

# HI-DividendenPlus-Fonds

30.09.2020

DividendenPlus ist ein klar strukturierter Value-Ansatz, der in Aktien aus dem Euroraum investiert, 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, einen ausreichenden Freefloat sowie ein tägliches Mindesthandelsvolumen verfügen. Die selektierten Titel werden im Portfolio gleichgewichtet, so dass es sich bei DividendenPlus nicht um ein Benchmark-Konzept handelt.

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

Der Fonds ist YTD um 27,8% 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.

Die größten Performancebeiträge steuerten Aktien aus den Branchen Autos, Grundstoffe und Medien bei. Die kleinsten Performancebeiträge im Fonds lieferten im abgelaufenen Monat die Sektoren Öl, Versicherungen und Banken.

Die Branchen Autos, Versicherungen und Öl & Gas sind deutlich übergewichtet zum breiten Markt, während Tech, Konsum 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 bei rund 4,9% (vs. 3,1% Euro Stoxx Index). Die übrigen fundamentalen Kennzahlen KGVe = 11,3, KBV = 0,9 (Basis: Analystenschätzungen) weisen aktuell einen Abschlag von bis zu 35% zum Markt auf. Der Fonds hat ein höheres Beta von 1,1. Der Tracking Error zum breiten Markt liegt bei ca. 7,1%.

## 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.

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 dürften die Unternehmen wieder nicht nur

**Helaba Invest**

in der Lage sein, Dividenden auszuschütten, sondern auch ihre Dividendenpolitik 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-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 <sup>1</sup>	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. <sup>2</sup>	6,23%	7,07%	8,41%	2,66%	-
Erw. Dividendenrendite <sup>2</sup>	3,35%	4,90%	5,11%	3,23%	2,86% <sup>2,1</sup>
Historische Volatilität p.a. <sup>3</sup>	23,63%	31,60%	28,55%	27,21% <sup>3,1</sup>	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 <sub>2</sub> -Intensität <sup>4</sup> (Delta BM)	183,0 (-21,69%)	174,3 (-15,10%)	148,1 (-3,96%)	162,6 (-20,80%)	2,7 <sup>4,1</sup>
Auflegungsdatum	04.01.2016	02.01.2004	03.01.2005	02.12.2019	01.03.2017

<sup>1</sup> Referenzindizes von links nachs: EURO STOXX ex Financials, EURO STOXX Performance Index, STOXX Europe 600 Euro hedged, EURO STOXX Performance Index <sup>2</sup> Erwartungen für die kommenden 12 Monate  
<sup>2,1</sup> Erwartete Zinserträge in den kommenden 12 Monaten <sup>3</sup> Kennzahlen auf Basis der letzten 300 täglichen Fondspreis- bzw. Benchmarkänderungen (in %) annualisiert mit 260 Handelstagen  
<sup>3,1</sup> Seit dem 02.12.2019 Live-Daten <sup>4</sup> Tonnen CO<sub>2</sub> / Umsatz in Mio. USD <sup>4,1</sup> CO<sub>2</sub>-Coverage von 62,3%

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.

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

# Helaba Invest

Junghofstraße 24 · 60311 Frankfurt · Telefon 069.29970-0 · Fax 069.29970-630  
 Kapitalanlagegesellschaft mbH / [www.helaba-invest.de](http://www.helaba-invest.de)

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](http://www.helaba-invest.de)