

# FondsTicker

Aktuelle Informationen aus dem Fondsmanagement

18. März 2021



UniMarktführer A

Globaler Aktienfonds mit Fokus auf Marktführer



# UniMarktführer A

Weltweit anlegender Aktienfonds mit Fokus auf Marktführer

WKN: 926 155

Risikoklasse: ■ Erhöhtes Risiko

Morningstar Rating: -----

Scope M.F. Rating: A

## Risikoprofil des typischen Anlegers



UniMarktführer A ist ein global investierender Aktienfonds, der sich auf etablierte Unternehmen konzentriert, die in ihren Märkten eine herausragende Stellung einnehmen.

Das Fondsvermögen wird überwiegend in internationale Aktien von Unternehmen angelegt, die in ihrer Branche aktuell eine führende Rolle spielen oder nach Ansicht des Fondsmanagements die Voraussetzungen für eine führende Rolle in der Zukunft mitbringen.

## Empfohlener Anlagehorizont

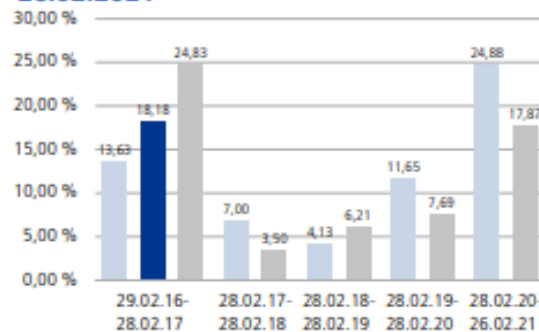


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von sechs Jahren oder länger.

## Kernaussagen

- UniMarktführer A investiert ausschließlich in Aktien von Unternehmen, die Marktführer in ihren Branchen sind. Zudem müssen sie strenge Kriterien hinsichtlich Qualität und Profitabilität erfüllen
- Der Fonds ist über Branchen und Regionen breit diversifiziert. Mit einer maximalen Anzahl von hundert Einzeltiteln ist das Portfolio dennoch fokussiert
- Das Fondsmanagement verfolgt einen klaren Investmentansatz. Durch die fundamentale Einzeltitelauswahl werden nur Aktien ins Portfolio aufgenommen, die hohe Wachstumsraten und überdurchschnittliche Kapitalrenditen aufweisen
- Der Fonds entwickelte sich in den letzten zwölf Monaten nach dem Corona-bedingten Markteinbruch im Frühjahr 2020 mit einem Zuwachs von 60,2 Prozent per 16. März 2021 sehr positiv. Auch im langjährigen Wettbewerbsvergleich steht er ausgezeichnet da
- Auf lange Sicht hat sich das Fondskonzept ebenfalls bewährt. In den vergangenen fünf Jahren weist UniMarktführer A eine jährliche Rendite von 13,2 Prozent auf (per 16.03.2021). Die hohe Qualität des Anlagekonzepts sollte auch in Zukunft für positive Erträge sorgen

## Historische Wertentwicklung per 26.02.2021



## Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



■ Wertentwicklung (brutto) ■ Wertentwicklung für den Anleger (netto) ■ Wertentwicklung Vergleichsmaßstab

Zeitraum	Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung	2020	2019	2018
Pro Jahr (in %)	-	-	24,88	13,24	12,93	10,71	2,10	14,61	30,32	-7,97
Absolut (in %)	3,57	4,15	24,88	45,18	83,58	176,65	54,95	-	-	-

Abbildungszeitraum 29.02.2016 bis 26.02.2021. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (zum Beispiel Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (zum Beispiel Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird darüber hinaus ein Ausgabeaufschlag in Höhe von 4,00 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Pro Jahr: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt.

## Das Konzept von UniMarktführer A

UniMarktführer A investiert weltweit in Aktien von Unternehmen, die in ihrer Branche eine führende Rolle spielen oder nach Ansicht des Fondsmanagements die Voraussetzungen mitbringen, in Zukunft eine führende Marktstellung einzunehmen.

Marktführer zeichnen sich durch eine Spitzenposition bei qualitativen Kriterien wie technologisch überlegenen Produkten oder einer starken Marke aus. Aber auch quantitative Aspekte wie Marktanteil, Umsatz- und Absatzvolumen sowie Unternehmensgröße können bei der Einzeltitelauswahl berücksichtigt werden.

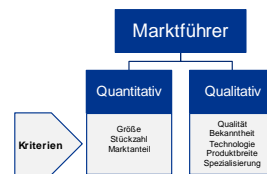
Besonderes Augenmerk legen wir dabei auf Gesellschaften, die in selbst geschaffenen Monopolen oder Oligopolen agieren, also selbst einen Markt erst neu geschaffen haben und dort die unangefochtene Nummer eins sind – oder nur eine überschaubare Anzahl von Wettbewerbern haben. Darüber hinaus legen wir viel Wert auf die Wachstumsperspektiven und die Qualität der Unternehmen.

In diesem Zusammenhang achten wir darauf, dass die führende Marktpositionen dieser Firmen sich auch in überdurchschnittlichen Kapitalrenditen ausdrückt. Zudem ist die Bewertung der Aktien im Branchenvergleich und im Verhältnis zum Gesamtmarkt ein wichtiges Kriterium. Dabei halten wir nach Titeln Ausschau, die noch Bewertungsspielraum nach oben haben. In diesem Zusammenhang sollte auch ein herausragender Einflussfaktor in Sicht sein, der die von uns wahrgenommene Unterbewertung der Aktie auflösen kann und den Markt zu einer Neubewertung bewegt. Solch ein auslösender Faktor kann

beispielsweise ein neues Produkt, eine Umstrukturierung oder ein anstehender Managementwechsel sein.

Der UniMarktführer A ist ein aktiv gemanagter Fonds, der regional und auch mit Blick auf die Unternehmensgröße ein breites Spektrum abbildet. So enthält sein Anlageuniversum neben den Industriestaaten auch Aktien aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Zudem muss er nicht zwingend nur in große Konzerne investieren.

### Warum in Marktführer investieren?



Marktführer sind aufgrund ihrer überlegenen Quantität oder Qualität überdurchschnittlich profitabel

Der Investmentansatz zielt darauf ab, durch die Konzentration auf Marktführer auf lange Sicht überdurchschnittliche Kapitalrenditen zu erwirtschaften und somit auch eine herausragende Wertentwicklung zu erzielen. Da die marktbeherrschenden Unternehmen in vielen Industrien naturgemäß große Konzerne sind, besitzt der Fonds von jeher eine Tendenz zu hoch kapitalisierten Firmen. Diese nennt man auch Large Caps oder Blue Chips. Man findet Marktführer aber auch in Nischenmärkten, weshalb wir ebenfalls in Aktien mit mittlerer Marktkapitalisierung investieren. Der Fonds ist somit breit über eine Vielzahl von Einzeltiteln und Investmentideen gestreut. Da wir aber gleichzeitig ein fokussiertes Portfolio anstreben,

sind nicht mehr als hundert Einzeltitel im Fonds enthalten.

Als direkte Folge aus der Einzeltitelauswahl ergibt sich hinsichtlich der regionalen Ausrichtung des Portfolios – absolut gesehen – automatisch eine Dominanz US-amerikanischer Unternehmen. Dies verwundert nicht angesichts der langen Börsenhistorie sowie der erheblichen Größe vieler Konzerne aus den Vereinigten Staaten.

### Fondsstruktur nach Ländern

Vereinigte Staaten	54,04 %
Deutschland	6,60 %
Frankreich	5,05 %
Japan	4,26 %
Kaimaninseln	3,71 %
Schweiz	3,39 %
Irland	3,32 %
Niederlande	2,99 %
Taiwan	2,53 %
Hongkong	2,17 %

Quelle: Union Investment, Stand: 28.02.2021

### Aktuelle Fondsausrichtung

Das Fondsmanagement des UniMarktführer A verfügt über langjährige Erfahrung in der Analyse und Auswahl vielversprechender Aktienanlagen. Im vergangenen Jahr haben sich vor dem Hintergrund der Corona-Krise, der ultra-lockeren Geldpolitik der Zentralbanken und der negativen Realrenditen an den Rentenmärkten vor allem Wachstumsaktien und Technologietitel überdurchschnittlich entwickelt.

Als im Herbst 2020 immer mehr positive Nachrichten zur Impfstoffentwicklung gegen das Corona-Virus veröffentlicht wurden, haben wir das Portfolio sukzessive stärker mit Blick auf

eine zyklische Erholung ausgerichtet. Denn aufgrund der Nachrichtenlage stellten sich die Marktteilnehmer schon bald darauf ein, dass es in der zweiten Hälfte des laufenden Jahres keine größeren Corona-bedingten Einschränkungen mehr geben sollte. Entsprechend haben wir mehr Value-Aktien in den Fonds aufgenommen, die ein günstiges Preis-Buchwert-Verhältnis aufweisen, aber auch Titel aus Branchen, die nach dem Ende der Pandemie über großes Erholungspotenzial verfügen.

Insgesamt bevorzugen wir nach wie vor Unternehmen aus der Informationstechnologie-Branche. Die Corona-Pandemie hat den globalen Trend zur Digitalisierung noch weiter verstärkt. Und auch in Zukunft wird dieser Trend anhalten, denn Themen wie Cloud-Computing, Künstliche Intelligenz, Quantencomputer, Autonomes Fahren etc. werden mit Elan weiterentwickelt. Dabei liefern sich die USA und China mittlerweile einen regelrechten Wettlauf um die technologische Führerschaft.

In dieser Branche haben Pionierunternehmen oftmals einen so großen technologischen Vorsprung, dass es zu selbstgeschaffenen Monopolen kommt. Die nachfolgende Konkurrenz hat dann fast keine Chance, die Kunden vom Platzhirschen wegzulocken. Oder aber ihr Know-how-Vorsprung bei einer Technologie ist so groß, dass es der Konkurrenz nicht möglich ist, diese ohne weiteres zu kopieren. Hierdurch festigt sich die Marktführerschaft weiter.

In der aktuellen konjunkturellen Phase bevorzugen wir innerhalb der IT-Branche zyklische Unternehmen. Dies sind beispielsweise Halbleiterhersteller wie AMD, Infineon und NVIDIA, aber auch Ausrüster wie ASML und Applied Materials. In Asien ist der

Fonds in diesem Bereich in Samsung aus Korea und TSMC aus Taiwan investiert.

## Fondsstruktur nach Branchen

IT	26,12 %
Finanzwesen	12,47 %
Nicht-Basiskonsumgüter	11,78 %
Industrie	11,47 %
Telekommunikationsdienste	10,26 %
Gesundheitswesen	10,16 %
Basiskonsumgüter	5,14 %
Versorgungsbetriebe	3,79 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	3,71 %
Energie	2,71 %

Quelle: Union Investment, Stand: 28.02.2021

Zurzeit befindet sich die Chip-Industrie im Aufwind, da es in einigen Segmenten aufgrund der deutlich gestiegenen Nachfrage inzwischen zu Lieferengpässen gekommen ist.

In Europa sind wir unter anderem in der niederländischen ASML Holding investiert, dem weltweit größten Anbieter von Lithografie-Systemen für die Halbleiterindustrie. Die komplexen Maschinen spielen eine wichtige Rolle bei der Herstellung von Mikrochips. 80 Prozent aller Chiphersteller weltweit sind Kunden von ASML und der globale Marktanteil liegt bei 65 Prozent. Damit verfügt das Unternehmen über ein selbstgeschaffenes Monopol und ist ein Paradebeispiel für einen echten Marktführer. Gleichzeitig ist das Geschäftsmodell von ASML sehr transparent. Die Kundenbasis ist stabil und die Renditen auf das eingesetzte Kapital sind auskömmlich.

Der größte Einzelwert im Fonds ist Microsoft. Der US-Software-Riese weist seit Jahren eine herausragende Marktstellung und ein überdurchschnittliches Wachstum auf. Der

größte Wachstumstreiber für Microsoft ist zurzeit das Cloud-Geschäft, das weltweit noch großes Marktpotenzial bietet. Microsoft kann hier von seiner bestehenden Kundenbasis profitieren, da es seinen Firmenkunden Paketlösungen mit hoher Qualität anbieten kann. Wir sind ebenfalls in der Aktie des Online-Händlers Amazon investiert, vor allem aufgrund seines großen Erfolgs und schnellen Wachstums im Cloud-Geschäft.

Ein weiterer Titel ist Alphabet, der Mutterkonzern von Google, dem weltweiten Marktführer bei Online-Suchmaschinen. Das Unternehmen generiert hiermit nach wie vor einen hohen Cash Flow. Da rund zwanzig Prozent aller Suchanfragen mit Reisen zu tun haben, erwarten wir mit den schrittweisen Aufhebungen der Corona-bedingten Reiseeinschränkungen eine zyklische Erholung des Tourismusgeschäfts. Dies dürfte auch den Werbeeinnahmen von Google zugutekommen.

## Die größten Aktienwerte

Microsoft Corporation	3,47 %
Alphabet Inc.	3,02 %
Amazon.com Inc.	2,33 %
AIA Group Ltd	2,17 %
Bank of America Corporation	2,14 %
Tencent Holdings Ltd.	2,02 %
Activision Blizzard Inc.	2,00 %
ASML Holding NV	1,94 %
Danaher Corporation	1,58 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1,54 %

Quelle: Union Investment, Stand: 28.02.2021

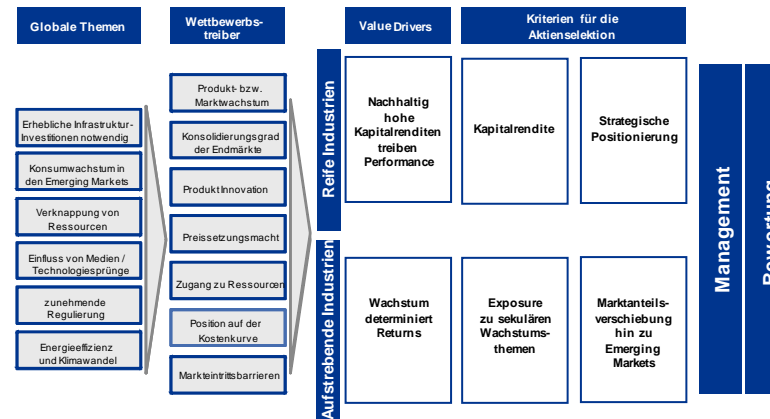
Weitere interessante Investments sind die Online-Spieleanbieter Tencent Holdings aus China und Activision Blizzard aus den USA. Ausgelöst durch die Corona-Pandemie, ist die

Nachfrage nach Online-Computerspielen im vergangenen Jahr regelrecht explodiert. Zudem hat die Online-Vernetzung der Spieler untereinander einen starken Schub bekommen, sodass der adressierbare Markt für die Spieleanbieter gewachsen ist. In diesem Segment ist die Kundenbindung hoch und die Kundschaft aller Altersklassen ist bereit, zur Verbesserung des Spielerlebnisses neue Komponenten oder Figuren zu kaufen („In-Game-Monetization“). Die komplett digitalen Geschäftsmodelle der Spieleentwickler sind somit hochrentabel bei relativ geringem Kapitaleinsatz.

Darüber hinaus ist der Fonds im US-Finanzsektor positioniert. Bank of America hält eine herausragende Marktstellung im digitalen Banking. Aktuell profitiert sie außerdem vom steigenden Zinsniveau an den Kapitalmärkten. Aus dem gleichen Grund haben wir auch die Aktie der Privatkundenbank Wells Fargo neu aufgenommen und den Bestand in JPMorgan aufgestockt. JPMorgan ist die zinssensitivste US-Bank, da sie überproportional vom Anstieg der Verzinsung der Kundeneinlagen profitiert. Ein weiteres Kern-Investment ist der Online-Broker Charles Schwab, der digitale Marktführer für gehobene Privatkunden. Die staatlichen Unterstützungszahlungen an die US-Bevölkerung während der Corona-Krise haben bei Charles Schwab zu einem starken Anstieg der Depoteröffnungen geführt. In Europa favorisieren wir das österreichische Institut Erste Bank, da es seit langem eine starke Marktstellung in Osteuropa besitzt und vom dynamischen Wachstum des dortigen Kreditgeschäfts profitiert.

In Asien sind wir in AIA engagiert. Der in Hongkong beheimatete Lebensversicherungs-Konzern weist weltweit die höchste

## Kriterien für die Identifikation von Marktführern



> Externe Rahmenbedingungen und individuelle Stärke der Unternehmen von großer Bedeutung

Union Investment | Genossenschaftliche FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken

Wachstumsrate in seiner Branche auf. Er ist in 18 Ländern der asiatisch-pazifischen Region tätig und kann sein Neugeschäft jährlich um rund zwanzig Prozent steigern. AIA verfügt über ein großes Netz von professionellen Versicherungsagenten, die in einem Markt agieren, in dem ein Großteil der Bevölkerung noch nie eine Versicherung abgeschlossen hat. Das Wachstumspotenzial in der Region bleibt also hoch.

Darüber hinaus halten wir Bestände im defensiven deutschen Rückversicherer Munich Re und dem irischen Versicherungsmakler AON. AON ist weltweit tätig und sein Geschäft bietet ebenfalls ein dynamisches Wachstum und hohe Kapitalrenditen.

Innerhalb der Autobranche präferieren wir in der aktuellen Konjunkturphase das konsumentennahe Geschäft. Hier hält der Fonds Aktien von Porsche, General Motors und Daimler. Diese Firmen sind auch führend in der Entwicklung von Elektromobilität. Zudem sind die Lagerbestände in der Autoindustrie zuletzt gesunken, sodass die Hersteller erstmals seit langem wieder Preissetzungsspielraum besitzen. Bei Tesla sind wir hingegen nicht engagiert, da die Bewertung alle marktüblichen Maßstäbe sprengt und die Aktie zudem sehr schwankungsanfällig ist.

Gegenwärtig bestehen ebenfalls Chancen im Rohstoffsektor. Da es Rohstoffen an Differenzierungsmöglichkeiten in Bezug auf ihre Produkteigenschaften mangelt, identifizieren wir

Marktführer in diesem Segment vor allem über eine vorteilhafte Kostenstruktur. Das bedeutet, dass Unternehmen, die in diesem Sektor Kostenführer sind, rentabler als ihre Konkurrenten arbeiten, da Rohstoffproduzenten kaum Einfluss auf ihre Verkaufspreise haben. Wir setzen aktuell insbesondere auf das Industriemetall Kupfer, da dieses für den Ausbau der neuen Infrastruktur für die erneuerbaren Energien benötigt wird. Hier sind wir in den internationalen Bergbaukonzernen Lundin Mining und Anglo American investiert.

Es gibt aber auch Branchen, die wir zurzeit eher meiden. So hält der Fonds keine Immobilienaktien und ist in Basiskonsumgüterwerten nur niedrig gewichtet. Diese waren im vergangenen Jahr sehr gefragt und müssen nun den zyklischen Aktien den Vortritt lassen.

### Erfreuliche Wertentwicklung

Unser Investmentansatz, der sein Augenmerk auf die Einzeltitelauswahl legt, hat sich seit Jahren bewährt. So legte der UniMarktführer A in den letzten zwölf Monaten um 60,2 Prozent zu, da die Aktienmärkte vor einem Jahr infolge der Corona-Krise vorübergehend eingebrochen waren. Seit Jahresanfang gewann der Fonds 8,5 Prozent und in den vergangenen fünf Jahren stieg er um 85,6 Prozent. Dies entspricht einer jährlichen durchschnittlichen Rendite von 13,2 Prozent (Stand: 16. März 2021).

Auch im Wettbewerbsvergleich steht der UniMarktführer A hervorragend da. Im Morningstar-Universum befindet er sich innerhalb der Kategorie „Global Large-Cap Blend Equity“ im laufenden Jahr sowie auf Ein-, Drei- und Fünfjahres-Sicht stets im ersten

Quartil (Stand: 28. Februar 2021). Von Scope hat der Fonds ein A-Rating erhalten, während ihm Morningstar die Höchstnote fünf Sterne verliehen hat.

### Fazit

Zusammenfassend lässt sich feststellen, dass UniMarktführer A ein weltweit anlegender Aktienfonds ist, der eine äußerst erfolgreiche Wertentwicklung aufweist. Sein Anlagegrundsatz basiert auf einer gezielten Einzeltitelauswahl, die auf qualitativen und quantitativen Kriterien basiert. Bei der Suche nach den weltweiten Marktführern legen wir besonderes Augenmerk auf Gewinnwachstum und Kapitalrendite.

Der Fonds eignet sich für risikobewusste Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens sechs Jahren. Er bietet sich sowohl für die einmalige Anlage als auch für einen monatlichen Sparplan an.

### Die Chancen im Einzelnen

- Ertragschancen der internationalen Aktienmärkte
- Risikostreuung und professionelles Fondsmanagement sowie Insolvenzschutz durch Sondervermögen
- Chancen auf Wechselkursgewinne
- Teilnahme an den Wachstumschancen von Schwellen- bzw. Entwicklungsländern
- Teilnahme an der Wertentwicklung der chinesischen Kapitalmärkte

### Die Risiken im Einzelnen

- Marktbedingte Kurs- und Ertragsschwankungen sowie Bonitätsrisiken einzelner Emittenten/Vertragspartner
- Wechselkursschwankungen
- Erhöhte Kursschwankungen und Verluste beziehungsweise Ausfälle bei Anlagen in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern
- Erhöhte Wertschwankungen aufgrund der Zusammensetzung des Fonds
- Risiken durch Teilnahme an Börsenprogrammen in China (Rechts-/Abwicklungsrisiken)

## Rechtliche Hinweise

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken des Fonds entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den Anlagebedingungen, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über den Kundenservice der Union Investment Service Bank AG erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds.

Alle weiteren Informationen in diesem Werbematerial stammen aus eigenen oder öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit steht der Verfasser nicht ein. Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer Unternehmen als Union Investment werden lediglich beispielhaft genannt und können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein. Eigene Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der jeweiligen Einschätzung des Verfassers zum Zeitpunkt ihrer Erstellung, auch im Hinblick auf die gegenwärtige Rechts- und Steuerlage, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Die Inhalte dieses Dokuments stellen keine Handlungsempfehlung dar, sie ersetzen weder die individuelle Anlageberatung durch die Bank noch die individuelle, qualifizierte Steuerberatung. Dieses Dokument wurde von der Union Investment Privatfonds GmbH mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt Union Investment keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit.

Union Investment übernimmt keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieses Dokuments oder seiner Inhalte entstehen.

Die Grafiken oder Angaben von Wertentwicklungen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Der zukünftige Anteilwert kann sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Darstellung der Wertentwicklungszeiträume entspricht den BVI-WVR-Standards.

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: **18.03.2021** soweit nicht anders angegeben.

## Ihre Kontaktmöglichkeiten

Union Investment Service Bank AG  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Wiesenhüttenstraße 10  
60329 Frankfurt  
Telefon 069 58998-6060  
Telefax 069 58998-9000  
[www.union-investment.de](http://www.union-investment.de)