

# Uninstitutional Global High Dividend Equities

Globaler Aktienfonds mit Dividendenstrategien

Stichtag: 30. August 2019

## Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

## Bloomberg:

GLDIVIN

## ISIN:

DE000A0RPAP8

## WKN:

A0RPAP

## Auflegungsdatum:

1. September 2010

## Anteilscheinwahrung:

EUR

## Fondsvermögen [EUR]:

837.483.237,98

## Anteilspreis [EUR]:

172,43

## Ertragsverwendung:

Ausschüttend

## Valuta:

3 Tage

## Benchmark (BMK):

---

## Fremdwahrungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: 76,42 / 76,42

## Durchschn. Dividendenrendite [%]:

3,96

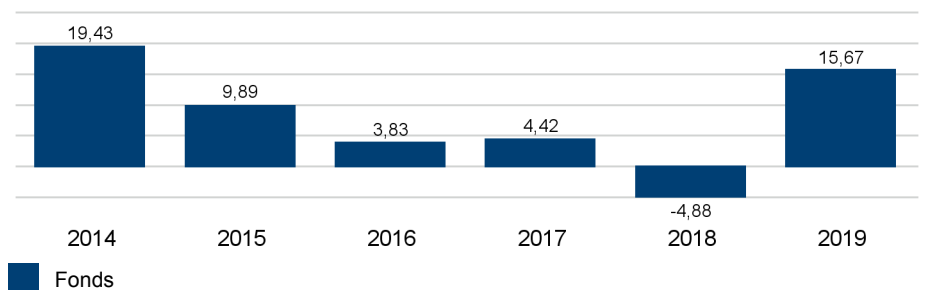
## Der Fonds auf einen Blick

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>93,76</b>                 |
| Aktien                           | 93,76                        |
| <b>Rentenorientierte Anlagen</b> | <b>0,46</b>                  |
| Renten                           | 0,46                         |
| <b>Liquidität</b>               | <b>5,78</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 | lfd. Jahr | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflegung |
|---------------------------------|---------|-----------|--------|---------|---------|----------------|
| <b>Wertentwicklung [%]</b>      | 0,75    | 15,67     | 6,98   | 19,79   | 37,57   | 124,37         |
| <b>Wertentwicklung [%] p.a.</b> |         |           | 6,98   | 6,21    | 6,58    | 9,40           |
| <b>Volatilität [%]</b>         |         |           | 9,43   | 8,11    | 9,51    | 10,81          |
| <b>Sharpe Ratio</b>             |         |           | 0,78   | 0,81    | 0,72    | 0,87           |

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

# Uninstitutional Global High Dividend Equities

Globaler Aktienfonds mit Dividendenstrategien

Stichtag: 30. August 2019

## Ausschüttungen:

|       | je Anteil [EUR] | Rendite [%] |
|-------|-----------------|-------------|
| 2019: | 4,94            | 3,19        |
| 2018: | 5,50            | 3,35        |
| 2017: | 5,65            | 3,64        |

## 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 [%]:

---

## Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

71

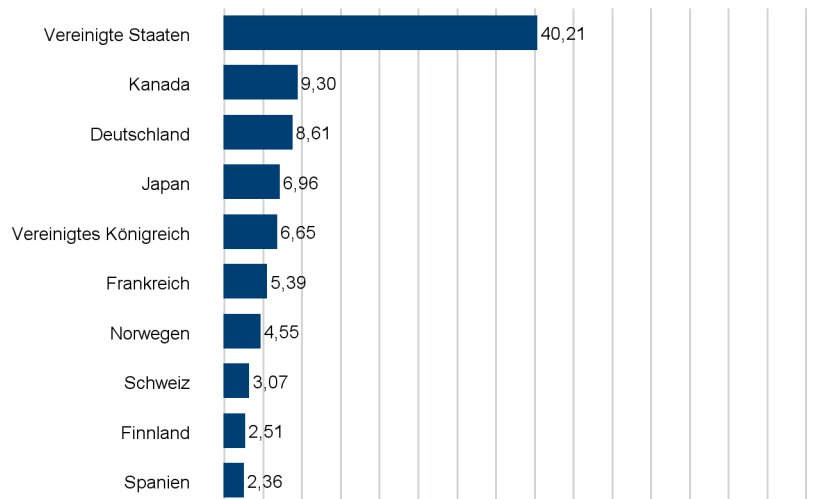
## Anlageuniversum:

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

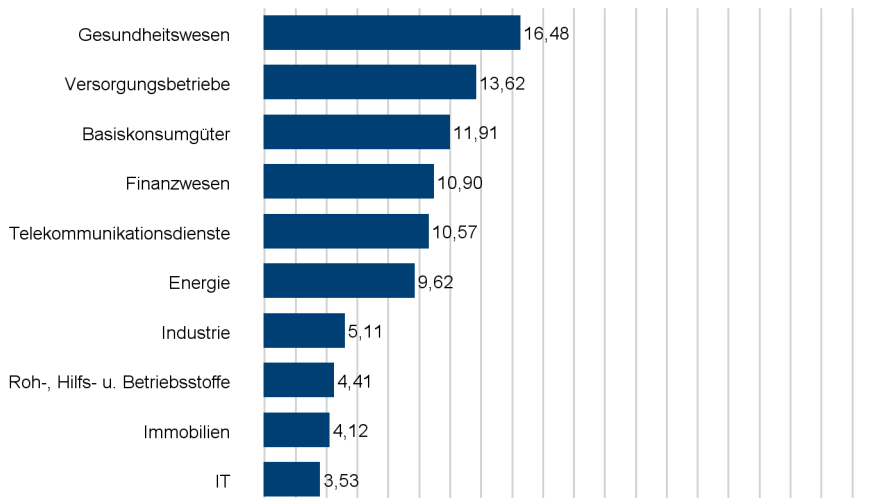
## Bonitätslimite:

keine

## Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



## Wertpapiere (Top 10)

|                                  | ISIN         | Anteil am Fondsvermögen [%] |
|----------------------------------|--------------|-----------------------------|
| BCE Inc.                         | CA05534B7604 | 3,00                        |
| Merck & Co. Inc.                 | US58933Y1055 | 2,99                        |
| GlaxoSmithKline Plc.             | GB0009252882 | 2,89                        |
| CME Group Inc.                   | US12572Q1058 | 2,69                        |
| TC Energy Corporation            | CA87807B1076 | 2,68                        |
| The Procter & Gamble Co.         | US7427181091 | 2,61                        |
| WEC Energy Group Inc.            | US92939U1060 | 2,60                        |
| PepsiCo Inc.                     | US7134481081 | 2,59                        |
| Bristol-Myers Squibb Co.         | US1101221083 | 2,40                        |
| Philip Morris International Inc. | US7181721090 | 2,38                        |

# Uninstitutional Global High Dividend Equities

Globaler Aktienfonds mit Dividendenstrategien

Stichtag: 30. August 2019

## Kommentar des Fondsmanagements

### Fondsrückblick

- Insgesamt war das Fondsmanagement im August für die sehr volatilen Märkte gut aufgestellt und hat nur begrenzte Anpassungen am Portfolio vorgenommen.
- So wurden in der Allokation japanischer Aktien verschiedene Veränderungen vorgenommen. Verkauft haben wir unsere Anteile am Chemieunternehmen Shin-Etsu Chemical und das tendenziell eher zyklische Engagement im Pharmaunternehmen Takeda Pharmaceutical in Aktien des Finanzdienstleisters Orix getauscht. Mit dem Verkauf von Shin-Etsu wurde das Portfolio etwas defensiver aufgestellt.
- Außerdem haben wir unsere Position in Telenor erhöht. Der norwegische Telekommunikationsdienstleister zahlt eine attraktive Dividende.

### Marktrückblick

- Im August belasteten der anhaltende Handelskonflikt sowie ein schwaches Konjunkturmilieu die globalen Aktienmärkte. Der MSCI Welt-Index verbuchte in lokaler Währung ein Minus von 2,1 Prozent.
- In den USA verlor der Dow Jones Industrial Average 1,7 Prozent an Wert. Bereits zu Monatsbeginn gaben die Kurse nach, nachdem die US-Notenbank Fed zwar die Zinsen gesenkt, aber auf die Ankündigung darüber hinausgehender Maßnahmen verzichtet hatte. Überdies hielt der Handelsstreit zwischen China und den USA die Märkte in Atem.
- Die europäischen Aktienmärkte verbuchten im August ebenso Verluste. Der EURO STOXX 50-Index verlor 1,2 Prozent an Wert. Neben dem schwelenden Handelsstreit sorgten zum Monatsende Nachrichten aus Großbritannien für Verunsicherung. Der britische Premierminister Boris Johnson setzt die Parlamentssitzungen vom 12. September bis zum 14. Oktober aus. Damit bleibt den Brexit-Gegnern im britischen Parlament nur wenig Zeit, um das Ausscheiden Großbritanniens aus der Europäischen Union am 31. Oktober zu verhindern.
- In Japan verzeichnete der NIKKEI 225-Index ebenso ein Minus von 3,8 Prozent.

### Ausblick

- Die Wahrscheinlichkeit einer nachhaltigen wirtschaftlichen Verlangsamung steigt, was sich auf die Stimmung an den Kapitalmärkten auswirken dürfte.
- Erschwert wird die Lage zusätzlich durch die politischen Unsicherheiten (Brexit, Handelsstreit).
- Im spätzyklischen Marktumfeld lässt der Rückenwind für Aktien langsam nach. Insbesondere für zyklische und zinssensitive Branchen nimmt der Gegenwind zu.
- Neben attraktiven Dividendenrenditen nutzen wir vor dem Hintergrund des sehr weit fortgeschrittenen Konjunkturzyklus zunehmend auch Chancen in defensiven Branchen.
- Die insgesamt defensive Fondspositionierung behalten wir vorerst bei, sodass die Volatilität im Portfolio auf einem gemäßigten Niveau verharren sollte. Eine schnelle Reaktion und sorgfältige Selektion bleiben die Schlüsselfaktoren zum Anlageerfolg.

# Uninstitutional Global High Dividend Equities

Globaler Aktienfonds mit Dividendenstrategien

Stichtag: 30. August 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.

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: 30. August 2019, soweit nicht anders angegeben.**

**Quelle: Union Investment**