

HI-DividendenPlus Europa-Fonds

30.09.2020

Der HI-DividendenPlus Europa-Fonds investiert in europäische Aktien, die eine höhere Dividendenrendite als der Marktdurchschnitt erwarten lassen. Zudem werden weitere Kriterien für die Selektion berücksichtigt, wie z. B. Gewinnwachstum und Dividendenwachstum. Um jederzeit eine ausreichende Liquidität zu gewährleisten, werden in das Portfolio nur Titel aufgenommen, die über eine ausreichende Marktkapitalisierung (Free Float) verfügen. Die selektierten Titel werden anschließend gleichgewichtet, so dass es sich nicht um ein Benchmark-Konzept handelt. Das Anlageuniversum des HI-DividendenPlus Europa-Fonds ist neben dem Euroraum auf ganz Europa insbesondere auf die Schweiz, England und Skandinavien ausgeweitet. Das Währungsrisiko wird auf Euro gesichert.

1. Rückblick: Wie war der Fonds in der aktuellen Marktphase positioniert und wie hat er sich entwickelt?

Der Fonds ist YTD um 25,1% gefallen. Im abgelaufenen Monat September haben zyklische Aktien und Finanzaktien wieder deutlich stärker gelitten als der Markt. Am meisten verloren haben Aktien aus den Branchen Banken, Öl und Versicherungen, während die Sektoren Handel, Konsum und Autos und positiv performen konnten.

Positive Performancebeiträge steuerten Aktien aus den Branchen Automobil, Medien und Konsum bei. Negative Performancebeiträge im Fonds lieferten im abgelaufenen Monat die Sektoren Versicherungen, Banken und Öl.

Die Branchen Versicherungen, Autos und Rohstoffe sind deutlich übergewichtet zum breiten Markt, während Tech, Nahrung und Pharma deutlich untergewichtet sind.

Wie bei jedem Aktienfonds wirken durch Mittelbewegungen bedingte höhere Transaktionskosten negativ auf die Performance.

Der Fonds wird daher auch weiterhin konsequent in ertragsstarke Unternehmen mit attraktiver Dividendenrendite, guten Cash-Flows und stabilen Geschäftsmodellen investieren. Die aktuelle Dividendenrendite im Fonds liegt aktuell bei 5,1% (vs. 3,3% Stoxx 600). Die übrigen fundamentalen Kennzahlen, wie z. B. KGV = 10,9, KBV = 1,05 (Basis: Analystenschätzungen) weisen aktuell einen Abschlag von über 30% zum Markt auf. Der Fonds hat ein höheres Beta von 1,2. Der Tracking Error zum breiten Markt liegt bei ca. 8,4%, dementsprechend sind die Tagesschwankungen in den letzten Wochen enorm hoch gewesen.

2. Ausblick: Was ist unsere aktuelle Markteinschätzung?

Nach dem starken Wirtschaftseinbruch im zweiten Quartal hat die wirtschaftliche Erholung eingesetzt. In den letzten Wochen wurde eine Reihe guter volkswirtschaftlicher Daten veröffentlicht. Insbesondere Stimmungsindikatoren wie Einkaufsmanagerindizes deuten auf eine solide Erholung hin. Die Kreditvergabe der Banken hat sich erkennbar verbessert.

Andererseits beeinträchtigen der starke Anstieg der Neuinfektionen sowie die Maßnahmen zur Eindämmung des Coronavirus die Erholung. Wenngleich somit auch in den nächsten Monaten noch mit erhöhter Volatilität zu rechnen ist, sollte die Kombination aus Fiskal- und Notenbankpaketen zusammen mit der Erwartung eines im nächsten Jahr verfügbaren Impfstoffes weiterhin für gute Chancen am Aktien-Markt sorgen.

Helaba Invest

Wir möchten nochmals auf die historische Unterbewertung des Faktors Value gegenüber anderen Stilen (Low Risk, Momentum, Quality, Growth) hinweisen. Value Aktien notieren relativ zum Gesamtmarkt auf einem 30-Jahres Tiefstand. Mittelfristig werden die Unternehmen nicht nur in der Lage sein, Dividenden auszuschütten, sondern auch ihre Dividendenpolitik wieder nachhaltig zu verfolgen.

Dies ist ein wesentliches Kaufargument für dividendenstarke Value-Titel. Nach Überwindung der letzten Rezessionen bzw. Krisen konnten Value Aktien und auch unser HI-DividendenPlus Europa-Fonds eine sehr gute Performance erzielen. Dies war z.B. in den Jahren 2009, 2012 und 2016 der Fall.

Hinweis: Weitere Einschätzungen zu den Aktienmärkten finden Sie auf unserer Homepage unter: <https://www.helaba-invest.de/wer-will-denn-jetzt-noch-in-aktien-investieren/>.

Produktübersicht Publikumsfonds Aktien-Konzepte der Helaba Invest

	HI- Aktien Low Risk Euroland	HI- DividendenPlus	HI- DividendenPlus Europa	HI- Sustainable Multi- Faktor Aktien Euroland	HI- Aktienoptionen Zins Plus
Investmentfokus	Faktor Low Risk	Faktor Dividende	Faktor Dividende	Multi-Faktor	Aktienanleihen
Investmentziel	Niedrige Volatilität	Hohe Erträge	Hohe Erträge	Niedriger Tracking Error	Stabile Erträge
Anlageuniversum ¹	Eurozone ex Financials	Eurozone	Europa	Eurozone	Eurozone ex Financials
Fondsvolumen in Mio. EUR	194,2	189,6	23,8	63,5	45,8
Tracking Error ex-ante p.a. ²	6,23%	7,07%	8,41%	2,66%	-
Erw. Dividendenrendite ²	3,35%	4,90%	5,11%	3,23%	2,86% ^{2.1}
Historische Volatilität p.a. ³	23,63%	31,60%	28,55%	27,21% ^{3.1}	15,20%
ESG adjusted Score (BM)	8,10 (7,56)	8,39 (7,73)	7,62 (8,00)	7,95 (7,73)	8,34
CO ₂ -Intensität ⁴ (Delta BM)	183,0 (-21,69%)	174,3 (-15,10%)	148,1 (-3,96%)	162,6 (-20,80%)	2,7 ^{4.1}
Auflegungsdatum	04.01.2016	02.01.2004	03.01.2005	02.12.2019	01.03.2017

¹ Referenzindizes von links nach rechts: EURO STOXX ex Financials, EURO STOXX Performance Index, STOXX Europe 600 Euro hedged, EURO STOXX Performance Index ² Erwartungen für die kommenden 12 Monate

^{2.1} Erwartete Zinserträge in den kommenden 12 Monaten ³ Kennzahlen auf Basis der letzten 300 täglichen Fondspreis- bzw. Benchmarkänderungen (in %) annualisiert mit 260 Handelstagen

^{3.1} Seit dem 02.12.2019 Live-Daten ⁴ Tonnen CO₂ / Umsatz in Mio. USD ^{4.1} CO₂-Coverage von 62,3%

¹ Stand: 30.09.2020

Quellen: Bloomberg, MSCI, Helaba Invest

BM = Benchmark

Helaba Invest

Disclaimer

Dieses Dokument wurde von der Helaba Invest mit größter Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Es dient ausschließlich zu Informationszwecken für professionelle Anleger gem. § 1 Abs. 19 Nr. 32 KAGB bzw. professionelle Kunden gem. § 67 Abs. 2 WpHG und ist nicht auf die speziellen Anlageziele, Finanzsituationen oder Bedürfnisse individueller Empfänger ausgerichtet. Insbesondere stellen die in diesem Dokument gemachten Angaben keine Anlageberatung und keine Werbung im Sinne des § 302 KAGB dar.

Das vorliegende Dokument ist ohne die dazugehörigen mündlichen Erläuterungen nur von eingeschränkter Aussagekraft. Eine Garantie für die Aktualität und Vollständigkeit der Angaben wird nicht übernommen.

Soweit das Dokument Aussagen über zukünftige Erwartungen und andere in die Zukunft gerichteten Aussagen enthält, beruhen diese auf der gegenwärtigen Sichtweise und den gegenwärtigen Annahmen zu dem jeweils aktuellen Datum. Die tatsächlichen Ergebnisse, Entwicklungen oder Ereignisse sind abhängig von zukünftigen Einflüssen und können erheblich von den in den abgegebenen Prognosen und Aussagen ausgedrückten abweichen.

Helaba Invest

Junghofstraße 24 · 60311 Frankfurt · Telefon 069.29970-0 · Fax 069.29970-630
Kapitalanlagegesellschaft mbH / www.helaba-invest.de

Diese Publikation kann lizenzpflichtige Indizes, Indexdaten oder Ratings enthalten („Lizenzpflichtige Informationen“). In diesem Zusammenhang gilt Folgendes: (i) Weder die Helaba Invest noch der jeweilige Lizenzgeber, Indexanbieter und/oder Ratinganbieter oder eines mit diesen verbundenen Unternehmen oder sonstige Dritte übernehmen eine Garantie und/oder eine Gewährleistung für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Lizenzpflichtigen Informationen, (ii) die den Lizenzpflichtigen Informationen zugrundeliegenden Daten sind lizenzrechtlich geschützt, die Nutzung bedarf der ausdrücklichen Genehmigung des jeweiligen Lizenzgebers, Indexanbieters bzw. Ratinganbieters und (iii) weder der Lizenzgeber noch der Indexanbieter noch der Ratinganbieter noch ein mit diesen verbundenes Unternehmen oder sonstige Dritte übernehmen eine Verantwortung für Produkte bzw. sonstige Leistungen der Helaba Invest.

Die Vervielfältigung, Weitergabe oder Veröffentlichung der Unterlage oder auch nur in Teilen ist ohne ausdrückliche vorherige schriftliche Zustimmung der Helaba Invest nicht gestattet.

Mit der Entgegennahme dieser Unterlage erklären Sie sich mit den vorangegangenen Bestimmungen einverstanden.

Helaba *Invest*

Junghofstraße 24 · 60311 Frankfurt · Telefon 069.29970-0 · Fax 069.29970-630
Kapitalanlagegesellschaft mbH / www.helaba-invest.de