

31. Mai 2022

Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

113,00 ▼

Vormonat: 114,71

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto

-1,49

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. Die Anlagestrategie bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel. 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.

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

Bloomberg:

UNIDIVS

ISIN / WKN:

DE000A2AR3U4 / A2AR3U

Auflegungsdatum:

1. März 2017

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen:

409,59 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

Fondsstruktur [%]

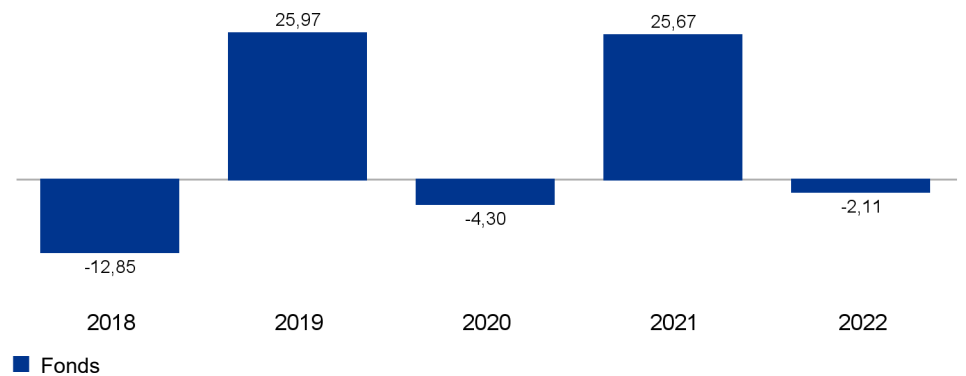
Aktienorientierte Anlagen	92,79
Aktien	89,62
Aktienderivate	3,17
Liquidität	10,39

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Wertentwicklung [%]	10,75	32,95	31,34	29,26
Wertentw. p.a. [%]	10,75	9,96	5,60	5,01
Volatilität [%]	11,45	12,53	11,30	12,76
Sharpe Ratio	0,99	0,84	0,54	0,43

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

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%]*



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

Portfoliokennzahlen

Ø Dividendenrendite	3,77 %
----------------------------	---------------

Ausschüttungen

	2021	2020	2019
je Anteil [EUR]	2,60	1,82	3,50
Rendite [%]	2,93	1,90	3,75

Fremdwährungsquote [%]

vor Absicherung	0,70
nach Absicherung	0,70

31. Mai 2022

Anlageuniversum

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

Produktkategorie nach SFDR

Artikel 8; Ohne Nachhaltige Investitionen; Ohne Pai; Ohne Nachhaltigen Vergleichsmaßstab

Bonitätslimite

keine

Anzahl Emittenten im Portfolio:

57

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

58

Konditionen

Geschäftsjahr:

1. Oktober - 30. September

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,65

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,15

Ongoing Charges [%]:

0,81

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

Swing Pricing:

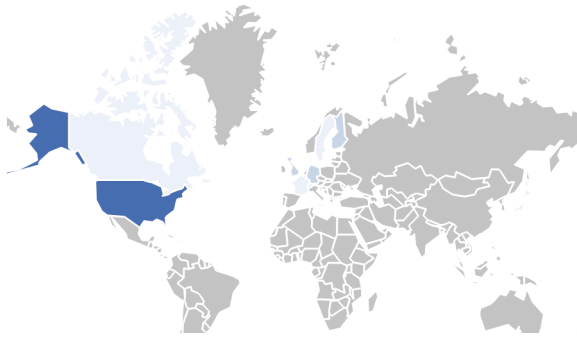
Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

2,50

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

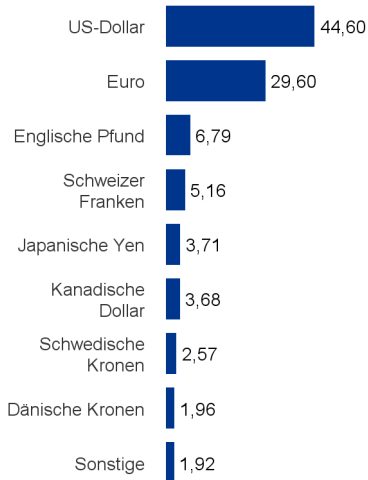
Länderallokation [%]



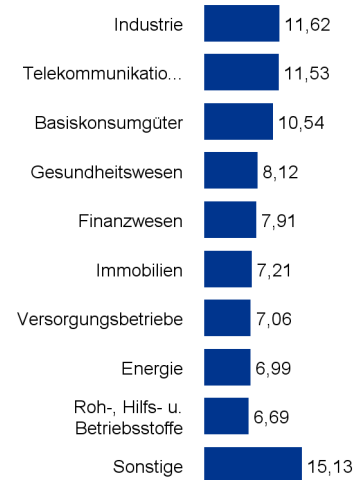
0,00 5,00 15,00 25,00 100,00

Vereinigte Staaten	45,13
Deutschland	9,15
Vereinigtes Königreich	6,75
Finnland	6,34
Schweiz	4,61
Frankreich	4,47
Japan	3,68
Kanada	2,63
Schweden	2,40
Dänemark	1,78
Sonstige	5,85

Währungsallokation [%]



Branchenallokation [%]



Wertpapiere (Top 10)

Valero Energy Corporation	US91913Y1001	2,93
The Coca-Cola Co.	US1912161007	2,91
Waste Management Inc.	US94106L1098	2,88
AbbVie Inc.	US00287Y1091	2,80
UPM Kymmene Corporation	FI0009005987	2,78
TELUS Corporation	CA87971M1032	2,63
The Williams Companies Inc.	US9694571004	2,54
The Procter & Gamble Co.	US7427181091	2,52
PepsiCo Inc.	US7134481081	2,40
Huntington Bancshares Inc.	US4461501045	2,32

31. Mai 2022

Fondsrückblick

- Im Mai hat das Fondsmanagement nur geringe Anpassungen innerhalb des Portfolios vorgenommen. In der Betrachtung der Unternehmen beschäftigte uns, wie die Unternehmen in dem sich verändernden Umfeld mit steigenden Zinsen, steigender Inflation und politischen Risiken reagieren.
- Wir haben weiterhin Unternehmen mit robusten Margen, Preissetzungsmacht und defensiven Eigenschaften bevorzugt.
- Im Falle von Volkswagen haben wir aufgrund der aktuell sehr niedrigen Bewertung unsere Position leicht aufgestockt, und im Gegenzug vereinzelt Aktien, bei denen wir aufgrund der steigenden Zinsen die Bewertung überdenken, reduziert. Darunter fällt beispielsweise der US-amerikanische Betreiber von Logistikzentren, Prologis.
- Unsere Sektorallokation ist überwiegend defensiv. Wir favorisieren Unternehmen mit Preissetzungsmacht und Bilanzqualität, so dass das gesamte Portfolio relativ robust aufgestellt ist.
- Wir achten weiterhin darauf, dass wir in Unternehmen investieren, bei denen wir eine hohe Überzeugung haben, dass das Unternehmen in der Lage ist, die avisierte Dividenden auch zu zahlen, und mit ihrer Nachhaltigkeitsstrategie glaubhaft überzeugen können.

Marktrückblick

- Im Mai belasteten weiterhin der anhaltende Russland-Ukraine-Krieg, die hohen Inflationszahlen, die Pläne der Notenbanken sowie die Corona-Situation in China das Marktgeschehen, sodass die globalen Aktienindizes zu Beginn Kursverluste verzeichneten. Vor allem Technologieaktien mussten deutliche Einbußen hinnehmen. Erst in den letzten Mai-Tagen machte sich eine Erholungsbewegung am Markt breit. Hoffnung schöpften Anleger aus der schwächelnden US-Wirtschaft aufgrund der anhaltend hohen Inflation und der Aussicht, dass die US-Notenbank Fed von noch aggressiveren Zinserhöhungen Abstand nehmen wird. Der MSCI Welt-Index verzeichnete im Monatsvergleich in Lokalwährung einen leichten Verlust von 0,5 Prozent. In den USA beendeten der Dow Jones Industrial Average und der marktweite S&P 500-Index den Monat unter dem Strich nahezu unverändert. Dagegen gab der Technologie-Index Nasdaq Composite 2,1 Prozent ab.
- In Europa verunsicherten Ängste vor einer möglichen Wachstumsabschwächung das Geschehen. Verantwortlich hierfür waren die bekannten Belastungsfaktoren wie der Russland-Ukraine-Krieg, die hohen Inflationsdaten sowie die Pläne der Notenbanken zu Zinserhöhungen. Zwischenzeitlich sorgten jedoch erste Konjunkturoffnungen und eine zunehmende Normalisierung der Lage in China nach den Covid-Beschränkungen für einen leichten Aufschwung. Auf Monatssicht verlor der EURO STOXX 50-Index 0,4 Prozent. Dagegen konnte der deutsche Leitindex DAX 40 per Saldo 2,1 Prozent zulegen.
- Der japanische Aktienmarkt hat sich über den Mai hinweg gut gehalten. Dennoch drückte die anhaltende Schwäche am chinesischen Markt sowie die Auswirkungen des Ukraine-Kriegs insgesamt auch in Japan auf die Stimmung der Anleger. Im Monatsvergleich stieg der Nikkei 225-Index um 1,6 Prozent.
- Die Lage an den Kapitalmärkten dürfte durch die Unklarheiten über den Inflationpfad, die Wachstumsaussichten, die Geldpolitik und die Marktliquidität zunächst schwierig bleiben, bevor eine Besserung eintritt. Im weiteren Jahresverlauf dürfte die Unsicherheiten abnehmen und sich damit die Perspektiven für chancenorientierte Anlagen wieder verbessern

Ausblick

- Der anhaltende Krieg in der Ukraine, die Covid-Entwicklung in China und die Inflationsentwicklung in den USA und in Europa bleiben Belastungsfaktoren für die Märkte.
- Zuletzt hat an den Kapitalmärkten die Sorge vor einer Konjunkturabschwächung zugenommen. Wachstum, nicht mehr Inflation, ist derzeit der stärkste Markttreiber. Der Höhepunkt der Inflation dürfte zumindest in den USA bereits erreicht worden sein. Ein durchgreifender Rückgang ist aber erst im Jahr 2023 zu erwarten.
- Die weiteren Schritte der US-Notenbank Fed sind klar kommuniziert und am Markt weitgehend verarbeitet worden. Die EZB dürfte im Juli mit den Leitzinsanhebungen beginnen, im weiteren Verlauf aber dabei unbedingt verhindern wollen, dass sich die Finanzierungsbedingungen zu stark, zu schnell und aus den falschen Gründen verschärfen.
- Die Erwartungen für die Unternehmensgewinne sind weiter stabil.

31. Mai 2022

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 zielfonds aufgelösten, 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.

Ein etwaiger Ausgabeaufschlag fließt vollständig an den Vermittler des Fonds. Sollten Sie direkt bei Union Investment zeichnen, entfällt dieser.

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. Mai 2022, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment