

Uninstitutional European Bonds & Equities

LCR-fähiger Mischfonds

Stichtag: 28. Dezember 2018

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UNINBAL

ISIN:

LU0404236480

WKN:

A0RD04

Auflegungsdatum:

2. Januar 2009

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

57.834.963,26

Anteilspreis [EUR]:

93,28

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: 0,00 / 0,00

Durchschnittliche Restlaufzeit [Jahre]: *

4,59

Modifizierte Duration [%]: *

4,43

Durchschnittlicher Kupon [%]: *

1,19

Durchschnittliche Rendite (brutto) [%]: *

0,20

Durchschnitts-Rating: *

AA

* Kennzahlen bezogen auf das Rentenvermögen.

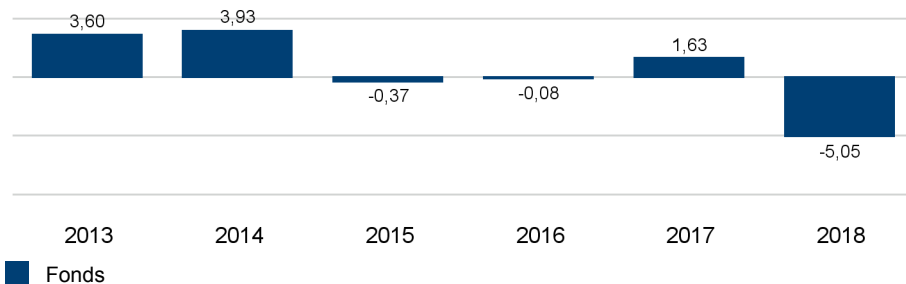
Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional European Bonds & Equities investiert in Wertpapiere der anrechnungsfähigen Aktiva Stufe 1, 2A und 2B (max. 20% in Aktien). Dabei werden Artikel 10, 11 und 12 der Delegierten Verordnung 2015/61 bei der Investition beachtet. Die durchschnittliche LCR-Anrechnung beträgt mind. 75%. Evtl. bestehende Fremdwährungsrisiken werden nahezu vollständig abgesichert. Der Einsatz von Derivaten ist nur zu Absicherungszwecken erlaubt.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Aktienorientierte Anlagen	13,87
Rentenorientierte Anlagen	79,32
Liquidität	3,10

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 [%]	-0,53	-5,05	-5,05	-3,59	-0,17	7,41
Wertentwicklung [%] p.a.			-5,05	-1,21	-0,03	0,72
Volatilität [%]			3,47	3,63	3,64	2,50
Sharpe Ratio			-1,35	-0,24	0,05	0,24

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

Uninstitutional European Bonds & Equities

LCR-fähiger Mischfonds

Stichtag: 28. Dezember 2018

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite [%]
2018:	1,00	1,01
2017:	0,86	---
2016:	0,81	---

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,4

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,125

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Anzahl Emittenten im Portfolio:

74

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

84

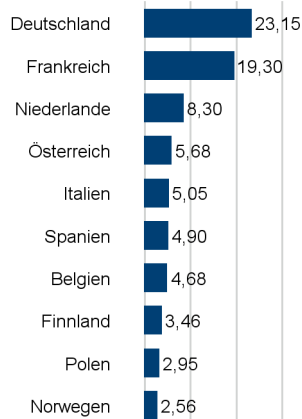
Anlageuniversum:

Anleihen (Staatsanleihen, supranationale Emittenten, Covered Bonds, Unternehmensanleihen) überwiegend europäischer Emittenten, Aktien, Kasse

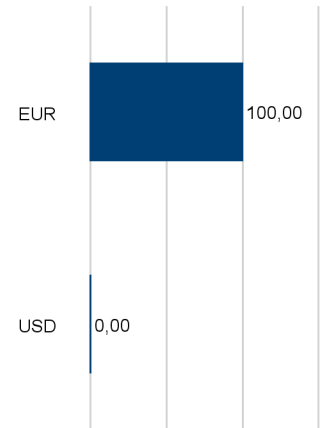
Bonitätslimite:

- Durchschnittsrating: mind. BBB
- Erwerbslimit für Einzeltitel: mind. B-

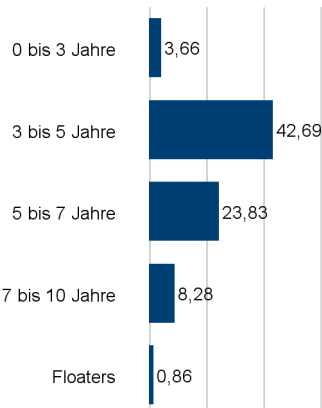
Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



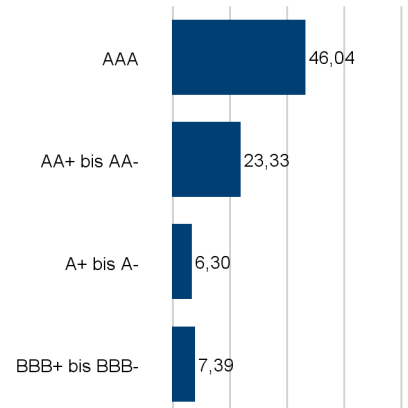
Währungsallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



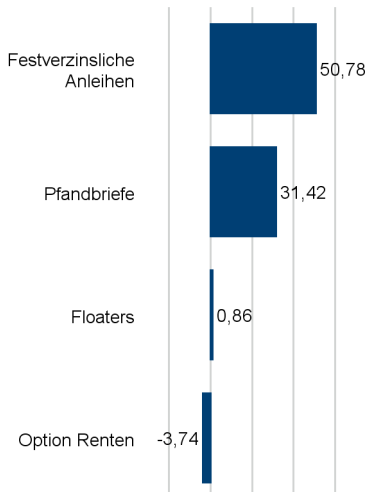
Restlaufzeitenallokation in % des Fondsvermögens



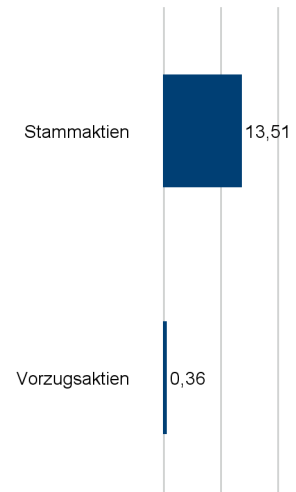
Ratingallokation in % des Fondsvermögens



Gattungsallokation Renten in % des Fondsvermögens (Top 10)



Gattungsallokation Aktien in % des Fondsvermögens (Top 10)



Uninstitutional European Bonds & Equities

LCR-fähiger Mischfonds

Stichtag: 28. Dezember 2018

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Der Fonds wurde wie angekündigt per Mitte Oktober umbenannt und deutlich umstrukturiert.
- Er wurde auf den Charakter eines konservativen Mischfonds ausgerichtet.
- Dabei haben wir sämtliche Zielfonds sowohl auf der Aktien- als auch auf der Rentenseite veräußert.
- Die Aktienquote wurde auf etwa 15 Prozent gesenkt und die Mittel hierbei komplett in Europa angelegt.
- Das Rentenportfolio besteht nach der Umallokation zu etwa 45 Prozent aus Staatstiteln und zu circa 35 Prozent aus gedeckten Anleihen (Covered Bonds).
- Der regionale Schwerpunkt liegt bei europäischen Emittenten.
- Die modifizierte Duration im Rentenportfolio haben wir deutlich um etwa ein Prozent auf knapp fünf Prozent angehoben.

Marktrückblick

- Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Oktober erhebliche Verluste.
- Per saldo fiel der MSCI World-Index in lokaler Währung um 6,9 Prozent.
- In den USA gab der marktweite S&P 500-Index 6,9 Prozent ab. In Europa verlor der EURO STOXX 50-Index 5,6 Prozent, in Japan fiel der Nikkei 225-Index um 9,1 Prozent.
- Hintergrund war die Befürchtung einer globalen Konjunkturabkühlung in Verbindung mit dem Handelskonflikt.
- Die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets-Index) büßten in lokaler Währung 6,5 Prozent ein.
- Der US-Rentenmarkt war von Schwankungen geprägt. Die Notenbank Fed deutete weitere Leitzinserhöhungen an, zudem kam Inflationsangst auf. Doch mit der Korrektur der Aktienmärkte waren US-Renten dann wieder gefragt. Insgesamt verloren US-Schatzanweisungen 0,5 Prozent (JP Morgan Global Bond US-Index).
- Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, schlossen Euro-Staatsanleihen unverändert. Europäische Unternehmensanleihen verloren 0,1 Prozent, während Schwellenländer-Papiere 2,2 Prozent einbüßten.

Ausblick

- Mittlerweile mehren sich die Anzeichen, dass das konjunkturelle Bild weltweit Risse bekommt.
- Vor diesem Hintergrund ist mit schwankungsanfälligen Börsen zu rechnen.
- Wir erwarten in den kommenden Monaten an den Zinsmärkten in Europa und den USA leicht steigende Renditen.

Uninstitutional European Bonds & Equities

LCR-fähiger Mischfonds

Stichtag: 28. Dezember 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: 28. Dezember 2018, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment