

# Uninstitutional European Equities Concentrated

Konzentrierter europäischer Aktienfonds

Stichtag: 28. Dezember 2018

## Morningstar Gesamtrating:

★ ★ ★ ★ ★

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

## Bloomberg:

UNIIEEC

## ISIN:

LU1131313493

## WKN:

A12D7R

## Auflegungsdatum:

15. Dezember 2014

## Anteilscheinwährung:

EUR

## Fondsvermögen [EUR]:

372.385.658,03

## Anteilspreis [EUR]:

126,31

## Ertragsverwendung:

Thesaurierend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

MSCI Europe

## Fremdwährungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: 43,48 / 43,48

## Durchschn. Dividendenrendite [%]:

3,41

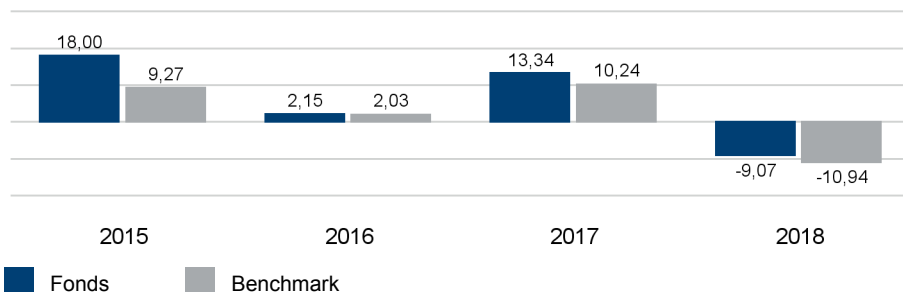
## Der Fonds auf einen Blick

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 [%]
<b>Aktienorientierte Anlagen</b>	<b>99,38</b>
Aktien	98,52
Aktienderivate	0,86
<b>Liquidität</b>	<b>1,50</b>

## 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
<b>Wertentwicklung [%]</b>	Fonds	-5,24	-9,07	-9,07	5,28	---	26,31
	BMK	-5,92	-10,94	-10,94	0,17	---	15,57
<b>Aktive Rendite [%]</b>		0,69	1,87	1,87	5,11	---	10,74
<b>Wertentwicklung [%] p.a.</b>	Fonds			-9,07	1,73	---	5,96
	BMK			-10,94	0,06	---	3,65
<b>Volatilität [%]</b>	Fonds			12,78	10,61	---	15,62
	BMK			12,57	10,23	---	16,05
<b>Tracking Error [%]</b>				3,63	3,67	---	4,34
<b>Sharpe Ratio</b>				-0,68	0,20	---	0,40
<b>Information Ratio</b>				0,52	0,46	---	0,53
<b>Beta</b>				0,97	0,97	---	0,91

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

# Uninstitutional European Equities Concentrated

Konzentrierter europäischer Aktienfonds

Stichtag: 28. Dezember 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:**

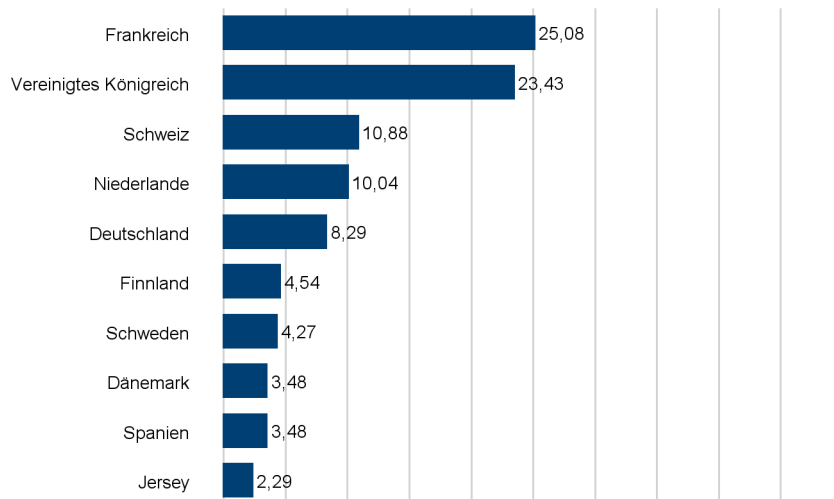
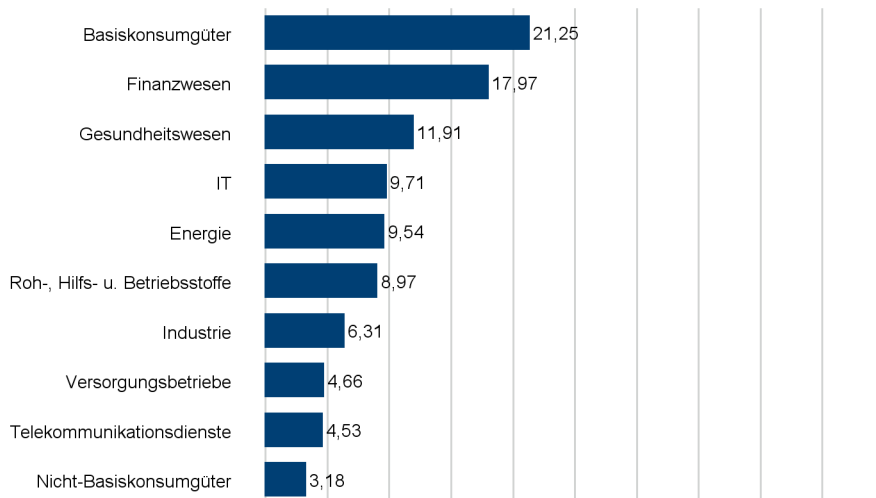
45

**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	4,08
Unilever NV	NL0000009355	3,69
Total S.A.	FR0000120271	3,58
Sanofi S.A.	FR0000120578	3,26
Astrazeneca Plc.	GB0009895292	3,20
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	3,18
Diageo Plc.	GB0002374006	3,15
L'Air Liquide S.A.	FR0000120073	2,88
Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	DE0008430026	2,75

# Uninstitutional European Equities Concentrated

Konzentrierter europäischer Aktienfonds

Stichtag: 28. Dezember 2018

## Kommentar des Fondsmanagements

### Fondsrückblick

- Im Fonds haben wir im Berichtsmonat Aktien des französischen Luxusgüterkonzerns LVMH gekauft, da die Papiere von einer potenziellen Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China profitieren würden.
- Darüber hinaus ist die Positionierung des Portfolios unverändert geblieben.

### Marktrückblick

- Europas Aktienmärkte haben die Kursverluste der Vormonate im Dezember deutlich ausgebaut. Der EURO STOXX 50-Index verlor 5,4 Prozent, der marktbreite STOXX Europe 600-Index verbuchte einen Wertverlust von 5,5 Prozent. Zahlreiche europäische Aktienindizes erreichten im Dezember Jahrestiefststände. Somit zeigt sich für das Gesamtjahr ein deutlich negatives Bild: Der EURO STOXX 50-Index verlor 2018 14,3, der STOXX Europe 600-Index 13,2 Prozent.
- Sorgen um eine Abkühlung der Weltwirtschaft drückten im Dezember auf die Stimmung an den Kapitalmärkten. Auslöser hierfür waren vor allem schwache Wirtschaftsdaten aus Deutschland, den USA und China. Außerdem belastete die US-Zinsstrukturkurve, die im Laufzeitenbereich zwei bis fünf Jahre in der ersten Dezemberwoche invertierte. In der Vergangenheit folgte auf ein derart untypisches Zinsbild meist eine Rezession. Dadurch gerieten die Aktien unter Verkaufsdruck.
- Eine zusätzliche Belastung stellten politische Unsicherheiten dar: Zu Beginn des Monats schwächten Proteste der sogenannten Gelbwesten in Frankreich die Börsen. Die Entwicklungen rund um den Brexit wirkten sich besonders in der zweiten Monatshälfte auf die Märkte aus: Die für den 11. Dezember vorgesehene Abstimmung im britischen Parlament über die zwischen der Europäischen Union (EU) und der britischen Regierung ausgehandelte Einigung wurde kurzfristig auf Mitte Januar verschoben. Zudem musste sich Premierministerin Theresa May am 12. Dezember einem Misstrauensvotum ihrer Partei stellen. Sie konnte dieses zwar gewinnen, aber nur mit einer knappen Mehrheit. Der FTSE 100-Index verlor somit 3,6 Prozent.
- Positive Entwicklungen konnten dagegen in der italienischen Haushaltsdebatte vermeldet werden. Nach monatelangem Streit einigten sich die italienische Regierung und die EU auf einen Kompromiss, sodass ein Strafverfahren gegen Italien vorerst ausbleibt. Dennoch verlor der FTSE MIB-Index 4,5 Prozent.

### Ausblick

- Ob es zu einer Einigung im Handelskonflikt kommen wird, wird die Marktrichtung der kommenden Wochen bestimmen.
- Auch der Fortgang der Brexit-Verhandlungen wird ein wichtiger Einflussfaktor sein. Der Fokus liegt auf der im Januar stattfindenden Abstimmung im britischen Parlament über die Einigung zwischen der EU und der britischen Regierung.
- Daneben spielt die konjunkturelle Entwicklung eine wichtige Rolle für die Kapitalmärkte. Es wird entscheidend sein, ob es zu einer weiteren konjunkturellen Eintrübung kommt oder aber eine Stabilisierung einsetzt.

# Uninstitutional European Equities Concentrated

Konzentrierter europäischer Aktienfonds

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**