

Uninstitutional Global High Dividend Equities

Globaler Aktienfonds mit Dividendenstrategien

Stichtag: 30. November 2018

Morningstar Gesamtrating:

★★★★

Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG):

Union Investment Privatfonds GmbH

Bloomberg:

GLDIVIN

ISIN:

DE000A0RPAP8

WKN:

A0RPAP

Auflegungsdatum:

1. September 2010

Anteilscheinwährung:

EUR

Fondsvermögen [EUR]:

787.630.642,67

Anteilspreis [EUR]:

166,10

Ertragsverwendung:

Ausschüttend

Valuta:

3 Tage

Benchmark (BMK):

Fremdwährungsquote [%]:

vor / nach Absicherung: 80,53 / 80,53

Durchschn. Dividendenrendite [%]:

3,96

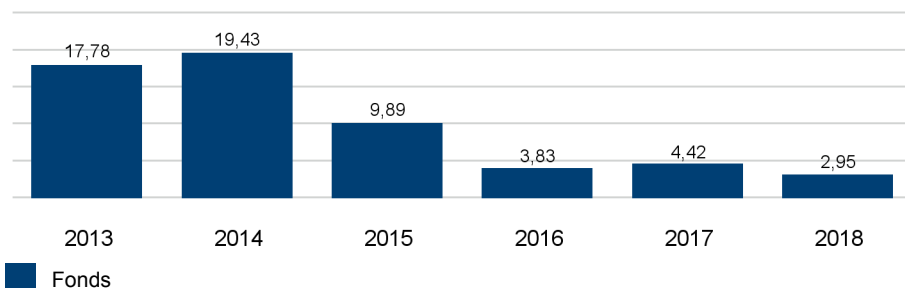
Der Fonds auf einen Blick

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 [%]
Aktienorientierte Anlagen	97,45
Aktien	97,45
Rentenorientierte Anlagen	0,50
Renten	0,50
Liquidität	2,06

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
Wertentwicklung [%]	1,50	2,95	2,95	8,35	46,87	109,94
Wertentwicklung [%] p.a.			2,95	2,71	7,99	9,41
Volatilität [%]			9,04	6,17	8,54	10,94
Sharpe Ratio			0,37	0,49	0,96	0,86

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

Uninstitutional Global High Dividend Equities

Globaler Aktienfonds mit Dividendenstrategien

Stichtag: 30. November 2018

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:

60

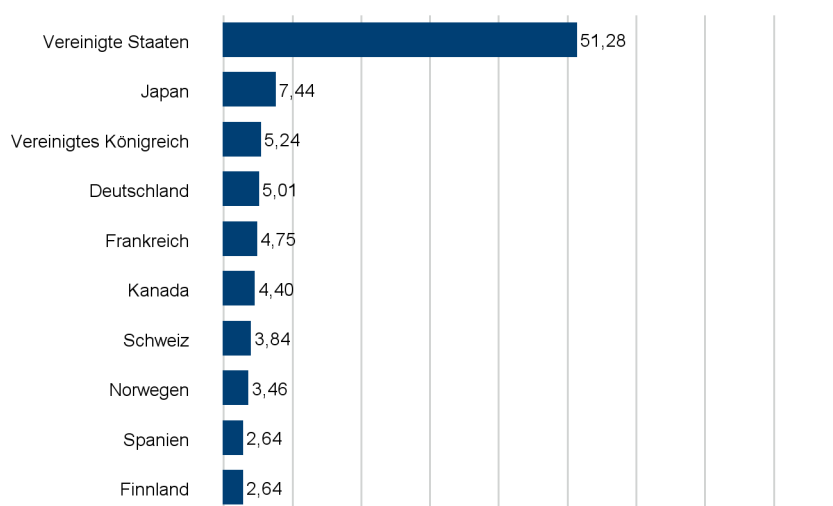
Anlageuniversum:

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

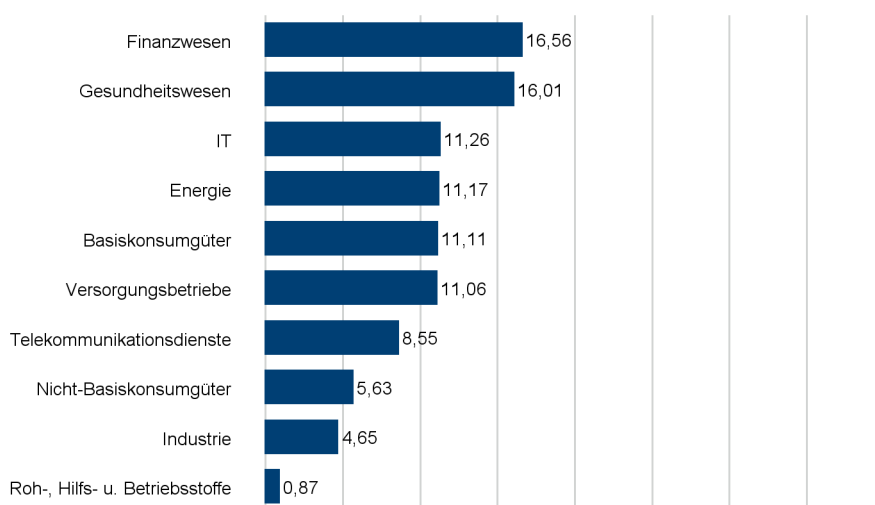
Bonitätslimite:

keine

Länderallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Branchenallokation in % des Fondsvermögens (Top 10)



Wertpapiere (Top 10)

	ISIN	Anteil am Fondsvermögen [%]
DTE Energy Co.	US2333311072	3,48
CME Group Inc.	US12572Q1058	3,40
Pfizer Inc.	US7170811035	3,38
Merck & Co. Inc.	US58933Y1055	3,31
Cisco Systems Inc.	US17275R1023	3,15
The Procter & Gamble Co.	US7427181091	2,90
HP Inc.	US40434L1052	2,88
Verizon Communications Inc.	US92343V1044	2,83
Johnson & Johnson	US4781601046	2,77
Total S.A.	FR0000120271	2,75

Uninstitutional Global High Dividend Equities

Globaler Aktienfonds mit Dividendenstrategien

Stichtag: 30. November 2018

Kommentar des Fondsmanagements

Fondsrückblick

- Das Fondsmanagement hat in der Berichtsperiode deutliche Anpassungen im Portfolio vorgenommen. Im Bereich der Versorger und Telekommunikationswerte wurde zugekauft, während Finanztitel reduziert wurden.
- So haben wir beispielsweise eine erste Position im französischen Versorger Veolia aufgebaut. Die Position im US-Telekommunikationsanbieter Verizon wurde aufgestockt.
- Im Gegenzug haben wir unsere Bestände im belgischen Finanzunternehmen KBC Group komplett veräußert.
- Der regionale Fokus blieb durch die Veränderungen bestehen: US-Aktien stellen den größten Anteil im Portfolio gefolgt von europäischen Papieren.

Marktrückblick

- Die globalen Aktienmärkte haben im November nach einer anfänglichen Schwächephase noch ins Plus gedreht. Unter dem Strich stieg der MSCI World-Index in lokaler Währung um 1,0 Prozent.
- In den USA kletterte der marktbreite S&P 500-Index um 1,8 Prozent. In der Spitze gaben die wichtigsten US-Börsen um knapp zehn Prozent nach, bevor zum Monatsende eine Erholungsbewegung einsetzte.
- Für Entlastung sorgte die US-Geldpolitik. Hintergrund war eine Aussage von US-Notenbankchef Jerome Powell, dass die aktuelle Leitzinsspanne "knapp unter" dem neutralen Niveau liege, mit dem die Wirtschaft weder gefördert noch gebremst werde. Die Aussage legte den Schluss nahe, dass möglicherweise nicht mehr so viele Zinserhöhungen kommen werden, wie von der Fed bislang suggeriert.
- Europas Aktienmärkte haben im November hingegen erneut Kursverluste erzielt. Der EURO STOXX 50-Index verlor 1,1 Prozent. Zwar wies die Weltwirtschaft ein nach wie vor solides, wenn auch verlangsamtes Wachstumstempo auf. Gleichzeitig aber lasteten (geo-)politische Unsicherheiten etwa in Zusammenhang mit dem Brexit und dem italienischen Haushaltsentwurf auf der Kursentwicklung.
- An der Börse in Tokio konnte sich der Nikkei 225-Index von seinen Vormonatsverlusten erholen, er kletterte um 1,9 Prozent.

Ausblick

- Nach wie vor entwickelt sich die Weltwirtschaft solide. Allerdings mehren sich die Anzeichen, dass das konjunkturelle Bild weltweit Risse bekommt.
- Bei der Aktienauswahl halten wir an unserem Investmentansatz fest und investieren in Unternehmen mit attraktiver Dividendenrendite.
- Zudem legen wir aktuell einen Fokus auf Wachstumswerte, die sich durch eine überdurchschnittliche Bilanzqualität auszeichnen.
- Angesichts der spätzyklischen Konjunkturphase nutzen wir verstärkt auch die Möglichkeit, attraktiv gepreiste Werte aus defensiven Branchen in das Portfolio aufzunehmen.

Uninstitutional Global High Dividend Equities

Globaler Aktienfonds mit Dividendenstrategien

Stichtag: 30. November 2018

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: 30. November 2018, soweit nicht anders angegeben.

Quelle: Union Investment