

Uninstitutional European Equities Concentrated

Konzentrierter europäischer Aktienfonds

Stichtag: 30. November 2018

Morningstar Gesamtrating:

★ ★ ★ ★ ★

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNIIEEC

ISIN:

LU1131313493

WKN:

A12D7R

Auflegungsdatum:

15. Dezember 2014

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

394.907.850,10

Anteilspreis [EUR]:

133,29

Ertragsverwendung:

Thesaurierend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

MSCI Europe

Fremdwährungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: 42,91 / 42,91

Durchschn. Dividendenrendite [%]:

3,31

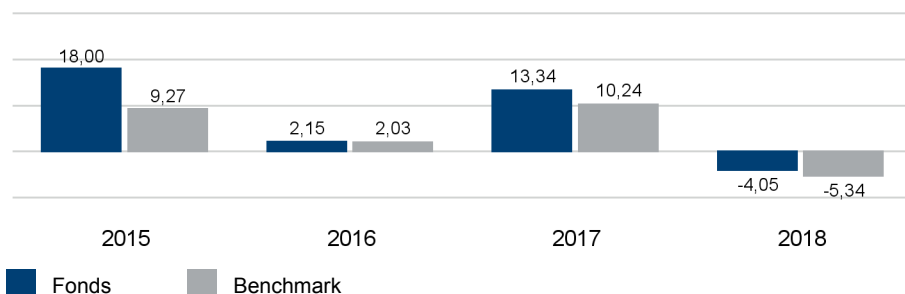
Der Fonds auf einen Blick

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	99,55
Aktien	95,03
Aktienderivate	4,52
Liquidität	4,82

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	-1,40	-4,05	-3,36	8,43	---	33,29
	BMK	-0,86	-5,34	-4,59	1,40	---	22,85
Aktive Rendite [%]		-0,54	1,29	1,23	7,03	---	10,44
Wertentwicklung [%] p.a.	Fonds			-3,36	2,73	---	7,53
	BMK			-4,59	0,46	---	5,33
Volatilität [%]	Fonds			11,72	10,23	---	15,51
	BMK			11,33	10,02	---	15,91
Tracking Error [%]				3,57	3,88	---	4,35
Sharpe Ratio				-0,26	0,30	---	0,50
Information Ratio				0,34	0,59	---	0,50
Beta				0,97	0,95	---	0,91

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

Uninstitutional European Equities Concentrated

Konzentrierter europäischer Aktienfonds

Stichtag: 30. November 2018

Geschäftsjahr:

1. April - 31. März

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,70

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,15

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

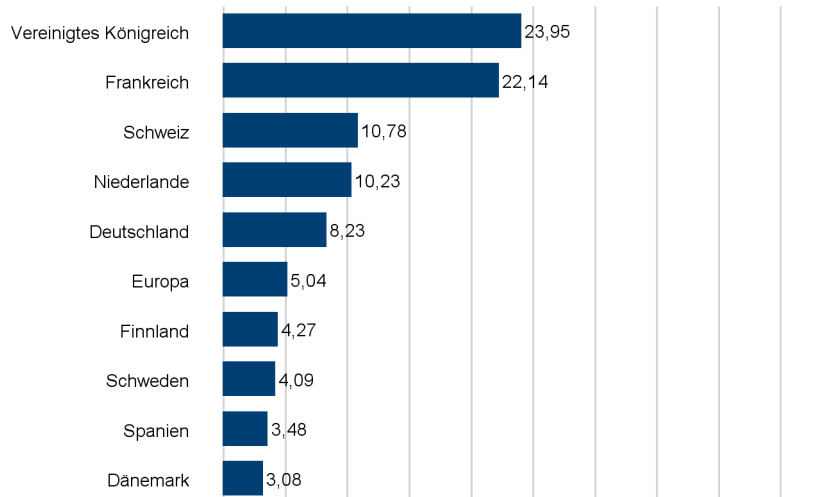
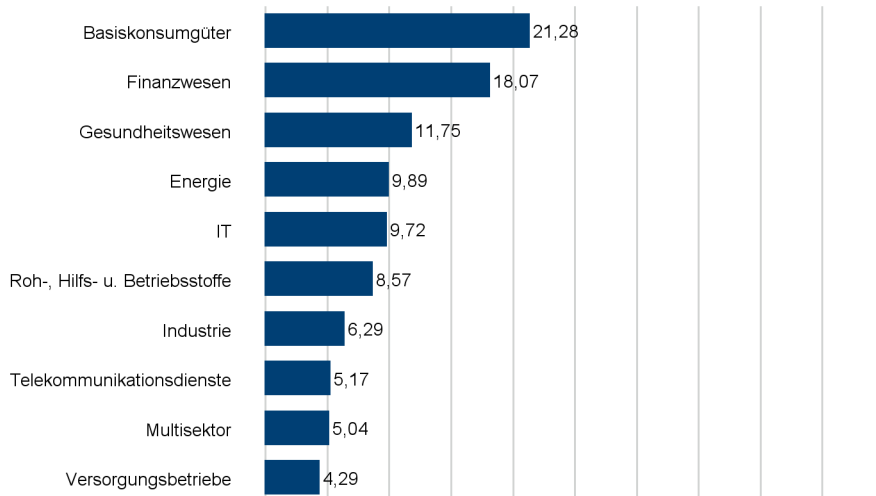
43

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	5,09
HSBC Holdings Plc.	GB0005405286	4,00
Unilever NV	NL0000009355	3,64
Total S.A.	FR0000120271	3,60
Sanofi S.A.	FR0000120578	3,26
Astrazeneca Plc.	GB0009895292	3,20
Diageo Plc.	GB0002374006	3,06
L'Air Liquide S.A.	FR0000120073	2,73
Reckitt Benckiser Group Plc.	GB00B24CGK77	2,72
Vodafone Group Plc.	GB00BH4HKS39	2,66

Uninstitutional European Equities Concentrated

Konzentrierter europäischer Aktienfonds

Stichtag: 30. November 2018

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Im Berichtszeitraum hat das Fondsmanagement Aktien von ING Groep wegen der erfreulichen Entwicklung der Nettozinssmargen gekauft.
- Die Erweiterung der Produktpalette veranlasste uns dazu, Titel von Wright Medical ins Portfolio aufzunehmen.
- Dagegen wurden Papiere von Saipem verkauft. Das Unternehmen ist in der Herstellung von Maschinen, Plattformen und weiteren Produkten für die Erdölgewinnung, dem Legen von Pipelines und dem Bohren nach Gas- und Ölvorkommen tätig.
- Auch von Aktien des Herstellers und Anbieters von Chemikalien und Industriegasen Yara trennten wir uns.

Marktrückblick

- Europas Aktienmärkte haben im November erneut Kursverluste erzielt. Der EURO STOXX 50-Index verlor 1,1 Prozent, der marktweite STOXX Europe 600-Index verbuchte ein Wertverlust von 0,8 Prozent. Die im MSCI Europe Small and Mid Caps-Index gelisteten Unternehmen mit niedriger und mittelgroßer Marktkapitalisierung gaben 3,5 Prozent nach.
- Zwar wies die Weltwirtschaft ein nach wie vor solides, wenn auch verlangsamtes Wachstumstempo auf. Gleichzeitig aber lasteten geopolitische Unsicherheiten auf der Kursentwicklung an den Aktienmärkten. Mit Blick auf die Brexit-Verhandlungen hat die Europäische Union (EU) das Austrittsabkommen mit dem Vereinigten Königreich zwar abgesegnet. Fraglich ist aber, ob die Vereinbarung auch im britischen Parlament auf Zustimmung stoßen wird. Umfragen zufolge wird die Mehrheit der Abgeordneten am 11. Dezember gegen das Brexit-Abkommen stimmen. Am britischen Aktienmarkt gaben die Kurse angesichts der anhaltenden Unsicherheit weiter nach. Der FTSE 100-Index verlor 2,1 Prozent an Wert, der FTSE 250-Index verbuchte einen Wertverlust von 2,3 Prozent.
- Auch in Italien hielt die Unsicherheit an. Die italienische Regierung ist der Aufforderungen der EU-Kommission nach Anpassung des Haushaltsentwurfs nicht nachgekommen. Nach und nach werden auch erste wirtschaftliche Auswirkungen der politischen Querelen sichtbar. Da viele Marktteilnehmer bis zur Europawahl im Mai aber weder mit einer weiteren Eskalation noch mit einer nachhaltigen Entspannung zwischen Brüssel und Rom rechneten, konnte sich der italienische FTSE MIB-Index von den starken Kursverlusten des Vormonats etwas erholen. An der Börse in Mailand legten die Notierungen gegen den allgemeinen Markttrend um 0,7 Prozent zu.

Ausblick

- Das zugrundeliegende Bild für Aktien ist weiter solide, aber bei weitem nicht makellos. Perspektivisch dürften höhere Inputkosten auf den Gewinnen lasten.
- Dennoch bieten die Aktienmärkte weiter Chancen. Gleichwohl sind eine höhere Reaktionsschnelligkeit und eine sorgfältige Titelselektion zunehmend wichtig für den Anlageerfolg.

Uninstitutional European Equities Concentrated

Konzentrierter europäischer Aktienfonds

Stichtag: 30. November 2018

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.

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. November 2018, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment