

Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden/qualifizierte Anleger. Es darf nicht an Privatkunden verbreitet oder von diesen als Informationsgrundlage herangezogen werden. Bitte nur ausdrucken, wenn unbedingt erforderlich.

Strategieprofil

Aviva Investors Global Equity Income-Strategie

Eine auf Wachstum, Diversifizierung und Resilienz ausgerichtete
Income-Strategie

It takes Aviva Investors



Warum Global Equity Income?

Dividenden waren weltweit schon immer ein wichtiger Bestandteil der Gesamtrendite von Aktien, winken Anlegern damit doch konstante laufende Erträge. Die Ausrichtung auf globale, langfristig dividendenstarke Unternehmen mit steigender Tendenz bei den Ausschüttungen auf ihre Aktien verspricht Kunden nicht nur attraktive Erträge, sondern auch Kapitalzuwachs.

Ziel bei einer Global Equity Income-Strategie sind folgende Vorteile für Kunden:

1

Kapitalschutz

Income-Strategien können in Phasen von Marktstress mehr Kapitalschutz bieten.* Dividendenausschüttungen gibt es in der Regel bei Aktien von Unternehmen mit positivem Cashflow, die zyklische Schwankungen besser abfedern können als stark wachstumsorientierte Unternehmen, deren Aktien tendenziell volatiler sind.**

2

Inflationsschutz

Renditestärkere Unternehmen sind in der Regel etablierte Global Player mit starken Marken, die langfristig steigende Dividenden ausschütten können. Ziel ist es, mit diesen Dividenden, die immer wieder in ein ausgewogenes High-Conviction-Portfolio reinvestiert werden, eine überzeugende Gesamtrendite für Anleger zu erzielen, die dabei vom Zinseszins effekt profitieren. Der historische Vergleich zeigt, dass das Dividendenwachstum durchaus einen Inflationsausgleich bieten konnte oder die Inflationsrate sogar übertraf.

3

Diversifizierung

Aufgrund des Home Bias investieren ertragsorientierte Anleger traditionell heimatnah, doch ein globaler Ansatz bietet mit einer größeren Auswahl an Regionen und Sektoren mehr Möglichkeiten. Auch der Kreis der Dividenden ausschüttenden Sektoren hat sich in den letzten Jahren vergrößert und umfasst neben klassischen Kandidaten wie Basiskonsumgüter und Finanzwerte nun auch neue Branchen wie Technologie und Industrie.

Zyklusunabhängiges resilienteres Profil im Hinblick auf Kapitalzuwachs und laufende Erträge

Quelle: *Morningstar, Stand: 30. September 2024, GBP. **Robert J. Shiller, Aviva Investors. Stand: 31. März 2023.

Renditeturbo Dividenden

Starker Positiveffekt durch reinvestierte Dividenden

Bei einer Equity Income-Strategie haben Anleger nicht nur Aussicht auf konstante laufende Erträge, sondern auch auf attraktives langfristiges Kapitalwachstum durch den Zinsenzinseffekt.

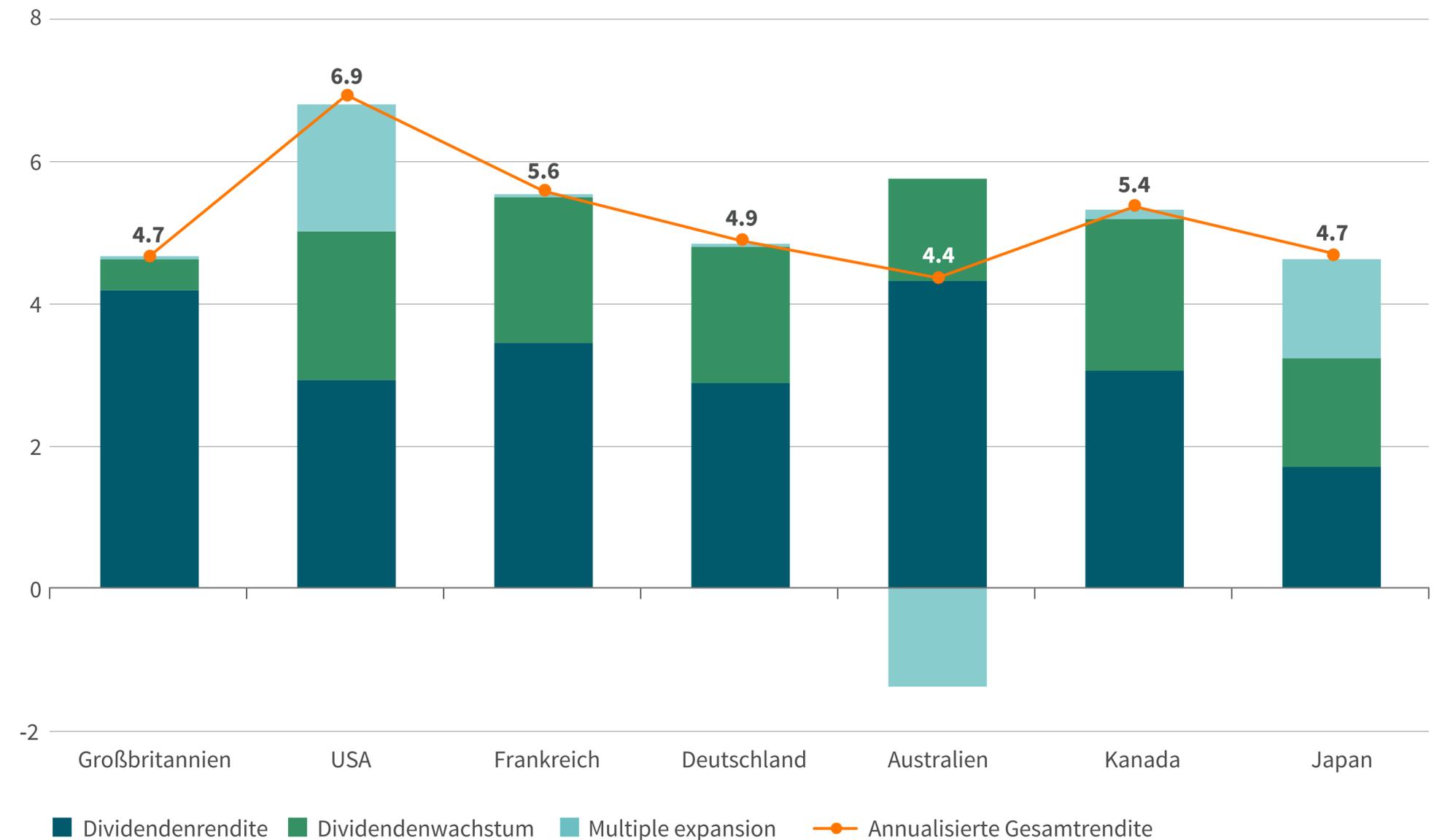
Studien zeigen langfristig einen starken Positiveffekt durch die Wiederanlage von Dividenden, der den Löwenanteil der hier angegebenen Renditen ausmacht. Man spricht in diesem Zusammenhang auch vom Zinseszinsseffekt der Dividendenrendite und deren Wachstum.*

Wachstumspotenzial bei geringerer Volatilität

Unternehmen, die regelmäßig Dividenden ausschütten, zeichnen sich allgemein durch größere Effizienz in der Kapitalallokation und damit resilienteres Gewinnwachstum aus.

Equity Income-Strategien sind erwiesenermaßen auch weniger volatil als rein wachstumsorientierte Ansätze, da Dividenden aus dem Cashflow und nicht aus dem Gewinn gezahlt werden.

Reale Renditen in %



Aus der bisherigen Wertentwicklung kann nicht verlässlich auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Quelle: Société Générale Research, Thomson Datastream, Aviva Investors, Stand: 30. Juni 2024. *Gleitende 10-jährige annualisierte reale Renditen seit 30. Juni 1992.

Ein anderer Anlageansatz für laufende Erträge und Wachstum

Die Global Equity Income-Strategie von Aviva Investors investiert als selektive Income-Strategie in Unternehmen, die dank starker Cashflows und Bilanzen konstant wachsende Dividenden ausschütten.

Die Strategie zielt darauf ab, laufende Erträge im Wert von mindestens 125% der Ertragsrendite des MSCI ACWI¹ zu generieren und dabei laufende Erträge und Kapitalzuwachs langfristig zu steigern².

Drei besondere Schwerpunkte:



Schutz

Zur Absicherung gegen Abwärtsrisiken analysieren wir nach einem Bottom-up-Ansatz die Fundamentaldaten von Unternehmen und setzen vor allem auf reife Unternehmen, die in einem sich wandelnden Marktumfeld Resilienz zeigen.



Prognostizierbarkeit

Interessant sind für uns auch Unternehmen mit prognostizierbarem freien Cashflow, der es diesen ermöglicht, in Phasen von Marktstress oder bei konjunkturellen Veränderungen konstant Erträge zu liefern.



Aufwärtspotenzial

Unser Fokus liegt auf Unternehmen außerhalb der klassischen Ertragssektoren, um potenzielles Wachstum zu maximieren, sowohl durch Erträge als auch durch Wertzuwachs, unabhängig von der konjunkturellen Dynamik.

Ein konzentriertes High-Conviction-Portfolio, das in seiner Zusammensetzung kaum Überschneidungen mit Konkurrenzangeboten aufweist und eine gute Ergänzung zu den bestehenden globalen Aktienanlagen eines Investors bildet.

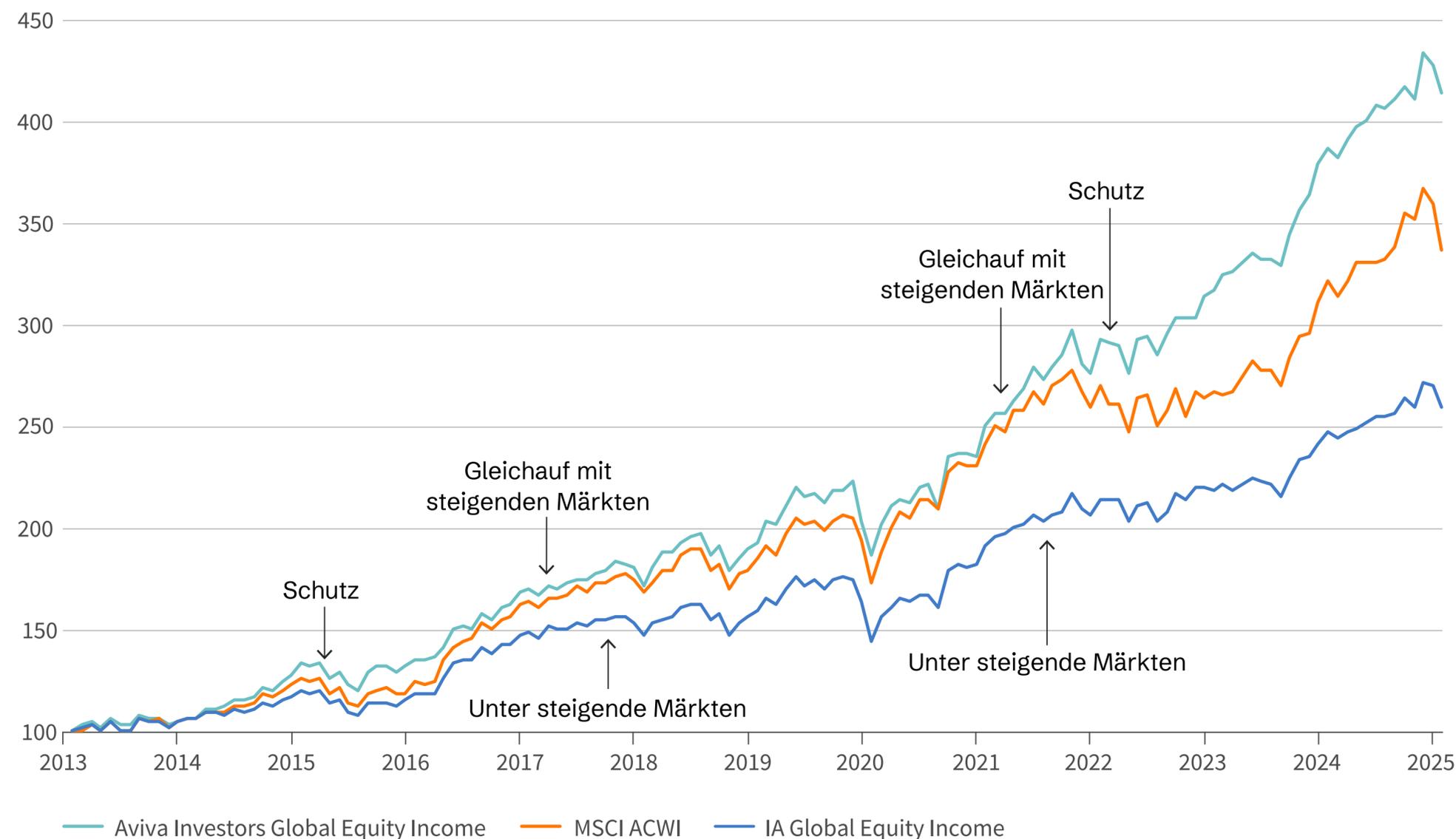
1. Über beliebige 12-Monats-Zeiträume

2. Über einen gleitenden 5-Jahres-Zeitraum durch Anlagen in Aktien internationaler Unternehmen

Resilienz und Wachstum mit einer Aktien-Core-Komponente

Anleger schätzen Global Equity Income-Strategien als Portfoliokomponente zur Absicherung gegen Abwärtsrisiken. Diesen Zweck hat unsere Strategie in der Vergangenheit erfüllt. Doch sie hat auch Aufwärtspotenzial zu bieten, das sich in höherem Dividenden- und Kapitalwachstum niederschlagen kann.

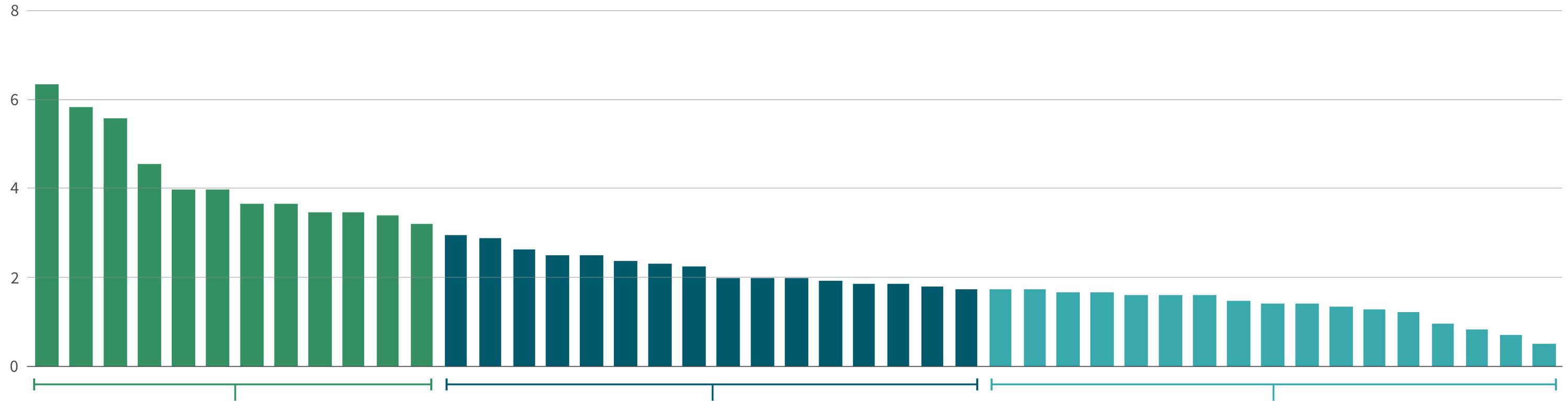
Unsere Strategie ist nicht nur für an regelmäßigen Erträgen interessierte Anleger attraktiv. Durch ihre spezielle Ausgestaltung mit einem Fokus auf steigende Gesamrenditen und einer Kapitalschutzkomponente könnte sie auch für Anleger interessant sein, die **eine Standalone-Core-Komponente** suchen.



Nur zur Veranschaulichung und nicht als Anlageempfehlung gedacht.

Quelle: Aviva Investors, Aladdin, Stand: 31. März 2025. Dividendenrendite GJ1. Dividendenwachstum und Gesamtrenditebeitrag in den letzten 5 Jahren.

Diversifizierte Quellen laufender Erträge



Schutz

Mature Yield

- ✓ Reife Unternehmen
- ✓ Typische Rendite: >3,5%
- ✓ Typisches Dividendenwachstum: <5%

Prognostizierbarkeit

Core yield

- ✓ Cash Compounder
- ✓ Typische Rendite: 1,5-3,5%
- ✓ Typisches Dividendenwachstum: 5-15%

Aufwärtspotenzial

Income growth

- ✓ Liquiditätsstarke Unternehmen
- ✓ Typische Rendite: <1,5%
- ✓ Typisches Dividendenwachstum: >15%

Aus der bisherigen Wertentwicklung kann nicht verlässlich auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Quelle: Aviva Investors, Stand: 31. März 2025. Angegeben ist die Dividendenrendite für GJ1. Nur zur Veranschaulichung und nicht als Anlageempfehlung gedacht.

Global Equity Income-Portfoliomanagement

Aktien

22,8 Mrd. USD an verwaltetem Vermögen

Global Equity-Strategien

7,6 Mrd. USD an verwaltetem Vermögen

**Global
Endurance**

**Global
Income**

**Global
Climate**

**Natural
Capital**

**Stewardship
International**



Richard Saldanha
Global Equity
Portfolio Manager



Ed Kevis
Global Equity
Portfolio Manager



Mehr als 25 Mitglieder starkes Equity-Investmentteam

Quelle: Aviva Investors. Richard Saldanha wechselte zum 31. Mai 2025 zurück zu Aviva. Verwaltetes Vermögen zum 31. Dezember 2024.

Vorgaben für die Portfoliozusammenstellung

Eckdaten zu der Strategie

| | |
|-----------------------------------|-----------|
| Benchmark | MSCI ACWI |
| Income-Yield-Ziel des Managers | 1,25x |
| Wertsteigerungsziel des Managers* | +2% |
| Anzahl Aktien | 30-50 |
| Aktiver Anteil | 80%+ |
| Obergrenze pro Einzelaktie | 10% |
| Sektorbezogene Beschränkungen | Keine |
| Anvisierte Tracking-Error-Spanne | 2-6% |

Ziele

Maximierung von Ertrags- und Kapitalwachstum mit starker Absicherung gegen Abwärtsrisiken.
Diversifizierung der Ertragsquellen über Sektoren.

Ausschlusskriterien

Unternehmen mit schwachem freiem Cashflow; hohe Verschuldung; volatile Aktien mit nicht prognostizierbarer Ertragsentwicklung.

Umsetzung

Zusammenstellung eines Portfolios mit der besten Kombination aus Planbarkeit in der Ertragsentwicklung und Renditepotenzial.

*Quelle: Aviva Investors. Ziele und Ergebnisse sind nicht garantiert und werden nicht unbedingt erreicht.

Wesentliche Risiken



Anlage- und Währungsrisiko

Der Wert einer Anlage und die daraus resultierenden Erträge können sowohl steigen als auch fallen und infolge von Währungs- und Wechselkursänderungen schwanken. Änderungen der Wechselkurse könnten Anlagegewinne schmälern oder Anlageverluste vergrößern. Wechselkurse können sich schnell, signifikant und unvorhersehbar ändern. Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.



Schwellenländerrisiko

Im Vergleich zu Industrieländern können Schwellenländer politisch instabiler und die Rechte und Freiheiten von Anlegern eingeschränkt sein. Bei von Schwellenländern emittierten Wertpapieren kann auch ein höheres Aktien-, Markt-, Liquiditäts-, Kredit- und Währungsrisiko bestehen.



Aktienrisiko

Aktien können schnell an Wert verlieren, auf unbestimmte Zeit zu einem niedrigen Kurs notieren und allgemein höhere Risiken bergen als Anleihen oder Geldmarktinstrumente (insbesondere ein höheres Marktrisiko). Bei Insolvenz oder anderweitiger Restrukturierung können die Aktien des Emittenten einen extremen Wertverlust erleiden oder ihren gesamten Wert verlieren.



Absicherungsrisiko

Jegliche Maßnahmen zur Absicherung bestimmter Risiken verursachen Kosten (und gehen damit zu Lasten der Wertentwicklung), haben unter Umständen nicht die beabsichtigte oder keine Wirkung und mindern selbst bei Wirksamkeit die Gewinnchancen.



Illiquide Wertpapiere

Bestimmte im Rahmen der Strategie gehaltene Vermögenswerte können per se unter Umständen nicht zum gewünschten Zeitpunkt oder zu einem als fair geltenden Preis bewertet oder verkauft werden (besonders in großen Mengen). Infolgedessen können ihre Preise sehr stark schwanken.



Ertragsrisiko

Anlageziel der Strategie ist es, Erträge zu generieren. Dadurch können zweitweise die Chancen auf Wertsteigerungen begrenzt sein.



Kontakt

Mag. Markus Bertl

Niederlassungsleiter

Head Wholesale Germany & Austria

+49 151 12101581

markus.bertl@avivainvestors.com

Michael Klein

Europe Business Development Associate

+49 171 81 020 93

michael.klein@avivainvestors.com

Aviva Investors Luxembourg SA

German Branch Bockenheimer Anlage 46

D-60322 Frankfurt am Main

www.avivainvestors.com

Wichtige Informationen

DIES IST EINE MARKETINGMITTEILUNG

Wenn nicht anders angegeben, stammen alle Informationen von Aviva Investors Global Services Limited („Aviva Investors“). Soweit nicht anders angegeben, spiegeln die hier aufgeführten Ansichten, Meinungen und zukünftigen Renditen die auf internen Prognosen von Aviva Investors beruhenden Einschätzungen von Aviva Investors wider. Die Aussagen garantieren keine Gewinne aus Geldanlagen, die von Aviva Investors verwaltet werden, und sind nicht als Anlageempfehlungen zu verstehen. Der Wert und die Erträge von Anlagen können sowohl steigen als auch fallen und unter Umständen erhält ein Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht in vollem Umfang zurück. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Anhaltspunkt für zukünftige Renditen.

Bei Bedarf erhalten Sie unter folgendem Link Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten der Strategie und der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung), einschließlich unserer Richtlinien und Verfahren: <https://www.avivainvestors.com/en-gb/capabilities/sustainable-finance-disclosure-regulation/>

In Europa wird dieses Dokument von Aviva Investors Luxembourg S.A. herausgegeben. Eingetragener Geschäftssitz: 2 rue du Fort Bourbon, 1st Floor, 1249 Luxemburg. Beaufsichtigt durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ein Unternehmen der Aviva-Gruppe. Im Vereinigten Königreich wird das Dokument herausgegeben von Aviva Investors Global Services Limited, eingetragen in England & Wales unter der Nr. 1151805. Eingetragener Geschäftssitz: 80 Fenchurch Street, London, EC3M 4AE. Zugelassen und beaufsichtigt durch die Financial Conduct Authority. Firmenreferenznr. 119178. In der Schweiz wird dieses Dokument von Aviva Investors Schweiz GmbH herausgegeben.

742307 - 31/12/2025