

Uninstitutional Dividend Sustainable

Globaler nachhaltiger Aktienfonds mit Dividendenstrategien

Stichtag: 31. Januar 2019

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

Bloomberg:

UNIDIVS

ISIN:

DE000A2AR3U4

WKN:

A2AR3U

Auflegungsdatum:

1. März 2017

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

63.599.121,80

Anteilspreis [EUR]:

86,84

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: 60,67 / 60,67

Durchschn. Dividendenrendite [%]:

4,41

Der Fonds auf einen Blick

Der Fonds investiert in nachhaltige, dividendenstarke Aktien internationaler Unternehmen. Die Portfoliokonstruktion erfolgt mithilfe eines mehrstufigen Investmentprozesses, in dem alle Werte einer tiefgehenden regelbasierten sowie aktiv-fundamentalen Analyse unterzogen werden. Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung möglichst hoher ausschüttungsfähiger Erträge unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Daneben soll die Volatilität im Vergleich zum Gesamtmarkt reduziert werden. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Es erfolgt keine explizite Währungsabsicherung.

Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
Aktienorientierte Anlagen	98,32
Aktien	98,32
Liquidität	1,68

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre (netto) in [%] *



■ Fonds

* 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 [%]	5,45	5,45	-7,27	---	---	-8,09
Wertentwicklung [%] p.a.			-7,27	---	---	-4,30
Volatilität [%]			10,18	---	---	9,04
Sharpe Ratio			-0,68	---	---	-0,43

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

UnInstitutional Dividend Sustainable

Globaler nachhaltiger Aktienfonds mit Dividendenstrategien

Stichtag: 31. Januar 2019

Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite [%]
2018:	2,58	2,67
2017:	2,40	---

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

2,50

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,65

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,15

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

45

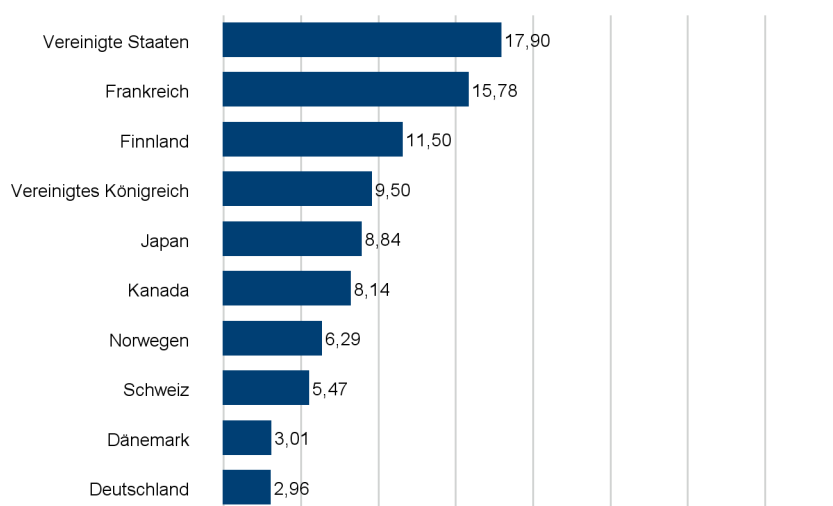
Anlageuniversum:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere ohne regionale Beschränkung, Geldmarktinstrumente, derivative Instrumente

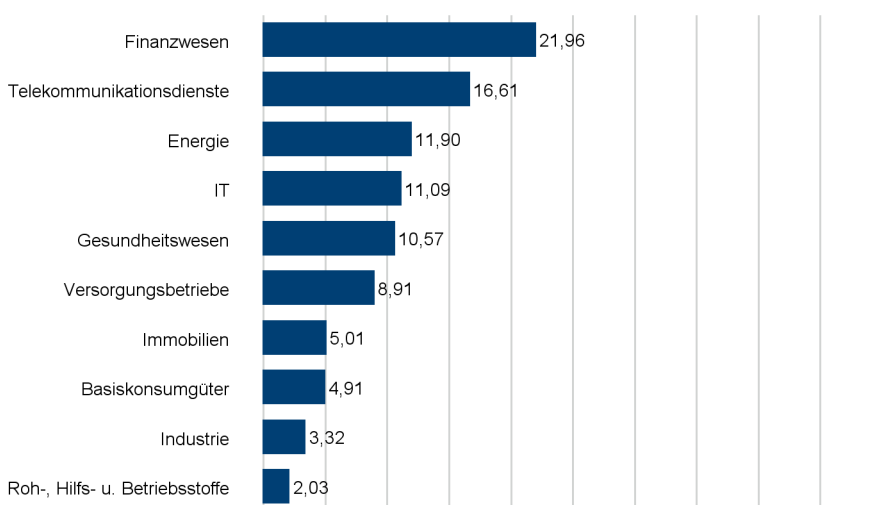
Bonitätslimite:

keine

Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Wertpapiere (Top 10)

	ISIN	Anteil am Fondsvermögen [%]
CME Group Inc.	US12572Q1058	3,74
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	3,50
BCE Inc.	CA05534B7604	3,47
Segro Plc.	GB00B5ZN1N88	3,40
Schneider Electric SE	FR0000121972	3,32
American Water Works Co. Inc.	US0304201033	3,28
Neste Oyj	FI0009013296	3,28
HP Inc.	US40434L1052	3,26
Tokyo Electron Ltd.	JP3571400005	3,15
Sampo OYJ -A-	FI0009003305	3,12

Uninstitutional Dividend Sustainable

Globaler nachhaltiger Aktienfonds mit Dividendenstrategien

Stichtag: 31. Januar 2019

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Das Fondsmanagement hat die Gewichtung von Immobilienwerten in der Berichtsperiode erhöht. Viele Titel innerhalb des Sektors weisen überdurchschnittliche ESG-Eigenschaften auf, die die ESG-Charakteristik des Portfolios stärken.
- Zugekauft wurde beispielsweise der französische Immobilienwert Icade. Das Unternehmen ist weltweit führend im Bereich Green Building, zum Beispiel in Form einer hohen Energieeffizienz der Immobilien. Aus ESG-Sicht ist zudem die hohe Diversität der Belegschaft zu begrüßen. Auch beim spanischen Erdölkonzern Repsol waren wir angesichts unserer Erwartung steigender Ölpreise auf der Käuferseite.
- Zudem wurde AGNC Investment in das Portfolio aufgenommen. Der Konzern weist eine Dividendenrendite von gut zwölf Prozent auf und dürfte durch die jüngste Anpassung des US-Zinspfads Rückenwind erfahren.
- Im Gegenzug wurden Versorger nach der guten Wertentwicklung im November und Dezember selektiv reduziert.
- Getrennt haben wir uns beispielsweise vom portugiesischen Energiewert Galp, der nach den Kursgewinnen der vergangenen Wochen vergleichsweise teuer bewertet war. Zudem überschatten Unsicherheiten bezüglich der Fördermengen in Brasilien die Geschäftsentwicklung.

Marktrückblick

- Nach den spürbaren Kursverlusten im Dezember konnten sich die globalen Aktienmärkte im Januar von ihren Tiefstständen erholen. Im Monatsvergleich legte der MSCI World-Index in lokaler Währung deutlich um 7,7 Prozent zu.
- Nach einem insgesamt sehr schwachen Jahr 2018 starteten die globalen Aktienmärkte verhalten ins neue Kalenderjahr. Neben den anhaltenden geopolitischen Unsicherheiten belasteten Sorgen um eine schwächelnde Weltwirtschaft. Im weiteren Verlauf setzte jedoch eine Erholungsbewegung ein, die vor allem durch eine eher defensive Rhetorik der US-Notenbank Fed ausgelöst wurde.
- Weitere Aufwärtsimpulse gab es durch einen zufriedenstellenden Start der Unternehmen in die Berichtssaison zum Schlussquartal 2018. Der marktbreite S&P 500-Index kletterte in der Berichtsperiode um 7,9 Prozent.
- Die europäischen Börsen verzeichneten ebenso erfreuliche Wertzuwächse. Der EURO STOXX 50-Index legte 5,3 Prozent zu. Im Fokus der Anleger stand zuletzt die Abstimmung des britischen Unterhauses über den Scheidungsvertrag Großbritanniens mit der Europäischen Union. Da ein Scheitern des Abkommens erwartet wurde, waren die Reaktionen an den Kapitalmärkten kaum negativ. Viele Indizes verbuchten sogar Kurszuwächse.
- An der Börse in Tokio fielen die Gewinne nicht ganz so deutlich aus. Der Nikkei 225-Index legte um 3,8 Prozent zu.

Ausblick

- Das Umfeld wird zunehmend spätzyklisch. Damit steigt die Wahrscheinlichkeit einer wirtschaftlichen Verlangsamung, was sich auf die Stimmung an den Kapitalmärkten auswirken dürfte.
- Erschwert wird die Lage zusätzlich durch die politischen Unsicherheiten (Brexit, Italien).
- 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 zinsensitive Branchen nimmt 2019 der Gegenwind zu.

UnInstitutional Dividend Sustainable

Globaler nachhaltiger Aktienfonds mit Dividendenstrategien

Stichtag: 31. Januar 2019

-
- Dividentitel sollten sich im schwächeren wirtschaftlichen Umfeld indes etwas besser entwickeln als der Gesamtmarkt. Aktivität und Selektion bleiben dennoch die Schlüsselfaktoren zum Anlageerfolg 2019.
 - Neben attraktiven Dividendenrenditen nutzen wir vor dem Hintergrund des sehr weit fortgeschrittenen Konjunkturzyklus zunehmend auch Chancen in defensiven Branchen.
 - Die Volatilität im Portfolio sollte daher vorerst auf gemäßigten Niveaus verharren.

UnInstitutional Dividend Sustainable

Globaler nachhaltiger Aktienfonds mit Dividendenstrategien

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 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. Januar 2019, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment