

# Uninstitutional Global High Dividend Equities

Globaler Aktienfonds mit Dividendenstrategien

Stichtag: 31. Januar 2019

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

## Bloomberg:

GLDIVIN

## ISIN:

DE000A0RPAP8

## WKN:

A0RPAP

## Auflegungsdatum:

1. September 2010

## Anteilscheinwahrung:

EUR

## Fondsvermögen [EUR]:

782.668.945,35

## Anteilspreis [EUR]:

162,26

## Ertragsverwendung:

Ausschüttend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

---

## Fremdwährungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: 80,47 / 80,47

## Durchschn. Dividendenrendite [%]:

4,35

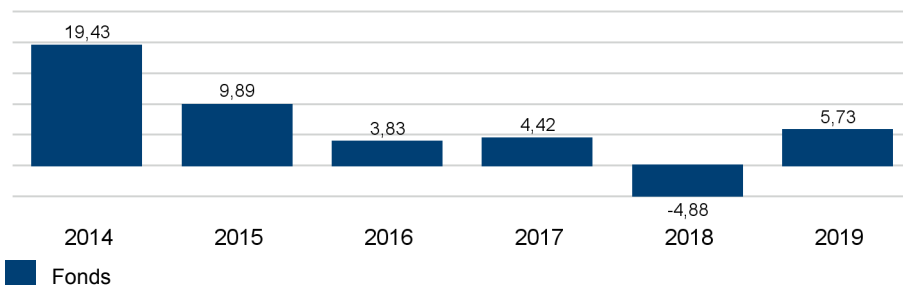
## Der Fonds auf einen Blick

Der Uninstitutional Global High Dividend Equities investiert in globale Aktien, die eine im Marktvergleich hohe Dividendenrendite aufweisen oder für die Zukunft erwarten lassen. Die Aktienselektion erfolgt mithilfe eines mehrstufigen - regelbasierten sowie aktiv-fundamentalen - Investmentprozesses. Das Anlageziel des Fonds ist es, möglichst hohe ausschüttungsfähige Erträge zu generieren und daneben die Volatilität im Vergleich zum globalen Aktienmarkt zu reduzieren. Der Derivateinsatz ist zu Absicherungs- und Investitionszwecken möglich. Es erfolgt keine explizite Währungsabsicherung.

## Fondsstruktur

	Anteil am Fondsvermögen [%]
<b>Aktienorientierte Anlagen</b>	<b>97,57</b>
Aktien	97,57
<b>Rentenorientierte Anlagen</b>	<b>0,52</b>
Renten	0,51
Rentenderivate	0,02
<b>Liquidität</b>	<b>1,88</b>

## Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre (netto) in [%] \*



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

## Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) \*

	1 Monat	1fd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
<b>Wertentwicklung [%]</b>	5,73	5,73	0,36	11,80	44,87	105,08
<b>Wertentwicklung [%] p.a.</b>			0,36	3,78	7,69	8,91
<b>Volatilität [%]</b>			9,80	7,97	9,56	10,96
<b>Sharpe Ratio</b>			0,07	0,52	0,83	0,81

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

# Uninstitutional Global High Dividend Equities

Globaler Aktienfonds mit Dividendenstrategien

Stichtag: 31. Januar 2019

## Ausschüttungen:

	je Anteil [EUR]	Rendite [%]
2018:	5,50	3,35
2017:	5,65	---
2016:	5,50	---

## Geschäftsjahr:

1. April - 31. März

## Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

---

## Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

---

## Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,55

## Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,15

## Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

64

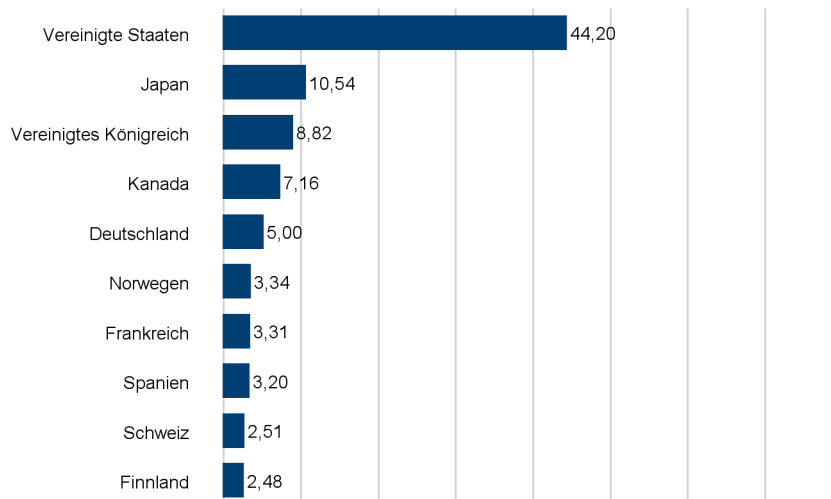
## Anlageuniversum:

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

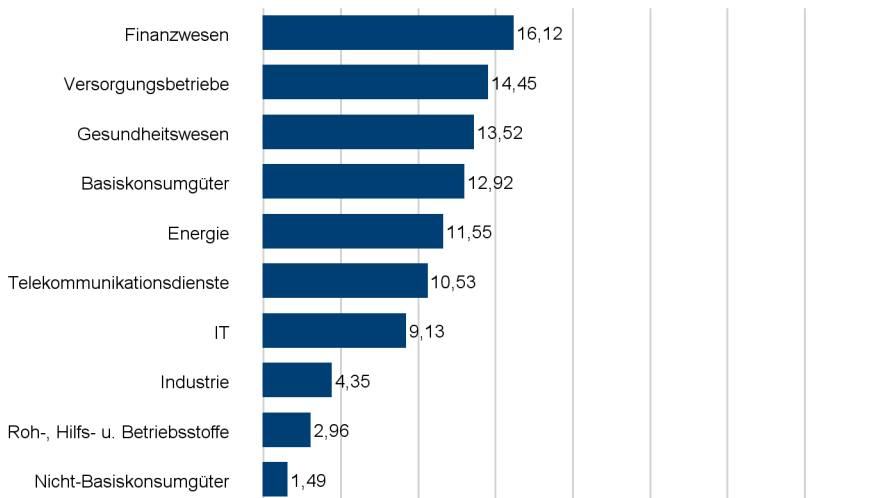
## Bonitätslimite:

keine

## Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Wertpapiere (Top 10)

	ISIN	Anteil am Fondsvermögen [%]
The Procter & Gamble Co.	US7427181091	2,94
Cisco Systems Inc.	US17275R1023	2,89
DTE Energy Co.	US2333311072	2,88
Chevron Corporation	US1667641005	2,87
CME Group Inc.	US12572Q1058	2,86
Merck & Co. Inc.	US58933Y1055	2,83
BCE Inc.	CA05534B7604	2,80
Pfizer Inc.	US7170811035	2,77
Verizon Communications Inc.	US92343V1044	2,75
HP Inc.	US40434L1052	2,74

# Uninstitutional Global High Dividend Equities

Globaler Aktienfonds mit Dividendenstrategien

Stichtag: 31. Januar 2019

## Kommentar des Fondsmanagements

### Fondsrückblick

- Das Fondsmanagement hat die Gewichtung von Rohstoffwerten in der Berichtsperiode erhöht. Viele Titel innerhalb des Sektors weisen eine attraktive Dividendenrendite auf.
- Zugekauft wurde beispielsweise beim Bergbaukonzern Rio Tinto. Das Unternehmen dürfte vom erwarteten Anstieg der Eisenerzpreise und den konjunkturstimulierenden Maßnahmen in China profitieren. Auch beim weltweit operierenden Energiekonzern Chevron 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 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 überschatteten Unsicherheiten bezüglich der Fördermengen in Brasilien die Geschäftsentwicklung.
- Veräußert wurde auch der US-Chiphersteller Intel, der eine unterdurchschnittliche Dividendenrendite aufwies und über eine Verlangsamung des Wachstums bei Data-Centern berichtete.
- Unter dem Strich stieg der Anteil europäischer Aktien im Verlauf der Berichtsperiode durch die Veränderungen an.

### 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 Aufwärtimpulse gab es durch einen zufriedenstellenden Start der Unternehmen in die Berichtssaison zum Schlussquartal 2018. Der marktweite 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.

# Uninstitutional Global High Dividend Equities

Globaler Aktienfonds mit Dividendenstrategien

Stichtag: 31. Januar 2019

- 
- 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.
  - Dividendentitel 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 Global High Dividend Equities

Globaler 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**