

# UniFavorit: Aktien Europa A

## Europaweit investierender Aktienfonds

Risikoklasse:<sup>1</sup> ■ geringes Risiko ■ mäßiges Risiko ✗ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

### Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ Risikoscheu Risikobereit Spekulativ Hoch spekulativ

Der UniFavorit: Aktien Europa A ist in die Risikoklasse gelb eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikobereite Anleger, die erhöhte Risiken akzeptieren.

### Empfohlener Anlagehorizont



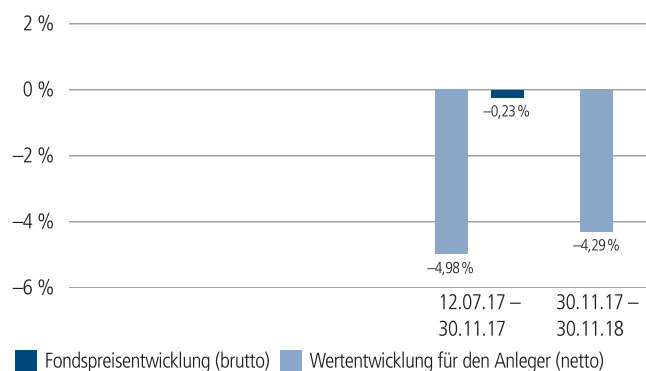
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 7 Jahren oder länger.

### Anlagestrategie

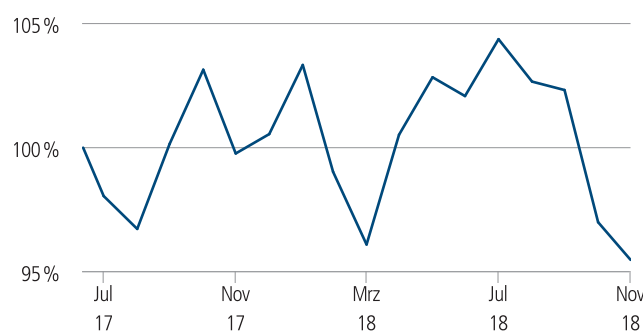
UniFavorit: Aktien Europa A investiert in Unternehmen mit Sitz in Europa, die attraktive Ertragschancen erwarten lassen. Diese werden durch einen disziplinierten Investmentprozess identifiziert und unter Berücksichtigung des Gesamtrisikos in das Portfolio aufgenommen. Das Fondsmanagement ist nicht an eine bestimmte Aufteilung hinsichtlich Ländern, Branchen oder Investmentstile gebunden. Somit können pointierte Anlagen im Rahmen der Einzeltitelauswahl eingegangen werden. Dabei werden alle Ertragschancen wie beispielsweise Kursgewinne, Dividenden und Währungsgewinne genutzt.

Ziel des UniFavorit: Aktien Europa A ist es, durch sehr aktives Management und fokussierte Einzeltitelauswahl mittel- bis langfristig höhere Erträge zu erzielen, als der breite europäische Aktienmarkt.

### Historische Wertentwicklung per 30.11.2018



### Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2017	2016	2015
annualisiert	–	–	-4,29 %	–	–	–	-3,29 %	–	–	–
absolut	-1,56 %	-5,04 %	-4,29 %	–	–	–	-4,52 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 12.07.2017 bis 30.11.2018. Die Grafik basiert auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird darüber hinaus ein Ausgabeaufschlag in Höhe von 5,0 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5627-201811-003

# UniFavorit: Aktien Europa A

## Europaweit investierender Aktienfonds

### Kommentar des Fondsmanagements<sup>2</sup>

Zeitraum: 01.11.2018 - 30.11.2018

Europas Aktienmärkte haben im November erneut Kursverluste erzielt. Der EURO STOXX 50-Index verlor 1,1 Prozent, der marktweite STOXX Europe 600-Index verbuchte einen Wertverlust von 0,8 Prozent.

Zwar wies die Weltwirtschaft ein nach wie vor solides, wenn auch verlangsamtes Wachstumstempo auf. Gleichzeitig aber lasteten geopolitische Unsicherheiten, wie die Brexit-Abstimmung im britischen Parlament, auf der Kursentwicklung an den Aktienmärkten. 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 Aufforderung der EU-Kommission nach einer 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 rechnen, 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.

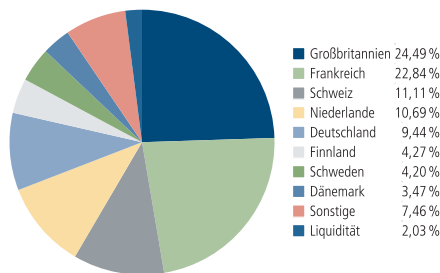
Im Berichtszeitraum hat das Fondsmanagement Aktien der ING Groep wegen der erfreulichen Entwicklung der Nettozinssmargen gekauft. Die Erweiterung der Produktpalette veranlasste uns dazu, Titel von Wright Medical ins Portfolio aufzunehmen. Dagegen wurden Papiere von Saipem verkauft. Das Unternehmen ist unter anderem in der Herstellung von Maschinen, Plattformen und weiteren Produkten für die Erdölgewinnung tätig. Auch von Aktien des Unternehmens Yara, einem Hersteller und Anbieter von Chemikalien und Industriegasen, trennten wir uns.

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.

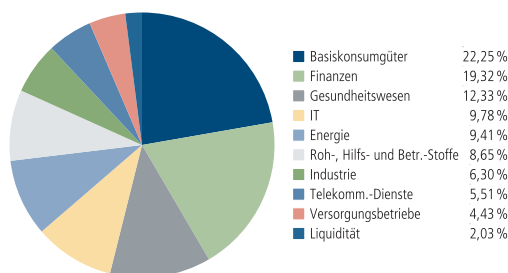
Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5627-201811-003

### Fondsstruktur nach Ländern



### Fondsstruktur nach Branchen



### Größte Aktienwerte

Nestlé	5,43 %
HSBC Holdings	4,14 %
Unilever	3,94 %
Total	3,60 %
AstraZeneca	3,41 %
Sanofi	3,34 %
Diageo	3,30 %
Air Liquide	2,88 %
Reckitt Benckiser Group	2,81 %
Münchener Rück	2,80 %

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

<b>Fondsstruktur</b>	
Aktien/Aktienzertifikate	97,97 %
Liquidität <sup>3</sup>	2,03 %

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben.

# UniFavorit: Aktien Europa A

## Europaweit investierender Aktienfonds

### Fondsinformationen

WKN	A2DMLW
ISIN	LU1572664461
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	12.07.2017
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 30.11.2018	94,87 EUR
Fondsvermögen per 30.11.2018	72 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	0,62 EUR (für das Geschäftsjahr 2018/2019)
Steuerliche Teilfreistellung	30 %
Freistellungsempfehlung <sup>4</sup>	ca. EUR 0,80 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

### Konditionen

Ausgabeaufschlag <sup>5</sup>	5,00 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. <sup>6</sup>
Verwaltungsvergütung	zzt. 1,20 % p. a., maximal 1,90 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 25,00 – 35,00 %. <sup>6</sup>
Laufende Kosten <sup>7</sup>	1,98 %
Erfolgsabhängige Vergütung <sup>8</sup>	0,00 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

### Der richtige Fonds für Sie?!

#### Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ...die Ertragschancen einer europaweiten Anlage in Aktien nutzen möchten.
- ...explizit ein aktives Management wünschen.
- ...eine Depotbeimischung zu europaweit breit streuenden Aktienfonds wünschen.
- ...eine gezielte Auswahl von Einzeltiteln wünschen.
- ...für tendenziell höhere Ertragschancen auch höhere Risiken in Kauf nehmen.
- ...Ihr Kapital langfristig anlegen möchten.

#### Die Chancen im Einzelnen:

- Anlagestrategie, die unabhängig von einem Marktindex in attraktive Aktien mit hohen Ertragschancen investiert.
- Tendenziell höhere Ertragschancen als bei einer Anlage ausschließlich in Standardwerten der etablierten Industrienationen.
- Teilnahme an Kurssteigerungen der europäischen Aktienmärkte.
- Chancen auf Wechselkursgewinne.
- Breite Risikostreuung des Anlagekapitals durch Investition in eine Vielzahl von Einzelwerten.
- Professionelle Auswahl von Einzelunternehmen durch erfahrene Kapitalmarktexperten.

#### Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ...eine Anlage mit breiterer Streuung oder stärkerer Marktorientierung (indexnahes Produkt) bevorzugen.
- ...einen sicheren Ertrag anstreben.
- ...keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren möchten.
- ...Ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten.

#### Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Wechselkursrisiko.
- Durch Fokussierung geringere Risikostreuung und damit höhere Wertschwankung als bei einem Standard-Aktienfonds möglich.
- Erhöhte Kursschwankungen durch Konzentration des Risikos auf spezifische Länder und Regionen (politische und wirtschaftliche Einflüsse) möglich.
- Erhöhte Kursschwankungen und Verlustrisiken bei Anlage in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Der Fondsanteilswert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds (z.B. Derivate) und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken (z.B. Hebelwirkung) ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5627-201811-003

# UniFavorit: Aktien Europa A

## Europaweit investierender Aktienfonds

- <sup>1</sup> Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeneinheitlichen Risikoprofilen. So lassen sich Union Investment-Fonds in ihrer Risikoklasse direkt mit anderen Wertpapieren der genossenschaftlichen FinanzGruppe vergleichen. Für Zwecke dieser Information wird die Risikoklasse einer Farbe zugewiesen. Die Risikofarbe rot wird bei Fonds vergeben, die ein sehr hohes Risiko bis hin zum möglichen vollständigen Kapitalverzehr aufweisen. Ausführliche Informationen zur Risikoklasse entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Unabhängig von dieser Risikoklassifizierung wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI) ein gesetzlich vorgeschriebener Risikoindikator ausgewiesen und beschrieben. Beide Systeme sind nicht identisch und können somit nicht direkt miteinander verglichen werden.
- <sup>2</sup> Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- <sup>3</sup> Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- <sup>4</sup> Der tatsächlich erforderliche Freistellungsbetrag kann niedriger oder höher als der angegebene Schätzwert sein, welcher sich auf den nächsten Ausschüttungstermin bzw. bei thesaurierenden Fonds auf die nächste fällige Vorabpauschale bezieht.
- <sup>5</sup> Wenn dieser Fonds in einer Versicherungslösung vermittelt wird, wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.
- <sup>6</sup> Die Höhe der Partizipation ist abhängig vom Vertriebsstatus Ihrer Bank bei der Verwaltungsgesellschaft. Dieser kann sich in Abhängigkeit vom Vertriebsfolg der Bank bei der Vermittlung von Fondsanteilen der Union Investment Gruppe während der Haltedauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.
- <sup>7</sup> Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" fielen im letzten Geschäftsjahr 01.10.2017 - 30.09.2018 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.
- <sup>8</sup> Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu 25 Prozent des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung der Bemessungsgrundlage übersteigt. Sofern für das abgelaufene Geschäftsjahr eine solche erfolgsabhängige Vergütung angefallen ist, wird diese auch im entsprechenden Jahresbericht ausgewiesen, dabei können Geschäftsjahr und Vergleichsperiode voneinander abweichen.

### Rechtlicher Hinweis

Diese Produktinformation stellt keine Handlungsempfehlung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank/einen Vertriebspartner sowie den fachkundigen steuerlichen oder rechtlichen Rat.

Ausführliche produktspezifische Informationen, insbesondere zu den Anlagezielen, den Anlagegrundsätzen/der Anlagestrategie, dem Risikoprofil des Fonds und den Risikohinweisen sind im Verkaufsprospekt dargestellt.

Die Verkaufsunterlagen zum Fonds (Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, aktuelle Jahres- und Halbjahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen) finden Sie in deutscher Sprache auf [www.union-investment.de/LU1572664461](http://www.union-investment.de/LU1572664461).

Diese und Informationen zur Wohlverhaltensrichtlinie des BVI können Sie auf Wunsch auch kostenlos in Papierform über die unten angegebene Kontaktmöglichkeit beziehen.

Der zukünftige Anteilwert des Produkts kann gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen.

Der UniFavorit: Aktien Europa A unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniFavorit: Aktien Europa A besteuert werden.

Seit 01.01.2018 sind nach § 16 Investmentsteuergesetz (InvStG) Investmenterträge grundsätzlich voll steuerpflichtig. Etwaige Teilfreistellungen gemäß § 20 InvStG sind zu berücksichtigen. Weiterhin ist die Besteuerung der Erträge von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig.

Die Gültigkeit der hier abgebildeten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Produktinformation beschränkt. Aktuelle Entwicklungen der Märkte, gesetzlicher Bestimmungen oder anderer wesentlicher Umstände können dazu führen, dass die hier dargestellten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen gegebenenfalls auch kurzfristig ganz oder teilweise überholt sind.

Die Union Investment Luxembourg S.A. kann lediglich für eine in diesem Dokument enthaltene Angabe verantwortlich gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den Angaben in gesetzlichen Verkaufsunterlagen und sonstigen Informationsmaterialien vereinbar ist.

Kontaktmöglichkeit: Union Investment Service Bank AG, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069 58998-6060, Telefax 069 58998-9000, [service@union-investment.de](mailto:service@union-investment.de), [www.union-investment.de](http://www.union-investment.de).