

30. September 2021

Anteilspreis [EUR]:

(im Vergleich zum Vormonat)

181,82 ▼

Vormonat: 187,62

Wertentwicklung* [%] 1 Monat:

netto

-3,09

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:

855,74 Mio. EUR

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

Fondsstruktur [%]

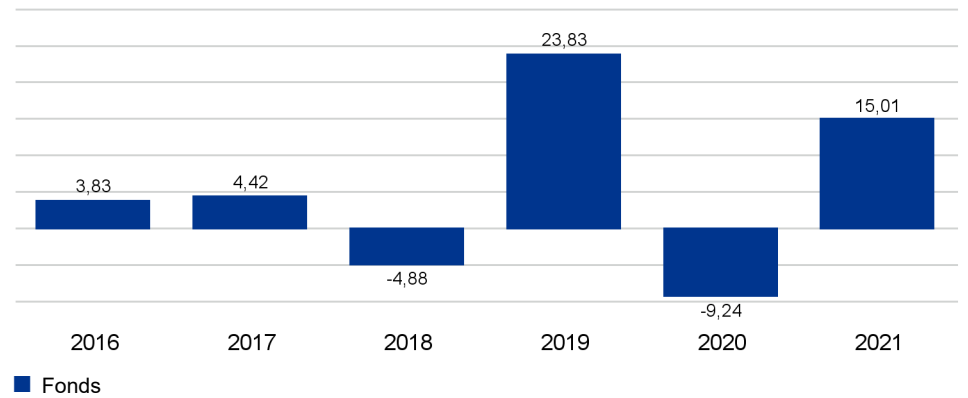
Aktienorientierte Anlagen	97,25
Aktien	96,18
Aktienderivate	1,07
Rentenorientierte Anlagen	0,39
Renten	0,43
Rentenderivate	-0,04
Liquidität	3,42

Wertentwicklung und Kennzahlen (netto) *

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Wertentwicklung [%]	22,59	18,70	34,90	150,73
Wertentw. p.a. [%]	22,59	5,87	6,17	8,65
Volatilität [%]	10,27	13,70	11,19	12,45
Sharpe Ratio	2,25	0,46	0,59	0,70

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

Wertentwicklung vergangener Kalenderjahre [%]*

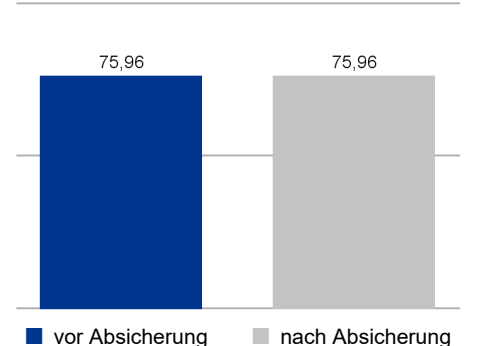


* gemäß BVI-Methode: Bitte beachten Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Berichts.

Portfoliokennzahlen

Ø Dividendenrendite	3,88 %
----------------------------	---------------

Fremdwährungsquote [%]



30. September 2021

Anlageuniversum

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

Bonitätslimite

keine

Anzahl Emittenten im Portfolio:

69

Anzahl Wertpapiere im Portfolio:

69

Ausschüttungen

	2021	2020	2019
je Anteil [EUR]	4,50	5,00	4,94
Rendite [%]	3,11	3,00	3,19

Konditionen

Geschäftsjahr:

1. April - 31. März

Verwaltungsvergütung [% p.a.]:

0,55

Pauschalvergütung [% p.a.]:

0,15

Ongoing Charges [%]:

0,71

Erfolgsabhängige Vergütung:

Keine

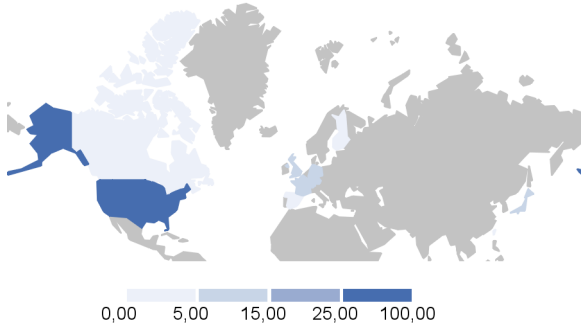
Swing Pricing:

Nein

Aktueller Ausgabeaufschlag [%]:

Aktueller Rücknahmeabschlag [%]:

Länderallokation [%]



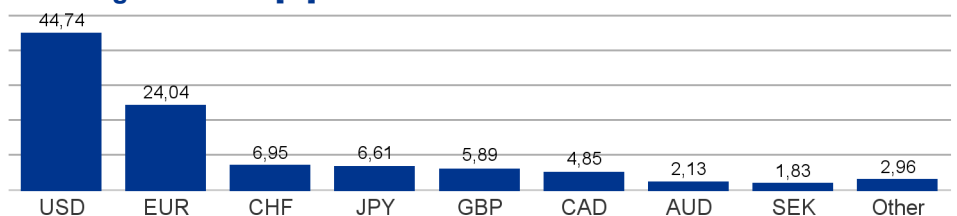
Vereinigte Staaten	44,25
Deutschland	8,62
Schweiz	6,90
Japan	6,52
Frankreich	6,45
Vereinigtes Königreich	5,84
Kanada	4,81
Finnland	4,15
Spanien	2,85
Taiwan	1,67
Sonstige	5,59

Branchenallokation [%]



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

Währungsallokation [%]



Wertpapiere (Top 10)

Merck & Co. Inc.	US58933Y1055	3,03
Cisco Systems Inc.	US17275R1023	3,00
AbbVie Inc.	US00287Y1091	2,98
Johnson & Johnson	US4781601046	2,90
The Procter & Gamble Co.	US7427181091	2,69
The Coca-Cola Co.	US1912161007	2,55
Roche Holding AG Genussscheine	CH0012032048	2,55
Paychex Inc.	US7043261079	2,47
Nestlé S.A.	CH0038863350	2,42
Philip Morris International Inc.	US7181721090	2,24

30. September 2021

Fondsrückblick

- Im Berichtsmontat haben wir nur wenige Anpassungen am Portfolio vorgenommen, sodass dessen grundsätzliche Ausrichtung beibehalten wurde. Wir erwarten eine schwierigere Berichtssaison bei den Unternehmen, da durch verschiedene Entwicklungen, insbesondere durch Lieferkettenprobleme, die wirtschaftliche Dynamik bereits etwas nachgelassen hat.
- Innerhalb der Versorgerbranche wurde der US-Energiewert CMS Energy neu ins Portfolio aufgenommen. CMS beliefert seine Kunden mit Elektrizität und Gas und investiert darüber hinaus in die Stromerzeugung. CMS verfügt eine gute Kostenkontrolle und hat innerhalb des Sektors der erneuerbaren Energien überdurchschnittliches Wachstum gezeigt. Im Gegenzug trennten wir uns vom US-Versorger Alliant Energy, bei dem aus unserer Sicht der Bewertungsabschlag, zu dem die Aktie des Unternehmens gehandelt wurde, inzwischen abgeschmolzen ist.
- Ferner haben wir aufgrund der anhaltenden Schwäche des Eisenerz-Preises die Position im australischen Minenkonzern Fortescue Metals veräußert.
- Ungefähr 40 Prozent unseres Portfolios sind in den klassischen defensiven Sektoren angelegt. Wir sehen zwar weiterhin Chancen in den zyklischen Branchen, achten aber bei der Auswahl der Titel auf die Bilanzqualität und die Dividendenpolitik.
- Folglich hat das gesamte Portfolio grundsätzlich einen defensiven Charakter. Zudem investieren wir ausschließlich in Unternehmen, von denen wir überzeugt sind, dass sie die avisierten Dividenden auch tatsächlich zahlen können.

Marktrückblick

- Im September mussten die globale Aktienmärkte zum Teil deutliche Verluste hinnehmen. Der MSCI Welt-Index verzeichnete ebenso wie der MSCI World High Dividend Yield-Index in Lokalwährung einen Verlust von 3,8 Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen haben zuletzt nicht an die Kursfortschritte der Vormonate angeknüpft und im Minus geschlossen. Der marktweite S&P 500-Index gab 4,8 Prozent ab. Der Industrie-lastige Dow Jones Industrial Average ging mit einem Abschlag von 4,3 Prozent aus dem Handel.
- Neben anhaltender Probleme in den Lieferketten belasteten zudem die wirtschaftliche Abkühlung in China und die Turbulenzen um den in Schieflage geratenen Immobilienentwickler Evergrande die Kurse. Die chinesische Wirtschaft war lange Zeit darauf ausgerichtet, ein möglichst hohes Wachstum zu erzielen. Mittlerweile hat Peking indes den Wohlstand für alle als Ziel ausgerufen. Damit einher geht eine Politik der Umverteilung. Investoren fürchten, dass mit der stärkeren Regulierung und der wirtschaftlichen Neuausrichtung im Reich der Mitte Absatzprobleme sowohl für US- als auch für europäische Firmen folgen könnten.
- In Europa sorgten zudem höhere Renditen für Staatsanleihen sowie steigende Energiepreise und die damit verbundenen Befürchtungen einer Verlangsamung des Konjunkturaufschwungs für Unsicherheit unter den Marktteilnehmern. Der Euro STOXX 50-Index schloss im Vergleich zum Vormonat 3,5 Prozent leichter, der marktweite STOXX Europe 600-Index verlor 3,4 Prozent.
- Hoffnungen auf neue Fiskalimpulse unter einer neuen Regierung sorgten in Japan für erfreuliche Kurszuwächse. Der Nikkei 225-Index legte um 4,9 Prozent zu (in Lokalwährung). Dagegen mussten die Börsen aus den Schwellenländern, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung, Einbußen in Höhe von 3,1 Prozent hinnehmen.

Ausblick

- Mit den Erfolgen bei den Corona-Impfungen scheint die Eindämmung der Pandemie in den größten Volkswirtschaften der Welt in Sichtweite gerückt. Die Ausbreitung der Delta-Variante hat an den Finanzmärkten zuletzt ihren Schrecken verloren. Der befürchtete starke Anstieg der Neuinfektionen ist bislang ausgeblieben. Weitreichende Lockdowns mit entsprechenden Belastungen für die Wirtschaft konnten in den Industriestaaten vermieden werden. Die abnehmende Dynamik bei den Impfungen birgt jedoch Risiken.
- Wir beobachten eine weltweit rückläufige Wachstumsdynamik sowie eine durch Basis- und Nachfrageeffekte gestiegene Inflation. Eine hohe Liquidität und die Suche nach Rendite stützen jedoch unverändert Aktienanlagen.
- An den Kapitalmärkten der entwickelten Volkswirtschaften ist der Übergang in die Nach-Corona-Zeit weitgehend eingepreist. Die Chancen für Risikoanlagen stehen grundsätzlich weiterhin gut, auch wenn das Aufwärtspotenzial im Zuge der nachlassenden Dynamik bei Impfungen und Konjunktur geringer geworden ist.

30. September 2021

- Die Krise des chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande sollte lediglich überschaubare Ansteckungseffekte mit sich bringen. Gegenüber Aktien aus den Schwellenländern bleiben wir angesichts der verstärkten Regulierungsmaßnahmen in China zurückhaltend.

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: 30. September 2021, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment