

# FVB-Deutscher Aktienfonds

## Deutscher Aktienfonds

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

### Risikoprofil des typischen Anlegers



Der FVB-Deutscher Aktienfonds ist in die Risikoklasse gelb eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikobereite Anleger, die erhöhte Risiken akzeptieren.

### Empfohlener Anlagehorizont

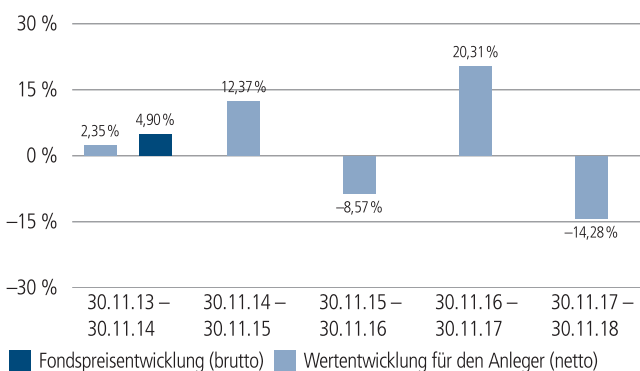


Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 7 Jahren oder länger.

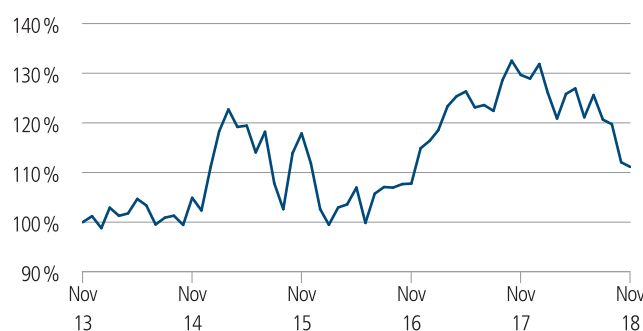
### Anlagestrategie

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Unternehmen investiert, die im Deutschen Aktienindex (DAX) enthalten sind. Darüber hinaus können derzeit maximal 30 Prozent des Fondsvermögens in Werte aus dem MDAX, SDAX und TecDAX angelegt werden. Je nach aktueller Marktsituation können bis zu 30 Prozent des Fondsvermögens in europäische Aktien investiert werden.

### Historische Wertentwicklung per 30.11.2018



### Indexierte Wertentwicklung der letzten fünf Jahre



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2017	2016	2015
annualisiert	–	–	-14,28 %	-1,94 %	2,13 %	7,43 %	2,96 %	12,21 %	2,72 %	9,27 %
absolut	-0,82 %	-13,78 %	-14,28 %	-5,72 %	11,14 %	104,72 %	83,23 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 30.11.2013 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 2,5 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt. Der Fonds wurde von der Auflegung bis zum 31.03.2011 von der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH verwaltet, seit dem 1.4.2011 hat die Verwaltung die Union Investment Privatfonds GmbH übernommen.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4552-201811-003

# FVB-Deutscher Aktienfonds

## Deutscher Aktienfonds

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

Zeitraum: 01.11.2018 - 30.11.2018

#### Deutsche Aktien bauen Kursverluste aus

Deutsche Aktien haben im November erneut Kursverluste verzeichnet. Der DAX 30-Index mit den größten Konzernen des Landes fiel 1,7 Prozent. Der MDAX-Index, der sich aus Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung zusammensetzt, schloss 3,0 Prozent leichter. Die im SDAX-Index geführten kleineren Gesellschaften gaben um 4,9 Prozent nach, während die im TecDAX-Index gelisteten Technologiefirmen Abschlüsse in Höhe von 1,8 Prozent verzeichneten.

Zwar wies die Weltwirtschaft ein nach wie vor solides, wenn auch verlangsamtes Wachstumstempo auf. Gleichzeitig aber lasteten (geo-)politische Risiken auf der Kursentwicklung an den Aktienmärkten. Vor allem die von den Brexit-Verhandlungen und den Budgetdiskussionen in Italien ausgehenden Unsicherheiten trübten die Stimmung.

Der deutsche Pharma- und Chemieriese Bayer will bis zum Jahr 2021 etwa zehn Prozent der Stellen streichen. Ein erheblicher Anteil der Arbeitsplätze soll dabei in Deutschland abgebaut werden. Daneben will sich Bayer vom Geschäft mit Tierarzneimitteln trennen. Der Verkauf der Sparte könnte bis zu sieben Milliarden Euro in die Unternehmenskasse spülen. Trotz der Umbaupläne reagierten Investoren enttäuscht auf die Gewinnziele für das Jahr 2019. Die Aktien der Leverkusener gaben im November insgesamt 4,8 Prozent nach.

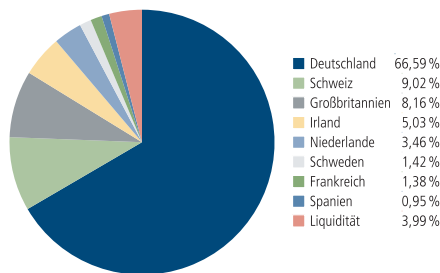
Für knapp acht Milliarden US-Dollar kauft SAP das US-Unternehmen Qualtrics. Der Konzern sammelt Rückmeldungen und Daten, die automatisch erfasst und unmittelbar ausgewertet werden. Der Zukauf soll SAP einen Vorteil gegenüber den Wettbewerbern verschaffen. Für den Software-Hersteller ist es die größte Übernahme seit dem Kauf von Concur im Jahr 2014. Am Markt kamen die Pläne jedoch nicht gut an: Da viele Investoren den Kaufpreis als zu hoch erachten, gaben die Aktien des DAX-Konzerns im Berichtszeitraum um 3,1 Prozent nach.

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 weitere Chancen. Gleichwohl sind eine höhere Reaktionsschnelligkeit und eine sorgfältige Titelselektion zunehmend wichtig für den Anlageerfolg.

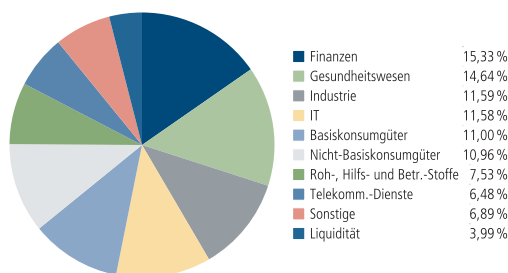
Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4552-201811-003

### Fondsstruktur nach Ländern



### Fondsstruktur nach Branchen



### Größte Aktienwerte

SAP	8,22 %
Deutsche Telekom	6,48 %
Allianz	6,12 %
Linde Plc.	5,03 %
Volkswagen -VZ-	4,64 %
Siemens	4,42 %
Bayer	4,22 %
Deutsche Post	4,14 %
E.ON	4,02 %
Nestlé	3,69 %

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

<b>Fondsstruktur</b>	
Aktien/Aktienzertifikate	96,01 %
Liquidität <sup>3</sup>	3,99 %

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben. Stand: 30.11.2018

# FVB-Deutscher Aktienfonds

## Deutscher Aktienfonds

### Fondsinformationen

WKN	976686
ISIN	DE0009766865
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	16.02.1998
Geschäftsjahr	01.01. – 31.12.
Rücknahmepreis per 30.11.2018	46,35 EUR
Fondsvermögen per 30.11.2018	39 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte Februar
Ausschüttung	0,40 EUR (für das Geschäftsjahr 2016/2017)
Steuerliche Teilfreistellung	30 %
Freistellungsempfehlung <sup>4</sup>	ca. EUR 1,55 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Privatfonds GmbH

### Konditionen

Ausgabeaufschlag <sup>5</sup>	2,50 % vom Anteilwert Hiervon erhält Ihre Bank 90,00 – 100,00 %. <sup>6</sup>
Verwaltungsvergütung	zzt. 1,20 % p. a., maximal 1,50 % p.a.
Laufende Kosten <sup>7</sup>	1,48 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

### Der richtige Fonds für Sie?!

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

- ... die Chancen einer Anlage, die überwiegend am deutschen Aktienmarkt investiert, nutzen möchten.
- ... erhöhte Risiken in Kauf nehmen.
- ... Ihr Kapital langfristig anlegen möchten.

#### Die Chancen im Einzelnen:

- Ertragschancen des deutschen Aktienmarktes sowie zusätzliche Chancen durch ein begrenztes Engagement in europäische Aktien.
- Risikostreuung durch eine Vielzahl von Einzelwerten.
- Erfahrenes Fondsmanagement.

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

- ... keine erhöhten Risiken akzeptieren möchten.
- ... ausschließlich in sicherheitsorientierte Anlagen investieren 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.
- Erhöhte Kursschwankungen durch Konzentration des Risikos auf spezifische Länder und Regionen (politische und wirtschaftliche Einflüsse) möglich.
- Der Fondsanteilswert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

4552-201811-003

# FVB-Deutscher Aktienfonds

## Deutscher Aktienfonds

- <sup>1</sup> Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeinheitlichen 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 01.01.2017 - 31.12.2017 an und umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.

### 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/DE0009766865](http://www.union-investment.de/DE0009766865).

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 FVB-Deutscher Aktienfonds unterliegt den deutschen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem FVB-Deutscher Aktienfonds 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 Privatfonds GmbH 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).