmanagers

Der Fonds prüft in der aktuellen Marktphase noch selektiver und risikoaverser. Im Transaktionsmarkt ist weiterhin hohe Zurückhaltung in den Segmenten Hotel und Einzelhandel aufgrund der Covid-19-Krise zu spüren.

Die aktuelle Vermietungsquote des Fonds liegt mit 98,7% über dem Marktdurchschnitt. Die durchschnittliche Restlaufzeit des Mietvertragsportfolios beträgt ca. 6,3 Jahre.

Im Monat Oktober 2021 wurden offene Mietzahlungen von 3% (Vormonat 11%) im Fonds registriert. Es zeichnet sich ein verbessertes Bild der Mieteingänge zum Vormonat ab, insbesondere bei der Nutzungsart Hotel wurden im Oktober keine offenen Posten generiert.

Die Brutto-Liquidität des Uninstitutional German Real Estate beträgt zum 31.10.2021 rund 75,7 Mio. EUR (9,1%). Abzüglich der gesetzlichen Mindestliquidität in Höhe von rund 41,7 Mio. EUR (5,0%) verbleibt im Fonds eine Liquidität von rund 34,0 Mio. EUR (4,1%) für liquiditätswirksame Verpflichtungen. Die Liquiditätsquote wird in den kommenden Monaten durch die letzte Kaufpreisrate der Projektentwicklung in Bonn leicht gesenkt. Darüber hinaus können in den kommenden Monaten alle Verbindlichkeiten durch die vorhandene Liquidität im Fonds abgedeckt werden. Aktuell, wie auch in den Monaten zuvor, hält der Uninstitutional German Real Estate in der Liquiditätsanlage reine Tages- und Termingeldeinlagen, um unvorhergesehene Volatilitäten und Performanceeffekte an den Rentenmärkten zu vermeiden.

Im Rahmen der Sachverständigensitzung fand am 26.10.2021 die Bewertung der Bestandsobjekte München, "Holiday Inn München Westpark" (+0,15 Mio. EUR), Bielefeld, "Beckhaus-Center" (+0,10 Mio. EUR), Osnabrück, "Peek & Cloppenburg" (-0,05 Mio. EUR), Hannover, "Haus am Aegi" (-0,10 Mio. EUR), Stuttgart, "Tübinger Carré" (-0,10 Mio. EUR) und Hamburg, "Fleethaus am Herrengraben" (-0,15 Mio. EUR) durch zwei unabhängige Bewerter statt.

Der Anteilpreis (net asset value) des Uninstitutional German Real Estate beträgt 51,04 EUR.

Der Fonds zeigt eine 12-Monatsperformance von rd. 2,7%.

Auf die aktuellen und möglicherweise künftig zu erwartenden Auswirkungen der Covid-19-Krise wurde in einem separaten Sonder-Report in der letzten Oktober-Woche eingegangen. Wir werden weiterhin berichten.

UniInstitutional German Real Estate

Monatsreporting 31.10.2021

Disclaimer

Durch die Annahme dieses Dokuments akzeptieren Sie die nachstehenden Beschränkungen als für Sie verbindlich: Diese Produktinformation ist ausschließlich für professionelle Kunden, die bereits im Fonds investiert sind, vorgesehen. Die Inhalte dieses Dokuments wurden von Union Investment 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. Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und 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. Dieses Dokument 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 § 34b WpHG 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 § 34b WpHG und den hierzu ergangenen besonderen Bestimmungen der Aufsichtsbehörde (insbesondere der Finanzanalyseverordnung) 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. Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der hier genannten Fonds von Union Investment entnehmen Sie bitte den jeweils aktuellen Verkaufsprospekten, den Vertragsbedingungen sowie dem Jahres- und Halbjahresbericht, die Sie kostenlos über die Union Investment Institutional GmbH, Wiesenhüttenstrasse 10 in 60329 Frankfurt am Main, Tel. Nr. 069-2567-0, erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf der Fonds von Union Investment.
