

Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect

Globaler Aktienfonds mit Dividendenstrategie und dynamischer Wertsicherung

Stichtag: 28. Dezember 2018

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Luxembourg S.A.

Bloomberg:

UGHDEPI

ISIN:

LU1087808199

WKN:

A117MU

Auflegungsdatum:

1. August 2014

Anteilscheinwahrung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

39.041.143,61

Anteilspreis [EUR]:

86,85

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: 47,42 / 30,08

Durchschn. Dividendenrendite [%]:

4,19

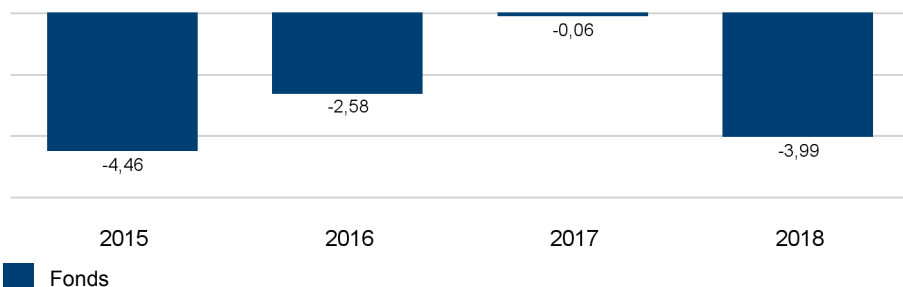
Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect investiert mithilfe eines mehrstufigen Investmentprozesses in globale Aktientitel mit hoher aktueller bzw. zu erwartender Dividendenrendite. Durch die dynamische Wertsicherungsstrategie KONVEXO werden Risiken der Kapitalmarktanlage begrenzt. Zur Risikosteuerung nimmt der Fonds daher auch Anlagen in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere vor. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Es erfolgt keine explizite Währungsabsicherung.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Aktienorientierte Anlagen	36,09
Aktien	56,72
Aktienderivate	-20,63
Rentenorientierte Anlagen	28,31
Renten	26,94
Rentenderivate	1,37
Liquidität	15,69

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 [%]	-4,16	-3,99	-3,99	-6,52	---	-5,57
Wertentwicklung [%] p.a.			-3,99	-2,23	---	-1,29
Volatilität [%]			6,08	4,18	---	7,78
Sharpe Ratio			-0,60	-0,45	---	-0,13

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

Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect

Globaler Aktienfonds mit Dividendenstrategie und dynamischer Wertsicherung

Stichtag: 28. Dezember 2018

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite [%]
2018:	1,67	1,81
2017:	2,18	---
2016:	2,68	---

Geschäftsjahr:

1. April - 31. März

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,65

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,15

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

72

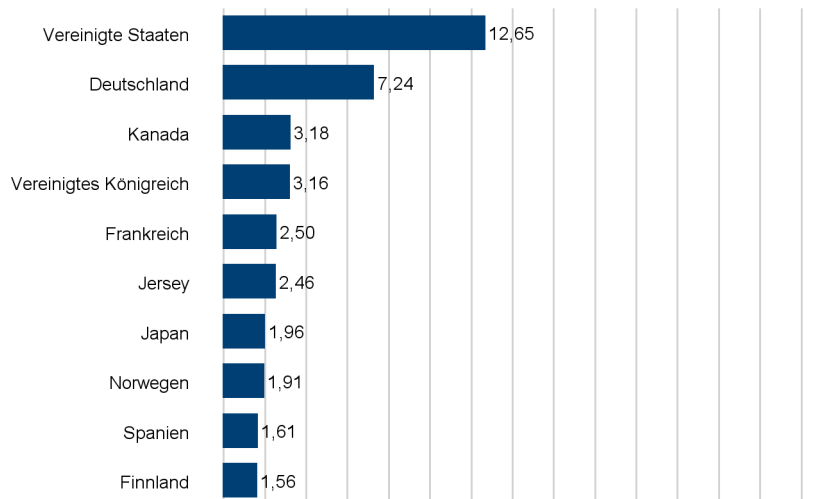
Anlageuniversum:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere ohne regionale Beschränkung, kurzlaufende fest und variabel verzinsliche Wertpapiere (Staatsanleihen, Pfandbriefe, Geldmarktinstrumente), derivative Instrumente

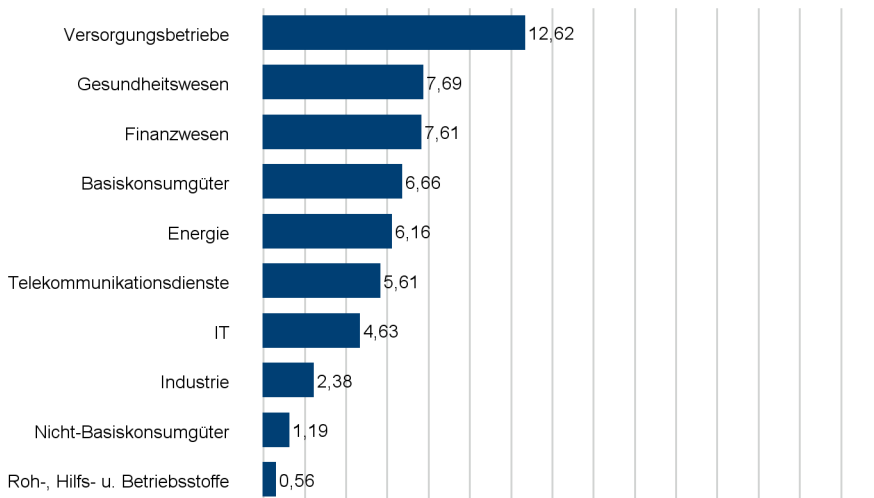
Bonitätslimite:

- Durchschnittsrating: mind. A

Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Wertpapiere (Top 10)

	ISIN	Anteil am Fondsvermögen [%]
Fédération des caisses Desjardins du Québec Reg.	XS1041750404	5,14
Credit Suisse (Guernsey Branch) Reg.S. Pfe. v.14(2)	XS1044479373	5,13
UniCredit S.p.A. Pfe. v.13(2019)	IT0004932619	5,13
Commonwealth Bank of Australia Pfe. v.14(2019)	XS1015892182	5,13
innogy SE	DE000A2LQ2L3	4,85
Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.1FR0011725407		3,85
Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.16(2019)	XS1346816322	2,56
Shire Plc.	JE00B2QKY057	2,46
The Procter & Gamble Co.	US7427181091	1,57
Verizon Communications Inc.	US92343V1044	1,56

Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect

Globaler Aktienfonds mit Dividendenstrategie und dynamischer Wertsicherung

Stichtag: 28. Dezember 2018

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Globale Dividendenaktien verloren auf Indexebene (MSCI World High Dividend Yield Net-Return-Index) im Oktober in US-Dollar gerechnet 7,2 Prozent an Wert. Auf Euro-Basis fiel der Index um 8,2 Prozent.
- Das Union Investment Committee hat auf seiner regulären Sitzung Ende Dezember die Risikoausrichtung im neutralen Bereich bestätigt.
- Die wirtschaftliche Aktienquote betrug rund 55 Prozent. Dies entsprach einer moderaten Auslastung des Risikobudgets.
- Zum Jahreswechsel wurde die Wertuntergrenze auf 90 Prozent des Nettovermögenswerts per 31. Dezember 2018 adjustiert.
- Das barwertige Risikobudget wird zum Jahresbeginn 2019 bei etwa 8,2 Prozent liegen.

Marktrückblick

- Die globalen Aktienmärkte haben zum Jahresende deutlich an Wert verloren. Unter dem Strich fiel der MSCI World-Index im Dezember in lokaler Währung um 8,0 Prozent. Auf Jahressicht liegt das Börsenbarometer damit um 9,1 Prozent hinten.
- In den USA schloss der Dow Jones Industrial Average um 8,7 Prozent tiefer, der marktweite S&P 500-Index gab 9,2 Prozent nach. Zwischenzeitlich lagen die Notierungen noch weiter im Minus, erst zwischen den Jahren konnten Erholungsrallys die Abschlüge eingrenzen.
- Die Märkte wurden von einer Vielzahl unterschiedlicher Faktoren verunsichert. So reagierten die Börsen mit Verkäufen auf die Zinserhöhung um 25 Basispunkte und die daran anschließenden Äußerungen der US-Notenbank Fed.
- Europas Aktienmärkte haben im Dezember ebenfalls tief im Minus geschlossen. Der EURO STOXX 50-Index verlor 5,4 Prozent. Zusätzlich zu den globalen Belastungsfaktoren trieb hier noch die Sorge um einen unkontrollierten Brexit die Investoren um. Dabei konnte sich der britische FTSE 100-Index mit einem Abschlag von 3,6 Prozent noch relativ gut halten. Der deutsche DAX hingegen gab 6,2 Prozent ab.
- An der Börse in Tokio gab der Nikkei 225-Index die Gewinne aus dem Vormonat wieder ab, er fiel um 10,5 Prozent.

Ausblick

- Die Weltwirtschaft wird zwar auch 2019 wachsen. Das Umfeld wird aber zunehmend spätzyklisch. Damit steigt die Wahrscheinlichkeit einer wirtschaftlichen Verlangsamung, was sich auf die Stimmung an den Kapitalmärkten auswirken dürfte.
- Ein wesentlicher Treiber für die Börsen im Jahr 2019 wird die Frage nach der Tragfähigkeit des US-Konjunkturzyklus sein. Mit einem Abrutschen der US-Wirtschaft in eine Rezession ist jedoch nicht zu rechnen.
- In anderen Regionen wird das wirtschaftliche Umfeld ebenfalls anspruchsvoller. Das gilt auch für Europa, wo das Wachstumsgefälle zu den USA 2019 bestehen bleiben sollte. Erschwert wird die Lage zusätzlich durch die politischen Unsicherheiten (Brexit, Italien).
- Angesichts der Mischung aus rückläufiger Wachstumsdynamik, gestiegenen politischen Risiken und einem immer noch relativ schwachen Inflationsdruck werden die wichtigsten Notenbanken auf einem moderaten Straffungskurs bleiben.
- Im spätzyklischen Marktumfeld lässt der Rückenwind für Aktien langsam nach. Dennoch dürfte die Gewinnlage bei den Unternehmen solide bleiben. Mit steigenden Bewertungen ist hingegen nicht zu rechnen.
- Generell werden die Unterschiede innerhalb des Aktienmarktes sowohl regional als auch sektoral im spätzyklischen Umfeld zunehmen. Insbesondere für zyklische und zinssensitive Branchen nimmt 2019 der Gegenwind zu.
- Die Schwankungen an den Aktienmärkten werden hoch bleiben. Aktivität und Selektion sind daher die Schlüsselfaktoren zum Anlageerfolg 2019.

Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect

Globaler Aktienfonds mit Dividendenstrategie und dynamischer Wertsicherung

Stichtag: 28. Dezember 2018

- Neben attraktiven Dividendenrenditen legen wir den Fokus in unserer Anlagestrategie aktuell auch auf Wachstumswerte. Vor dem Hintergrund des sehr weit fortgeschrittenen Konjunkturzyklus nutzen wir jedoch auch zunehmend Chancen in defensiven Branchen.

Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect

Globaler Aktienfonds mit Dividendenstrategie und dynamischer Wertsicherung

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