

UniFavorit: Aktien I GBP

Stichtag: 31. Oktober 2018

Morningstar Gesamtrating:

★ ★ ★ ★

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

Bloomberg:
ISIN:

DE000A1C81F3

WKN:

A1C81F

Auflegungsdatum:

28. November 2014

Anteilscheinwahrung:

GBP

Fondsvermögen [EUR]:

2.849.106.363,24

Anteilspreis [GBP]:

159,10

Ertragsverwendung:

Thesaurierend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]:

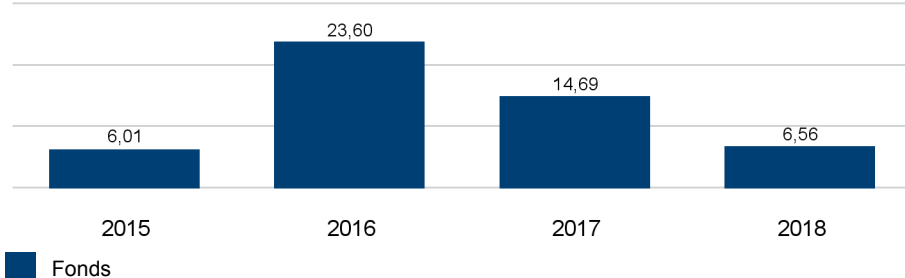
vor / nach Absicherung: 86,28 / 89,52

Durchschn. Dividendenrendite [%]:

2,15

Der Fonds auf einen Blick
Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Aktienorientierte Anlagen	98,41
Aktien	92,44
Aktienderivate	5,97
Liquidität	7,66

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 [%]	-5,41	6,56	6,90	55,26	---	60,85
Wertentwicklung [%] p.a.			6,90	15,78	---	12,88
Volatilität [%]			14,28	9,01	---	14,17
Sharpe Ratio			0,45	1,72	---	0,90

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

UniFavorit: Aktien I GBP

Stichtag: 31. Oktober 2018

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,70

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,25

Erfolgsabhängige Vergütung:

Bis zu einem Viertel des Betrages, um den die Wertentwicklung des Fonds die der Benchmark übersteigt, begrenzt auf 2,5 Prozent des Durchschnittswerts des Fondsvermögens; mit High Watermark.

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

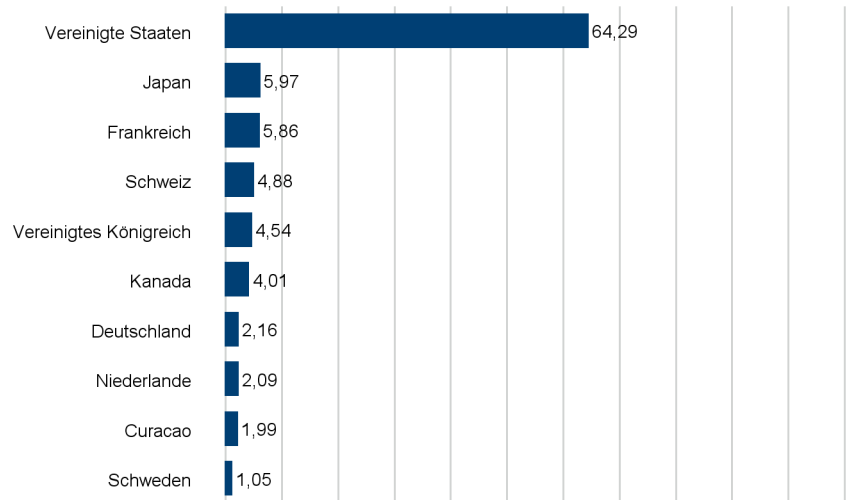
47

Anlageuniversum:

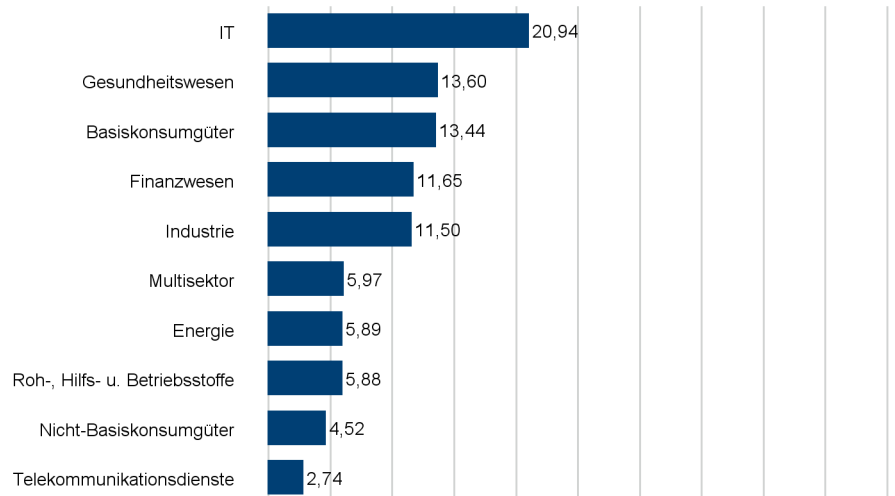
Bonitätslimite:

Keine

Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Wertpapiere (Top 10)

Wertpapier	ISIN	Anteil am Fondsvermögen [%]
Microsoft Corporation	US5949181045	3,81
JPMorgan Chase & Co.	US46625H1005	3,03
Alphabet Inc. Class C	US02079K1079	2,88
Nestle S.A.	CH0038863350	2,76
Verizon Communications Inc.	US92343V1044	2,74
UnitedHealth Group Inc.	US91324P1021	2,63
Cisco Systems Inc.	US17275R1023	2,56
VISA Inc.	US92826C8394	2,51
The Procter & Gamble Co.	US7427181091	2,49
Coca-Cola Co.	US1912161007	2,43

Kommentar des Fondsmanagements**Fondsrückblick**

- Im Berichtsmonat hat das Fondsmanagement Aktien von National Oilwell Varco gekauft. Das Unternehmen entwickelt und vertreibt Geräte und Komponenten für Öl- und Gas-Bohroperationen. Daneben ist es im Bereich Erdölexploration und Ölfeldservice tätig.
- Außerdem wurden Papiere des Konsumgüter-Konzerns Procter & Gamble und des Rückversicherers Swiss Re ins Portfolio aufgenommen.
- Um Titel des US-amerikanischen Mobilfunkbetreibers Verizon Wireless wurde das Portfolio ebenso ergänzt wie um Anteile an Waste Management. Das Unternehmen ist im Bereich der Abfallwirtschaft tätig.
- Im Gegenzug trennte sich das Fondsmanagement von Aktien des Montanunternehmens Tenaris sowie des Beratungs- und Dienstleistungskonzerns Accenture.
- Auch Titel von Alfa Laval, Goldman Sachs, Amazon und Lanxess wurden veräußert.

Marktrückblick

- Die globalen Aktienmärkte haben im Oktober erhebliche Verluste eingefahren. Unter dem Strich fiel der MSCI World-Index in lokaler Währung um 6,9 Prozent. In den USA fiel der Dow Jones Industrial Average um 5,1 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gab sogar 6,9 Prozent ab. In der Spitze gaben die wichtigsten US-Börsen um knapp zehn Prozent nach, bevor zum Monatsende eine leichte Erholungsbewegung einsetzte.
- Der Kursrutsch war unter anderem Befürchtungen über einen weiteren Zinsanstieg in den USA geschuldet, nachdem die Renditen von US-Staatsanleihen binnen kurzer Zeit um gut 40 Basispunkte zugelegt hatten. Zudem ließen die US-Notenbanker durchscheinen, dass sie über eine weitere Verschärfung der Geldpolitik nachdachten. Im Falle eines Zinsanstiegs verlieren Aktien verglichen mit Anleihen an Attraktivität, zudem müssen die Unternehmen höhere Zinskosten tragen - beide Faktoren führten zu Kursabschlägen.
- Auch europäische Aktien gerieten unter Druck. Der EURO STOXX 50-Index verlor 5,6 Prozent, der marktweite STOXX Europe 600-Index verbuchte ein Minus von 5,9 Prozent. Nachdem die Einkaufsmangerindizes im Euroraum kräftig zurückgingen, trübten aufkommende Konjunktursorgen die Stimmung am europäischen Aktienmarkt. Mit dem schwächeren Datenpunkt stieg die Sorge, dass die rückläufige Konjunkturdynamik der vergangenen Monate möglicherweise nicht nur vorübergehender Natur, sondern dauerhaft angelegt ist.
- Nicht besser sah es an der Börse in Tokio aus, der Nikkei 225-Index fiel um 9,1 Prozent, Hintergrund war die Befürchtung einer globalen konjunkturellen Abkühlung in Verbindung mit einem fortgesetzten Handelskonflikt. Die Schwellenländerbörsen büßten ausweislich des MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung 6,5 Prozent ein.

Ausblick

- Die Weltwirtschaft entwickelt sich nach wie vor robust. Allerdings mehren sich die Anzeichen, dass sich das konjunkturelle Bild eintrübt.
- Auch geopolitische Risiken, wie der Handelsstreit zwischen den USA und China, der Brexit und die italienische Haushaltspolitik, belasten die Märkte.
- Vor diesem Hintergrund ist in den kommenden Wochen mit schwankungsanfälligen Börsen zu rechnen.

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: 31. Oktober 2018, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment