

# Währungsfonds UI – Tranche P.

Stichtag: 31.12.2017

## Anlagestrategie.

Anlageziel des Sondervermögens ist ein möglichst hoher Wertzuwachs auf Basis einer breiten Diversifikation des Fondsvermögens über globale Währungen. Hierzu wird aktiv in unterschiedliche Fremdwährungen investiert, welche mittels Tages- und Termingelder, Staatsanleihen und Pfandbriefe / Corporates (bester Qualität, d.h. nahezu kein Kreditrisiko) abgebildet werden. Die Investitionen werden über kurze bis mittlere Laufzeiten der Anleihen umgesetzt, wodurch das Zinsänderungsrisiko gering gehalten werden soll. Die Auswahl der Fremdwährungen erfolgt auf Basis des fundamentalen Researchs der Haspa Analyseabteilung. Hierzu werden wesentliche fundamentale Daten, wie zum Beispiel die Entwicklung der Inflation, des Wirtschaftswachstums, der Staatsverschuldung, Haushaltsdefizits u. a. untersucht und die Auswirkung auf die Währung des betreffenden Landes analysiert.

## Marktkommentar.

Im Dezember verzeichnete der Währungsfonds UI einen leichten Wertzuwachs. Rückenwind erhielt er sowohl von der Entwicklung der Anleihekurse als auch der Fremdwährungskurse; der Großteil der im Fonds vertretenen Währungen tendierte gegenüber dem Euro stärker. Ausgenommen war der Mexikanische Peso, der deutlich unter Druck geriet. Zwar reagierte die Notenbank Mitte des Monats auf die erhöhte Teuerung und hob den Leitzins ein weiteres Mal auf nunmehr 7,25 Prozent an. Dies reichte jedoch nicht, um den erhöhten politischen Risiken angesichts der NAFTA-Verhandlungen und der in 2018 anstehenden Parlamentswahlen entgegenzuwirken. Da die Partei des amtierenden Präsidenten durch einen Korruptionsskandal zuletzt zusätzlich geschwächt wurde, sind Befürchtungen eines Linksrucks in der mexikanischen Politik gestiegen. Auch etwas leichter tendierte – ebenso wie der an ihn gebundene US-Dollar – der Hongkong Dollar. So konnten weder die Leitzinsanhebung durch die Fed im Dezember noch der Beschluss der Steuerreform durch den US-Kongress dem US-Dollar gegenüber dem Euro neuen Auftrieb geben. Sichtbar erholt zeigte sich hingegen der Neuseeländische Dollar. Auslöser hierfür war die Aussicht auf eine expansive Fiskalpolitik durch die neue Regierung sowie die Benennung eines neuen Notenbank-Gouverneurs, der Stabilität in der Geldpolitik erwarten lässt. Auch der Australdollar wertete auf. Ebenfalls erfreulich entwickelte sich der Kanadische Dollar, denn der Anstieg der Inflationsrate spricht für eine Fortsetzung des Leitzinsanhebungskurses durch die Bank of Canada. Dass die Schwedische Riksbank – anders als die Europäische Zentralbank – ihr Anleiheankaufprogramm zum Jahresende auslaufen ließ, verhalf der Krone zu etwas Stärke. Auch die Norwegische Krone erholte sich, nachdem die Norges Bank ihre Wachstums- und Inflationsprognose angehoben und nun eine erste Zinsanhebung für 2018 avisiert hatte. Trotz des verschärften Konflikts zwischen der EU und Polen um die Rechtsstaatlichkeit des Landes befand sich der Polnische Zloty angesichts des dynamischen Wachstums und der anziehenden Teuerung weiter im Aufwind.

## ISIN/WKN

DE000A1JZLD5/A1JZLD

## Fondswährung

Euro

## Auflage

17. Sep.12

## Geschäftsjahresende

Ultimo August

## Ertragsverwendung

Ausschüttung ca. 15. Oktober

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

## Anlageberater

Hamburger Sparkasse AG

## Verwahrstelle

UBS

## Rücknahmepreis

86,86 Euro

## Fondspreis Total Return<sup>1)</sup>

95,19 Euro

## Fondsvolumen

31,1 Mio. Euro

## Ausgabeaufschlag

aktuell 2,5%

## Verwaltungsvergütung<sup>2)</sup>

aktuell 0,79% p.a. (davon Haspa: 0,64% p.a.)

## Depotbankgebühr und sonstige Kosten<sup>3)</sup>

aktuell 0,11% p.a.

## Laufende Kosten (TER)<sup>4)</sup>

0,90%

# Währungsfonds UI – Tranche P.

Stichtag: 31.12.2017

## Wertentwicklung.

Zeitraum	Netto <sup>7)</sup>	Brutto <sup>5)</sup>
31.12.2012-31.12.2013	-8,52%	-6,24%
31.12.2013-31.12.2014	5,72%	5,72%
31.12.2014-31.12.2015	0,44%	0,44%
31.12.2015-31.12.2016	0,81%	0,81%
31.12.2016-31.12.2017	-4,10%	-4,10%

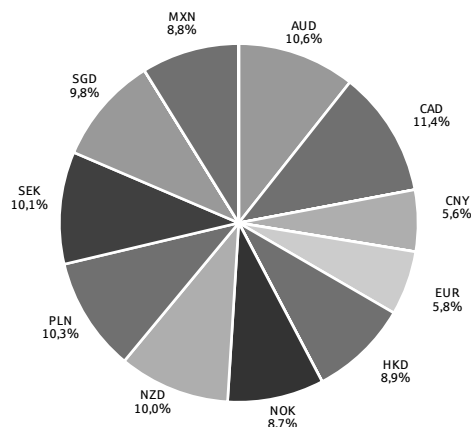
## Kumulierte Wertentwicklung.

Zeitraum	Brutto <sup>5)</sup>	Brutto <sup>5)</sup> p.a.
Laufendes Jahr	-4,10%	
1 Jahr	-4,10%	-4,10%
3 Jahre	-2,90%	-0,98%
5 Jahre	-3,75%	-0,76%
Seit Auflage	-4,81%	-0,93%

## Risikobetrachtung.

Kennzahl	Zeitraum	
Volatilität <sup>8)</sup>	Letzten 3 Jahre	5,3%
	Letzten 5 Jahre	4,8%
	Seit Auflage	4,7%
Value-at-Risk <sup>9)</sup>	95%, 1 Monat	2,2%
	99%, 1 Monat	3,2%
Maximaler Verlust <sup>10)</sup>	Seit Auflage	-9,8%
Sharpe Ratio <sup>11)</sup>	Seit Auflage	-0,17

## Fonds-Struktur (in % des Fondvermögen).



## Portfoliokennzahlen.

Renten	
Ø-Kupon	3,1%
Ø-Rendite	2,5%
Ø-Duration	2,3
Ø-Reslaufzeit	2,4
Ø-Rating	AA
Aktien	
Aktienquote	
Dividendenrendite	
KGV	

## Indexierte Wertentwicklung seit Auflage.



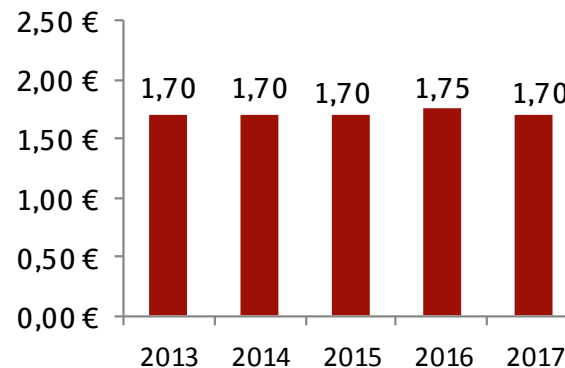
# Währungsfonds UI – Tranche P.

Stichtag: 31.12.2017

## Top 10 Aktien/Renten.

ISIN	Wertpapier	Gewicht
SG7Y76964295	Staatsanleihen Singapur 2,25% 01.12.18	3,5%
HK0000050598	HK EFN 10Y1812 1,61% 10.12.18	3,4%
SG7S29941612	Singapur 2,5% 1.6.2019	3,2%
SG31B5000004	SINGAPORE 1,75% 01.04.22	3,0%
MX0MGO0000T4	BONO JUN18 4,75% 14.06.18	2,9%
CA780086KD58	RBC 1,968% 02.03.22	2,9%
NZLRBDT009C1	LANDW RENTENBANK 5,375% 23.06.18	2,6%
HK0000065323	HK EFN 10Y2006 2,53% 22.06.20	2,6%
MX0MGO0000V0	BONO DEC19 5% 11.12.19	2,5%
XS1171476143	EIB 1,25% 12.05.25	2,5%

## Ausschüttungen der letzten 5 Jahre.



## Anlageberater.



Hamburger Sparkasse  
Adolphsplatz  
20457 Hamburg

## KVG.

Kapitalverwaltungsgesellschaft



Universal-Investment-Gesellschaft  
Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

## Monatliche Performance.

Jahr	Jan.	Feb.	Mär.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
<b>2012</b>									0,3%	-0,6%	0,0%	-0,8%	<b>-1,10%</b>
<b>2013</b>	-2,0%	2,1%	1,7%	-1,2%	-1,6%	-2,1%	-0,4%	-0,7%	0,3%	-0,1%	-1,3%	-1,0%	<b>-6,24%</b>
<b>2014</b>	0,4%	-0,3%	0,8%	-0,6%	1,8%	0,5%	0,7%	1,7%	0,8%	0,1%	-0,2%	0,0%	<b>5,72%</b>
<b>2015</b>	3,7%	1,0%	2,5%	-1,1%	-0,4%	-2,1%	-0,9%	-3,8%	0,1%	2,3%	2,6%	-3,2%	<b>0,44%</b>
<b>2016</b>	-1,2%	1,0%	0,5%	0,2%	-0,8%	1,4%	-0,4%	0,3%	-0,3%	0,7%	-0,3%	-0,3%	<b>0,81%</b>
<b>2017</b>	0,6%	1,6%	-0,3%	-1,9%	-1,3%	0,5%	-0,4%	-0,6%	-0,4%	-0,4%	-1,7%	0,2%	<b>-4,10%</b>

## Verwahrstelle.



UBS Deutschland AG  
Bockenheimer Landstraße 2 - 4  
60306 Frankfurt am Main

# Währungsfonds UI – Tranche P.

## **Hinweise.**

Für diese Information verantwortlich ist die Hamburger Sparkasse AG. Bei der aufliegenden Gesellschaft handelt es sich um die Universal-Investment-Gesellschaft mbH. Bei diesem Fondsportrait handelt es sich um Werbematerial und kein investimentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information der Anleger und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Diese Informationen ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen oder eine Anlageberatung. Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Diese ist nicht prognostizierbar. Alle Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die wesentlichen Anlegerinformationen, die Verkaufsprospekte und die Fondsberichte, diese erhalten Sie kostenlos und in deutscher Sprache von Ihrem Berater oder von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH oder unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und darf nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an US-Personen verbreitet werden.

1. Fondspreis inkl. Bereinigung der Ausschüttungen gemäß BVI (Total Return).
2. Die Verwaltungsvergütung beinhaltet eine Kapitalverwaltungsvergütung, Anlageberatervergütung und eine Vertriebsprovision. Details entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.
3. Beispielsweise Kosten für Wirtschaftsprüfer, Kosten für Anlage in Finanzinstrumenten, Druckkosten usw.
4. In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütungen. Investiert der Fonds einen wesentlichen Anteil seines Fondsvermögens in weitere Fonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im Geschäftsjahr des Fonds an, das im August 2017 endete und können von Jahr zu Jahr schwanken. Der Jahresbericht für jedes Geschäftsjahr enthält Einzelheiten zu den genauen berechneten Kosten. Ergänzende Hinweise zur Kostenberechnung enthält der Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsregelement.
5. Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode): Die Wertentwicklung vom Fonds ist nach der BVI-Methode berechnet, wobei die Gesamtkosten auf Fondsebene in die Berechnung mit einfließen. Auf Anlegerebene fällt beim Kauf einmalig ein Ausgabeaufschlag vom Ausgabepreis von maximal 2,50% an, bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 100 Euro entsprechend 2,50 Euro. Zusätzlich können individuelle Depotkosten des Anlegers anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle. Wir empfehlen, die konkreten Kosten und weitere Hinweise im Verkaufsprospekt einzusehen.
6. Quelle: Daten stammen aus Thomson Reuters. Fonds und Benchmark wurden zum Stand des 17.09.2012 auf 100 indexiert (Fondsaufgabe Währungsfonds UI). **Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**
7. Netto-Wertentwicklung: In der dargestellten Wertentwicklung sind neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten auch die auf Kundenebene anfallenden Kosten durch den Ausgabeaufschlag (siehe Fußnote 5) berücksichtigt. Zusätzlich können individuelle Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle. **Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**
8. Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankung von Finanzmarktparametern in einem bestimmten Zeitraum. Je stärker die Schwankungen, umso höher die Volatilität.
9. Risikomaß, welches angibt, welchen Wertverlust ein Fonds bei gegebener Wahrscheinlichkeit über einen gegebenen Zeitraum nicht überschreitet.
10. Absolut größter Wertrückgang in Prozent über einen gegebenen Zeitraum.
11. Die Sharpe-Ratio ist eine Kennzahl und betrachtet die Überrendite, also die Rendite einer Geldanlage, soweit sie den risikofreien Zinssatz übersteigt, in Abhängigkeit vom Risiko. Namensgeber ist William F. Sharpe.