

31. Mai 2022

## Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

**196,24** ▼

Vormonat: 202,34

## Wertentwicklung\* [%] 1 Monat:

netto

**-0,49**

## Der Fonds auf einen Blick

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

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

## Bloomberg:

GLDIVIN

## ISIN / WKN:

DE000A0RPAP8 / A0RPAP

## Auflegungsdatum:

1. September 2010

## Anteilscheinwährung:

EUR

## Fondsvermögen:

916,04 Mio. EUR

## Ertragsverwendung:

Ausschüttend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

---

## Fondsstruktur [%]

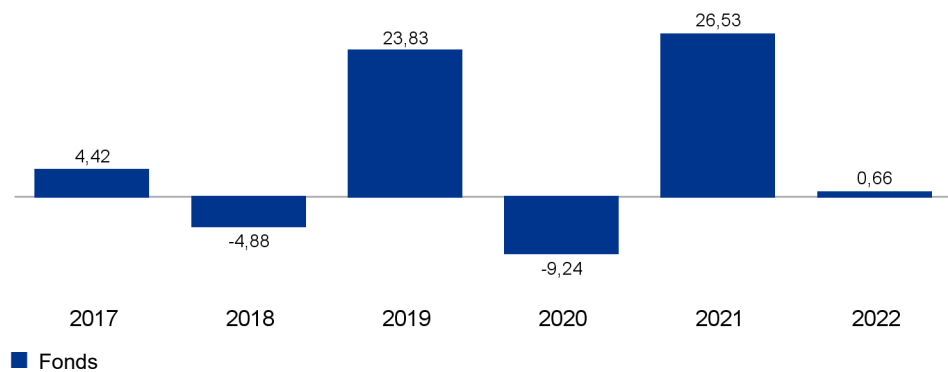
|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| <b>Aktienorientierte Anlagen</b> | <b>98,98</b> |
| Aktien                           | 96,55        |
| Aktienderivate                   | 2,43         |
| <b>Rentenorientierte Anlagen</b> | <b>0,37</b>  |
| Renten                           | 0,42         |
| Rentenderivate                   | -0,06        |
| <b>Liquidität</b>                | <b>3,03</b>  |

## Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) \*

|                            | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflegung |
|----------------------------|--------|---------|---------|----------------|
| <b>Wertentwicklung [%]</b> | 12,02  | 30,37   | 40,55   | 177,65         |
| <b>Wertentw. p.a. [%]</b>  | 12,02  | 9,24    | 7,05    | 9,08           |
| <b>Volatilität [%]</b>     | 10,49  | 13,05   | 11,56   | 12,39          |
| <b>Sharpe Ratio</b>        | 1,20   | 0,75    | 0,65    | 0,74           |

\* 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

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| <b>Ø Dividendenrendite</b> | 4,04 % |
|----------------------------|--------|

## Ausschüttungen

|                        | 2022 | 2021 | 2020 |
|------------------------|------|------|------|
| <b>je Anteil [EUR]</b> | 5,00 | 4,50 | 5,00 |
| <b>Rendite [%]</b>     | 2,82 | 3,11 | 3,00 |

## Fremdwährungsquote [%]

|                         |      |
|-------------------------|------|
| <b>vor Absicherung</b>  | 0,77 |
| <b>nach Absicherung</b> | 0,77 |

31. Mai 2022

## Anlageuniversum

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

## Produktkategorie nach SFDR

Artikel 6

## Bonitätslimite

keine

## Anzahl Emittenten im Portfolio:

63

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

63

## Konditionen

### Geschäftsjahr:

1. April - 31. März

### Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,55

### Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,15

### Ongoing Charges [%]:

0,71

### Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

### Swing Pricing:

Nein

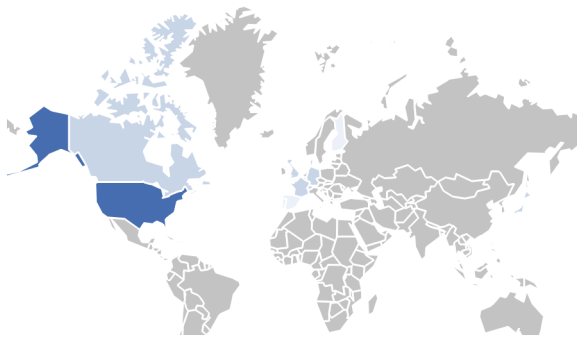
### Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

---

### Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

---

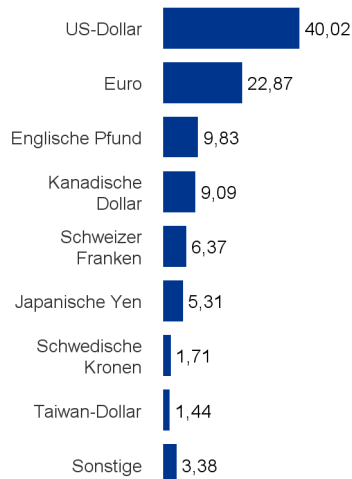
## Länderallokation [%]



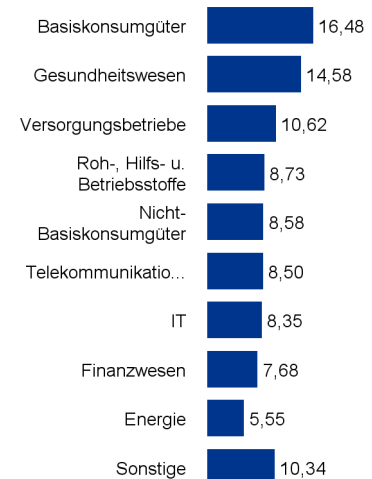
0,00 5,00 15,00 25,00 100,00

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Vereinigte Staaten     | 41,42 |
| Vereinigtes Königreich | 9,19  |
| Kanada                 | 8,22  |
| Deutschland            | 7,33  |
| Schweiz                | 6,28  |
| Frankreich             | 5,40  |
| Japan                  | 5,27  |
| Finnland               | 5,00  |
| Portugal               | 1,89  |
| Spanien                | 1,79  |
| Sonstige               | 7,54  |

## Währungsallokation [%]



## Branchenallokation [%]



## Wertpapiere (Top 10)

|                                  |              |      |
|----------------------------------|--------------|------|
| Pfizer Inc.                      | US7170811035 | 3,22 |
| TC Energy Corporation            | CA87807B1076 | 3,09 |
| Broadcom Inc.                    | US11135F1012 | 2,91 |
| The Coca-Cola Co.                | US1912161007 | 2,87 |
| AbbVie Inc.                      | US00287Y1091 | 2,84 |
| Johnson & Johnson                | US4781601046 | 2,82 |
| Dominion Energy Inc.             | US25746U1097 | 2,81 |
| The Procter & Gamble Co.         | US7427181091 | 2,66 |
| Philip Morris International Inc. | US7181721090 | 2,53 |
| Nestlé S.A.                      | CH0038863350 | 2,48 |

31. Mai 2022

## Fondsrückblick

- Innerhalb des Portfolios nahm das Fondsmanagement im Berichtsmonat wenige Veränderungen vor. Wir bevorzugten im aktuellen Umfeld von hoher Inflation, steigenden Zinsen und politischer Unsicherheit nach wie vor Unternehmen mit Preissetzungsmacht und defensiven Eigenschaften.
- Im Telekommunikations-Sektor haben wir unsere bisherige Position in dem britischen Mobilfunkanbieter Vodafone komplett veräußert, da dieser in einem sich verbessernden Umfeld deutlich hinter seinen Möglichkeiten geblieben ist. Wir sehen das Risiko, dass Vodafone deutlich höhere Investitionen tätigen muss, um ein qualitativ wettbewerbsfähiges Produkt anbieten zu können. Im Moment sieht das Fondsmanagement keine Signale, dass sich die operativen Schwierigkeiten im Unternehmen kurzfristig lösen lassen.
- Ebenfalls veräußert haben wir die Bestände in der Deutschen Post. Die disruptierten Lieferketten führten zu einer schwächeren operativen Entwicklung. Vor dem Hintergrund einer wirtschaftlichen Verlangsamung sehen wir ebenfalls schwächere Volumina.
- Die Sektorallokation im Fonds ist defensiv geprägt. Das Fondsmanagement favorisiert Unternehmen mit Preissetzungsmacht und Bilanzqualität, sodass das gesamte Portfolio relativ robust aufgestellt ist. Wir achten weiterhin darauf, nur in Unternehmen zu investieren, bei denen wir eine hohe Überzeugung haben, dass sie die avisierten Dividenden auch zahlen können.

## Marktrückblick

- Im Mai belasteten weiterhin der anhaltende Russland-Ukraine-Konflikt, 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-Konflikt, 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 Monatsbasis 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-Krieges insgesamt auch in Japan auf die Stimmung der Anleger. Im Monatsvergleich stieg der Nikkei 225-Index um 1,6 Prozent.

## Ausblick

- Die Lage an den Kapitalmärkten dürfte durch die Unklarheiten über den Inflationspfad, die Wachstumsaussichten, die Geldpolitik und die Marktliquidität zunächst schwierig bleiben, bevor eine Besserung eintritt. Die robuste Konjunktur, die gute Ertragslage der Unternehmen und die Fiskalpolitik bleiben unterstützende Faktoren. Im weiteren Jahresverlauf dürfte die Unsicherheit abnehmen und sich damit die Perspektiven für chancenorientierte Anlagen wieder verbessern.

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**