QFS SICAV - Global Equities MinRisk EUR hedged I dis

Globaler Aktienfonds mit MinRisk-Ansatz

Stichtag: 31. Januar 2019

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):
Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:
QGBEHII

ISIN:
LU1120174617

WKN:
A12C7E

Auflegungsdatum:
28. November 2014

Anteilsscheinwährung:
EUR

Fondsvermögen [EUR]:
399.107.759,66

Anteilspreis [EUR]:
1.141,19

Ertragsverwendung:
Ausschüttend

Valuta:
3 Tage (Forward Pricing)

Benchmark (BMK):
MSCI World hedged to EUR Net Total Return Daily

Fremdwährungsquote [%]:
vor / nach Absicherung: 92,31 / 11,55

Durchschn. Dividendenrendite [%]:
3,29

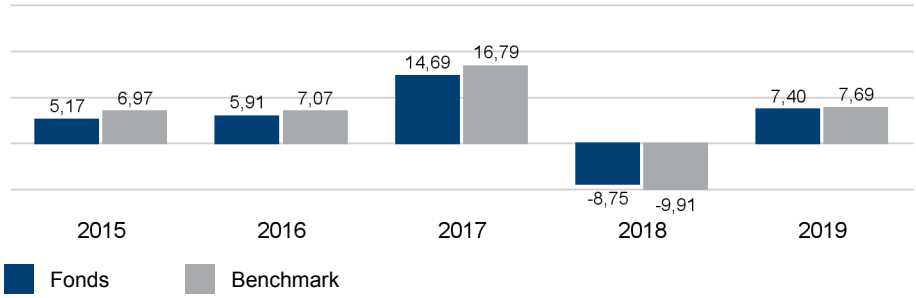
Der Fonds auf einen Blick

Das Fondsvermögen des Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk wird vorwiegend in internationale Aktien angelegt. Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist es, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einer Zusatzrendite gegenüber dem weltweiten Aktienmarkt führt.
Der Fonds wird aktiv im Rahmen des quantitativen Min-Risk-Konzeptes der Quoniam Asset Management GmbH gemanagt. Es findet eine weitestgehende Währungsabsicherung statt.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Aktienorientierte Anlagen	**97,42**
Aktien	97,42
Liquidität	**2,48**

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	7,40	7,40	-3,53	22,64	---	25,25
	BMK	7,69	7,69	-6,29	29,18	---	28,60
Aktive Rendite [%]		-0,29	-0,29	2,76	-6,55	---	-3,35
Wertentwicklung [%] p.a.	Fonds			-3,53	7,03	---	5,54
	BMK			-6,29	8,89	---	6,21
Volatilität [%]	Fonds			10,61	8,76	---	9,41
	BMK			12,71	10,26	---	10,92
Tracking Error [%]				3,53	3,26	---	6,90
Sharpe Ratio				-0,30	0,84	---	0,62
Information Ratio				0,78	-0,57	---	-0,10
Beta				0,85	0,81	---	0,69

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

QFS SICAV - Global Equities MinRisk EUR hedged I dis

Globaler Aktienfonds mit MinRisk-Ansatz

Stichtag: 31. Januar 2019

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite [%]
2018:	25,90	2,27
2017:	25,90	---
2016:	27,04	---

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,60

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,10

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

213

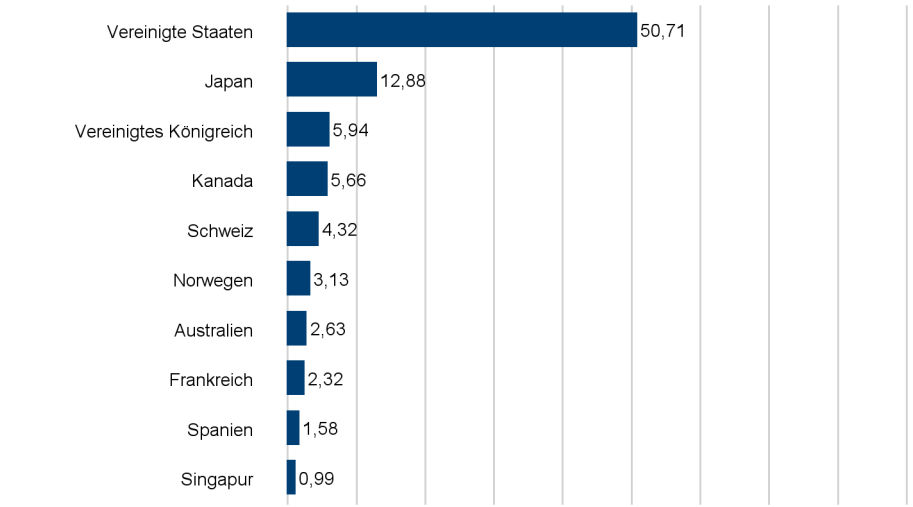
Anlageuniversum:

Globale Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente

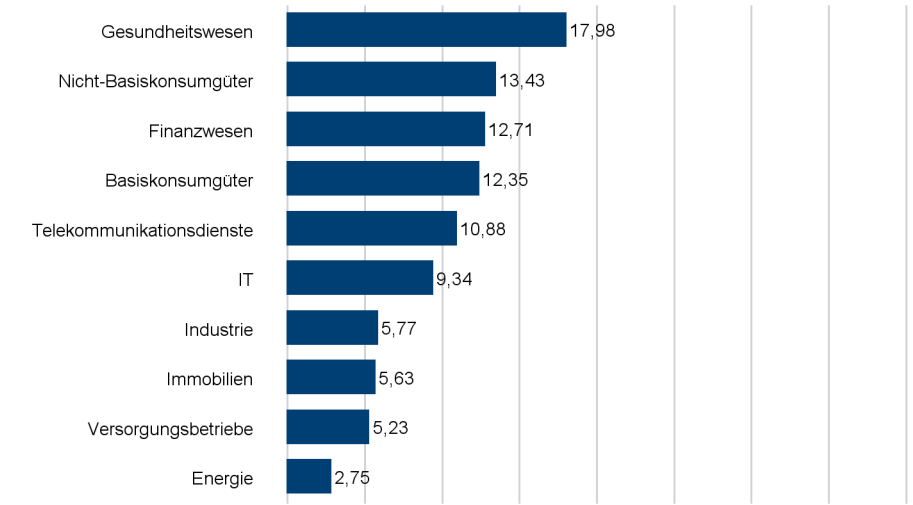
Bonitätslimite:

keine

Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Wertpapiere (Top 10)

	ISIN	Anteil am Fondsvermögen [%]
Roche Holding AG Genussscheine	CH0012032048	1,81
Colgate-Palmolive Co.	US1941621039	1,59
Starbucks Corporation	US8552441094	1,54
Omnicom Group Inc.	US6819191064	1,51
Gilead Sciences Inc.	US3755581036	1,48
IBM Corporation	US4592001014	1,45
Biogen Inc.	US09062X1037	1,42
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JP3486800000	1,38
Brambles Ltd.	AU000000BXB1	1,35
Telenor ASA	NO0010063308	1,33

QFS SICAV - Global Equities MinRisk EUR hedged I dis

Globaler Aktienfonds mit MinRisk-Ansatz

Stichtag: 31. Januar 2019

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Stilrenditen bestätigten im Januar die Änderung der Risikostimmung in den Regionen. Minimale Volatilität und Qualität entwickelten sich in den Regionen unterdurchschnittlich und kehrten daher die Renditen vom Dezember um. Andererseits erzielte Value in allen Regionen positive Renditen, während Momentum mit Ausnahme von Europa überall negativ blieb. Die Renditen auf Size waren gemischt, da Small Caps in den Industrieländern eine outperformten, in den Schwellenländern jedoch ihre Underperformance fortsetzten.
- Auch zyklischen Sektoren konnten die Underperformance aus dem Vormonat zumindest teilweise umkehren, da zyklischer Konsum und Rohstoffe in Industrieländern outperformten, während Telekommunikation, Basiskonsumgüter und Pharma negative relative Erträge erzielten. In den Schwellenländern waren Rohstoffaktien am schwächsten, was stark durch den Dammbruch in Brasilien beeinflusst wurde.

Marktrückblick

- Aktienmärkte erholten sich im Januar nach einem katastrophalen letzten Quartal 2018 wieder etwas. US-Aktienmärkte dominierten erneut mit einem Plus von + 8%, gefolgt von den Schwellenländern mit 7,2%. Europa und Japan folgten mit + 6% und + 5%, während Großbritannien mit +3,6% hinterher hinkte (alle Zahlen in lokaler Währung).
- Die Stimmung verbesserte sich, da die FED aufgrund eines gedämpften Inflationsdrucks (die Inflation sank in Dezember auf +1,9%) einen eher zurückhaltenden Ansatz fuhr. Präsident Trump deutete außerdem eine konstruktivere Sicht auf die Handelsspannungen zwischen den USA und China an. Jede Verbesserung wird von den Anlegern positiv aufgenommen, da sich die Wirtschaftszahlen aufgrund des Handelskrieges nicht nur in Europa und Asien, sondern in letzter Zeit auch in den USA verschlechtert haben. Die US-amerikanische ISM-Produktionsumfrage fiel im letzten Monat auf 54,1 und verzeichnete somit den größten monatlichen Rückgang seit 2008. Die anhaltende Schließung der Regierung aufgrund des Streits um die Finanzierung von Trumps Mauer an der mexikanischen Grenze bremste die Märkte nach wie vor. Allerdings konzentrierten sich die Märkte auf die verbesserte Rhetorik bezüglich der Handelsspannungen.
- Die Wirtschaftsdaten verbesserten sich in Europa nicht, da der PMI des Euroraums weiterhin unter 50 Punkten blieb, was auf eine Kontraktion hindeutete. Dies betraf vor allem Frankreich, wo der Protest der Gelbwesten die Konjunkturaussichten weiterhin dämpfte. In Italien gelang es der Regierung, ein Defizitverfahren der EU zu vermeiden.
- In Großbritannien dominierte der Brexit weiterhin die Schlagzeilen. Der geplante Deal zwischen der EU und Theresa Mays¿ Regierung wurde mit großer Mehrheit im Parlament abgelehnt. Damit ist die Wahr-scheinlichkeit eines No-Deal-Brexit gestiegen. Zusätzliche Abstimmungen über mehrere Brexit-Petitionen haben jedoch gezeigt, dass die Mehrheit des Unterhauses tatsächlich gegen einen No-Deal-Brexit ist.

QFS SICAV - Global Equities MinRisk EUR hedged I dis

Globaler Aktienfonds mit MinRisk-Ansatz

Stichtag: 31. Januar 2019

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 zielfondsaufgelösten, 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 Geschäftsjahres.

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: 31. Januar 2019, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment