
Wissen entscheidet.



HI-DividendenPlus-Fonds

Aktienmanagement Euroland

Frankfurt am Main, 28.09.2020

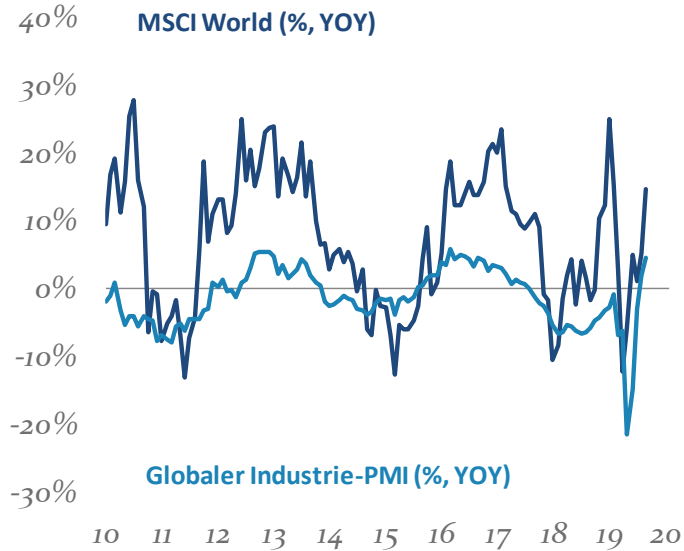
Helaba *Invest*

Neuer Konjunkturzyklus nach Ende der Corona-Krise

Performance-Potential von Aktien noch nicht ausgeschöpft

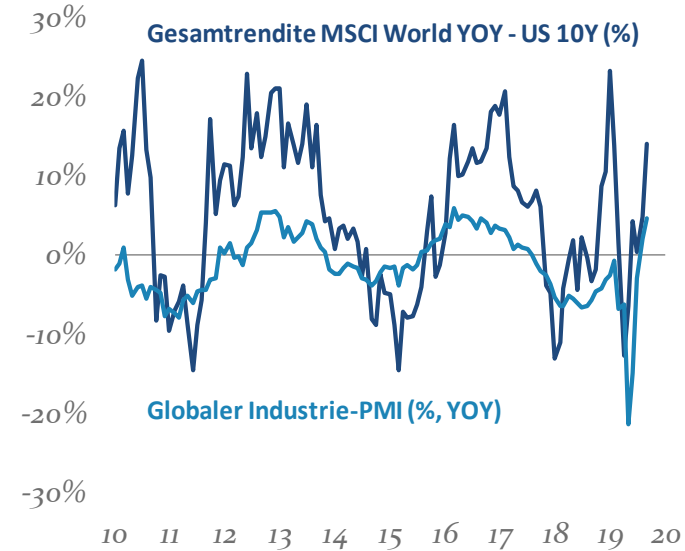
MSCI World vs. Globaler Industrie-PMI

PMI-Trend bestätigt die globale Aktienmarkt-Rallye



Outperformance Aktien vs. Bonds

PMI-Trend bestätigt die globale Aktienmarkt-Rallye



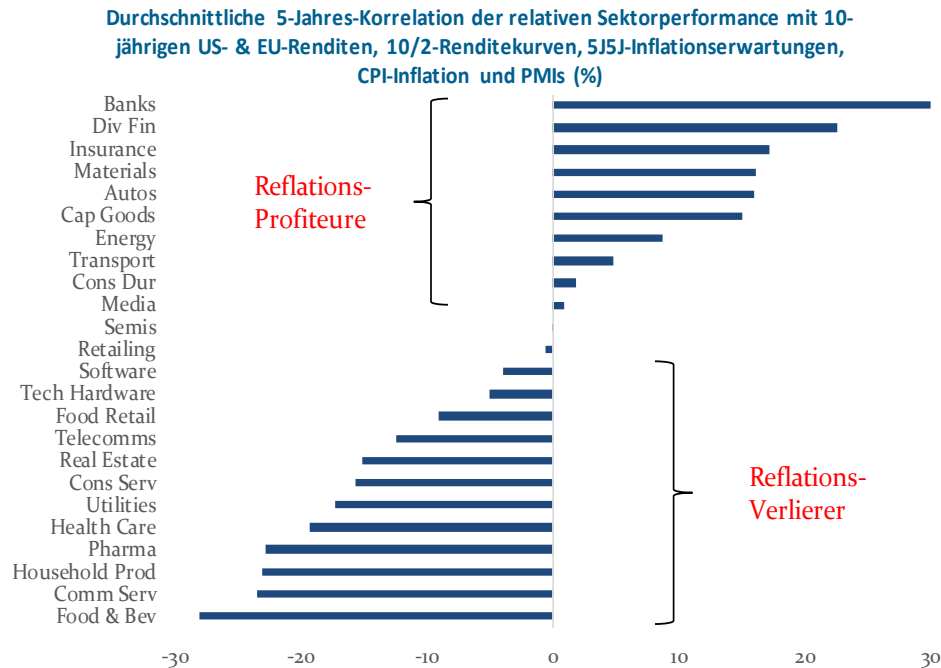
- / Steigender globaler Industrie-PMI als Zeichen einer einsetzenden konjunkturellen Erholung
- / Frühindikator deutet auf weiteres Aufwärtspotential bei Aktien hin
- / Insbesondere zyklische Aktien sollten überdurchschnittlich stark von einem neuen Konjunkturzyklus profitieren

Stand: 31.08.2020

Quelle: MSCI, JPM, Bloomberg, Morgan Stanley Research, Helaba Invest

Zykliker holen gegenüber defensiven Branchen auf

Zykliker profitieren besonders vom Beginn eines neuen Zyklus



Performance Zykliker vs. Defensiv

Branchenrotation zugunsten von Zyklikern



- / Von einer anziehenden Inflation und steigenden Zinsen im Zuge der wirtschaftlichen Erholung sollten insbesondere zyklische Branchen wie Finanzwerte, Industriegüter und Energie profitieren, die im Zuge der Corona-Krise besonders stark verloren haben
- / Wir gehen davon aus, dass sich die einsetzende Branchenrotation in den nächsten Monaten fortsetzen wird, da Zykliker auch in den Jahren 2009 und 2016 überproportional vom Beginn eines neuen Zyklus profitiert haben und in 2020 bereits ihre Underperformance im Vergleich zu defensiven Sektoren aufholen konnten

Stand: 31.08.2020

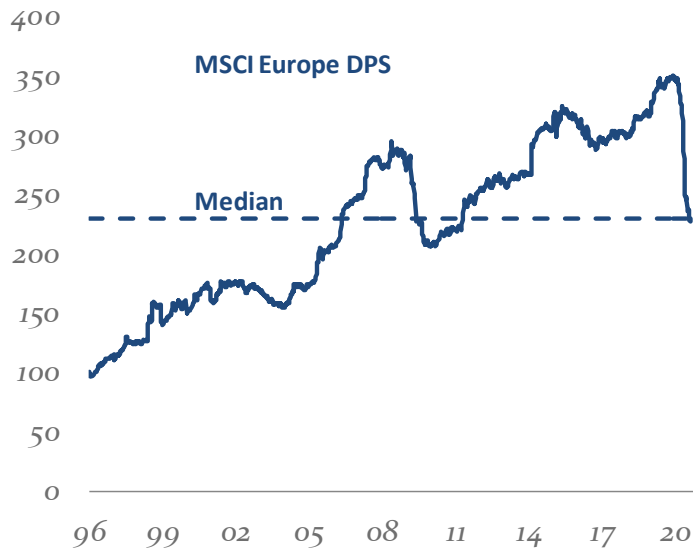
Quelle: MSCI, Haver Analytics, Datastream, Bloomberg, Morgan Stanley Research (European Equity Strategy, 08.09.2020), Helaba Invest

Wiederbelebung des Faktors Dividende

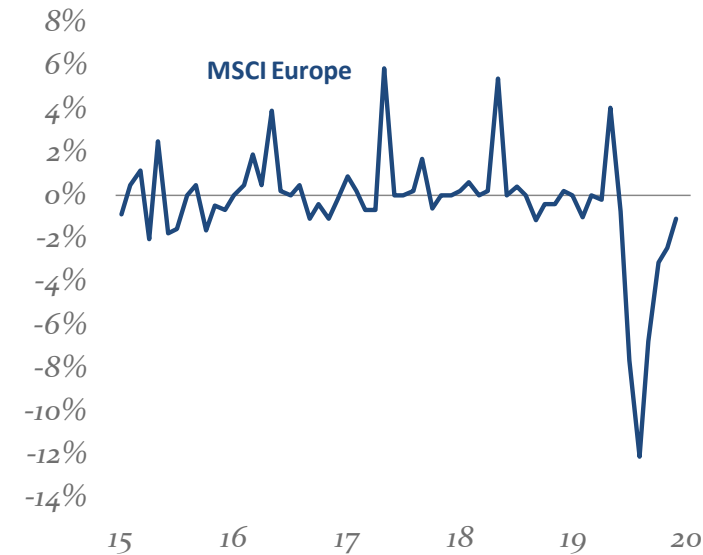
Dividenden erholen sich von historischem Einbruch

Dividendenentwicklung in Europa

Starker Rückgang der Dividenden in der Corona-Krise



N12M Dividendenrevisionen nähern sich positivem Terrain



- / Dividenden haben in der Corona-Krise einen historischen Einbruch erlitten
- / Neben sinkenden Gewinnen spielten insbesondere bei Finanzwerten auch geänderte Regularien eine Rolle

- / Die Dividendenrevisionen für die kommenden 12 Monate deuten bereits auf ein freundlicheres Umfeld für Dividenden hin
- / Mit Ende der Kurzarbeit und staatlichen Hilfsmaßnahmen, sollte der Spielraum Dividenden auszuschütten wieder zunehmen

Stand: 31.08.2020

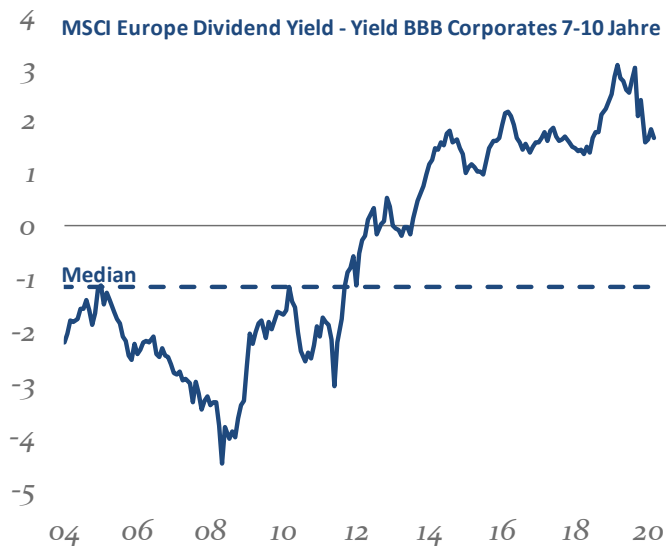
Quelle: MSCI, Bloomberg, Helaba Invest

Dividendenrendite bleibt attraktiv

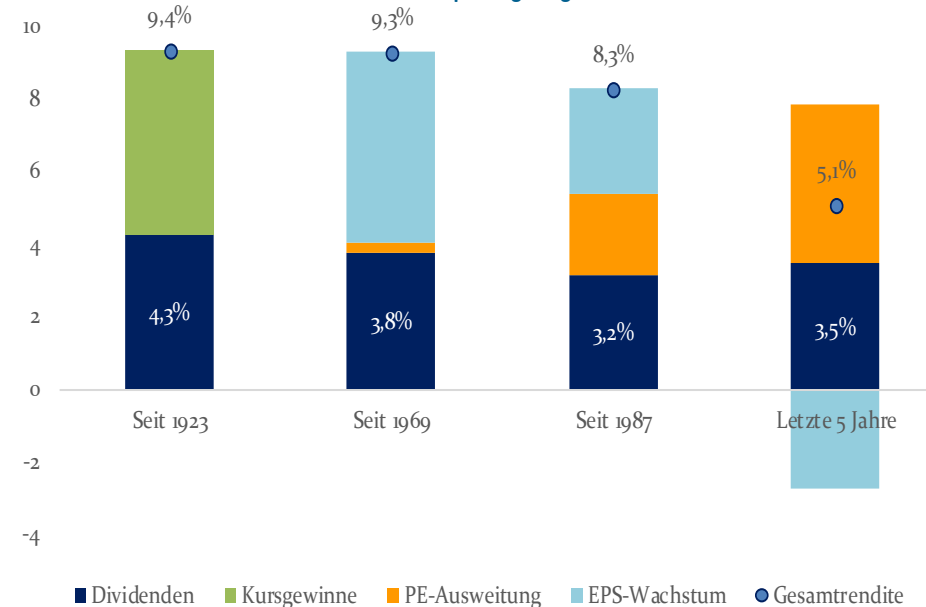
Dividenden bleiben wichtige Renditequelle

Dividendenrendite immer noch attraktiv

Deutliche Mehrrendite gegenüber Corporates



In den letzten 5 Jahren haben Dividenden zwei Drittel zur Gesamtrendite des MSCI Europe beigetragen



/ Trotz eines starken Rückgangs der DPS im Zuge der Corona-Krise ist die Überrendite von Dividenden gegenüber Unternehmensanleihen nahe historischer Höchststände

/ Die Bedeutung von Dividenden als Renditetreiber von Aktien hat sich von historisch 45% auf mehr als zwei Drittel in den letzten 5 Jahren erhöht

/ Gleichzeitig hat der Beitrag von Kursgewinnen und Gewinnwachstum abgenommen

Stand: 31.08.2020

Quelle: MSCI, IBES, Refinitiv, Bloomberg, Morgan Stanley Research (European Equity Strategy, 08.09.2020), Helaba Invest

Sektoren-Ranking nach Dividendenrendite und -wachstum

Zyklischer zeigen attraktive Dividendenkennzahlen

	Aktuelle Rendite basierend auf Finanzjahr-Dividenden (%)					Dividendenwachstum (%)				2022e Dividenden vs. 2018 Dividenden (%)
	2018	2019	2020e*	2021e*	2022e*	2019	2020e*	2021e*	2022e*	
Banks	9,4	8	3	5,8	7,5	-16	-62	90	31	-20
Automobiles & Components	5	3,6	1,3	3,3	4,7	-29	-63	150	42	-7
Food & Staples Retailing	3,3	3,5	3,5	3,8	4,1	6	-1	11	8	25
Diversified Financials	3,2	3,1	2,7	2,7	3,1	-4	-14	3	11	-5
Insurance	5,9	6	5,9	6,1	6,6	2	-2	4	7	12
Transportation	2,8	2,2	1,4	2,4	2,8	-21	-34	65	16	-2
Food, Beverage & Tobacco	3,2	3,4	3,1	3,3	3,6	7	-8	7	7	13
Capital Goods	2,8	2,8	2,2	2,6	2,9	2	-23	20	11	4
Energy	10,1	10,4	6	6	6,3	3	-42	-1	6	-37
Media & Entertainment	3,7	3,5	2,2	3,1	3,4	-6	-37	41	7	-10
Consumer Durables & Apparel	2,3	2,1	1,3	2,1	2,5	-6	-38	60	17	9
Technology Hardware & Equipment	1,9	0,9	1,1	2	2,4	-53	22	82	23	27
Utilities	4,3	4,2	4,5	4,8	5,1	-2	7	7	5	18
Commercial & Professional Services	2,2	2,4	2,1	2,3	2,5	8	-11	8	8	12
Consumer Services	2,6	2,4	0,2	1,4	2,5	-9	-94	821	77	-6
Real Estate	5	4,9	4	4,5	4,7	-3	-18	12	4	-7
Household & Personal Products	2,4	2,5	2,5	2,6	2,8	5	1	6	5	17
Health Care Equipment & Services	1,2	1,2	1,2	0	1,6	-3	0	22	9	30
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	2,9	3	3	3,1	3,3	4	1	4	4	13
Software & Services	1	1,1	0,9	1,1	1,3	7	-15	21	16	27
Telecommunication Services	6	5,5	5,2	5,6	5,7	-9	-5	8	2	-5
Materials	4	4,3	3,3	3,4	3,5	7	-24	5	4	-11
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,6	0,8	0,8	1	1,1	34	0	17	15	81
Retailing	2,2	1,4	0,8	2,1	2,2	-34	-47	173	7	2
MSCI Europe	3,9	3,8	2,9	3,4	3,8	-2	-23	17	11	-2

Quelle: MSCI, FactSet, Morgan Stanley Research (European Equity Strategy, 08.09.2020)

*Bottom-up-Schätzungen von Morgan Stanley sowie Konsensusschätzungen von FactSet, wo keine eigene Aktien-Coverage vorliegt

Attraktive Bewertung und gutes Chancen-Risiko-Profil bei Banken

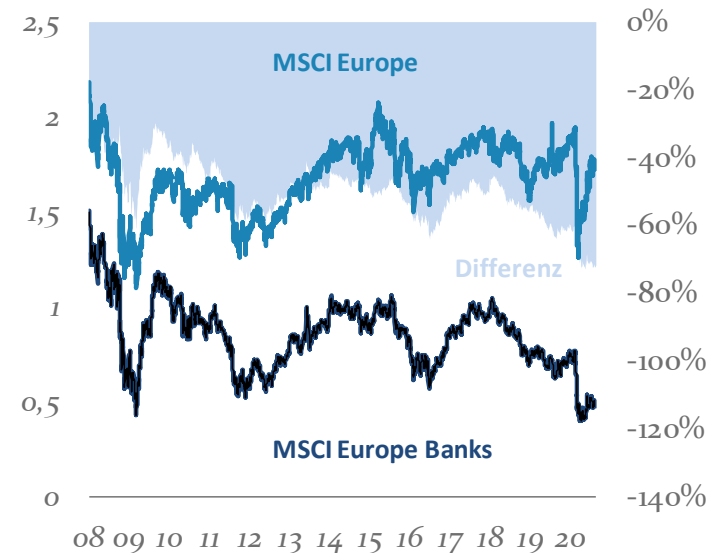
Zyklische Finanzwerte sollten besonders von Aufschwung profitieren

KBV bei Banken historisch niedrig

Aktuelles Bewertungsniveau als Einstiegchance



Relative Unterbewertung des KBVs von Banken erreicht neue Höchststände



- / Bankaktien sind absolut und relativ historisch niedrig bewertet und sollten ab dem ersten Quartal 2021 rechtlich wieder in der Lage sein, Dividenden auszuschütten
- / Finanztitel sollten aufgrund ihres zyklischen Charakters und einer steiler werdenden Zinskurve überproportional von einem wirtschaftlichen Aufschwung profitieren
- / Die HI-DividendenPlus-Fonds haben bereits auf das veränderte Umfeld reagiert und ihre Gewichtung in Finanzwerten erhöht

Stand: 31.08.2020

Quelle: MSCI, Bloomberg, Helaba Invest

HI-DividendenPlus-Fonds Investmentprozess

Anlageuniversum Euro Stoxx

- / Ausschluss von Aktien, die vorrangig aus der Substanz ausschütten
- / Anwendung von ESG Kriterien, Ausschluss von schweren Kontroversen

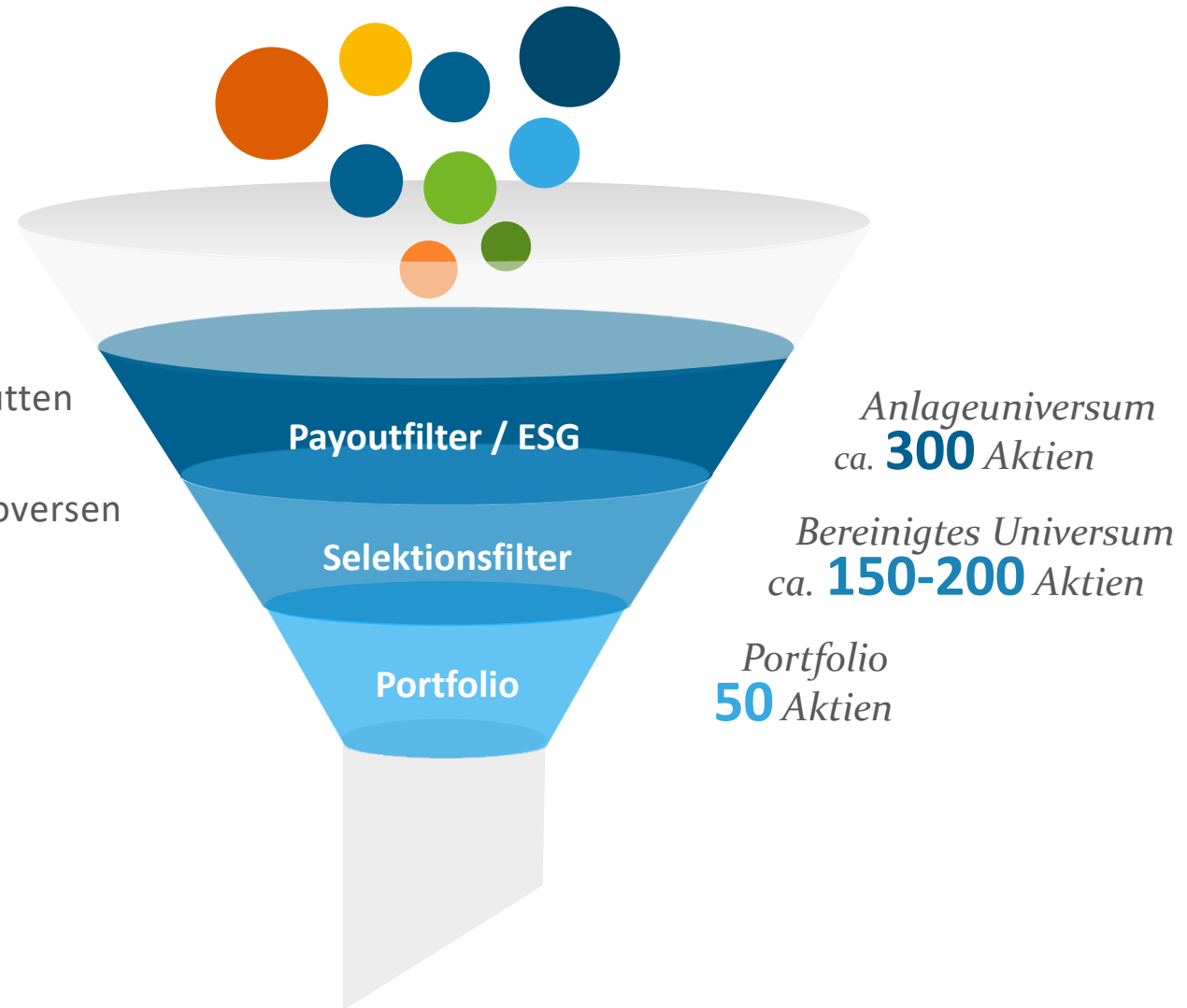
Titel mit hoher Dividende

Selektion von Aktien mit u.a.

- / attraktiver Dividendenrendite
- / Gewinnwachstum
- / Dividendenwachstum

Konstruktion

- / Gleichgewichtung



Nachhaltigkeit: Was sind unsere Ziele und die Maßnahmen?

Ethische Anforderungen

- / Ausschluss von Herstellern **kontroverser Waffen**
Dabei Verfolgung einer **Null-Toleranz** Strategie
- / Kein Erwerb von Unternehmen mit signifikanten Verstößen bei **Menschen-** und **Arbeitsrechten, Umwelt** oder **Korruption**



Risikomanagement

- / Risikomanagement durch Reduzierung von **Nachhaltigkeitsrisiken**
- / **ESG-Ratings, Ratingtrends** und **Kontroversen** sind zentraler Bestandteil des Investmentprozesses



Klimaschutz und -wandel

- / Beitrag zur Erreichung der **Klimaschutzziele** und Reduzierung von **Transitionsrisiken** für das Portfolio
- / Beachtung der **CO₂-Intensität** von Investments
- / Ausschluss* von **Kohleenergie, Öl- und Teersande, Fracking** und **Arctic Drilling**

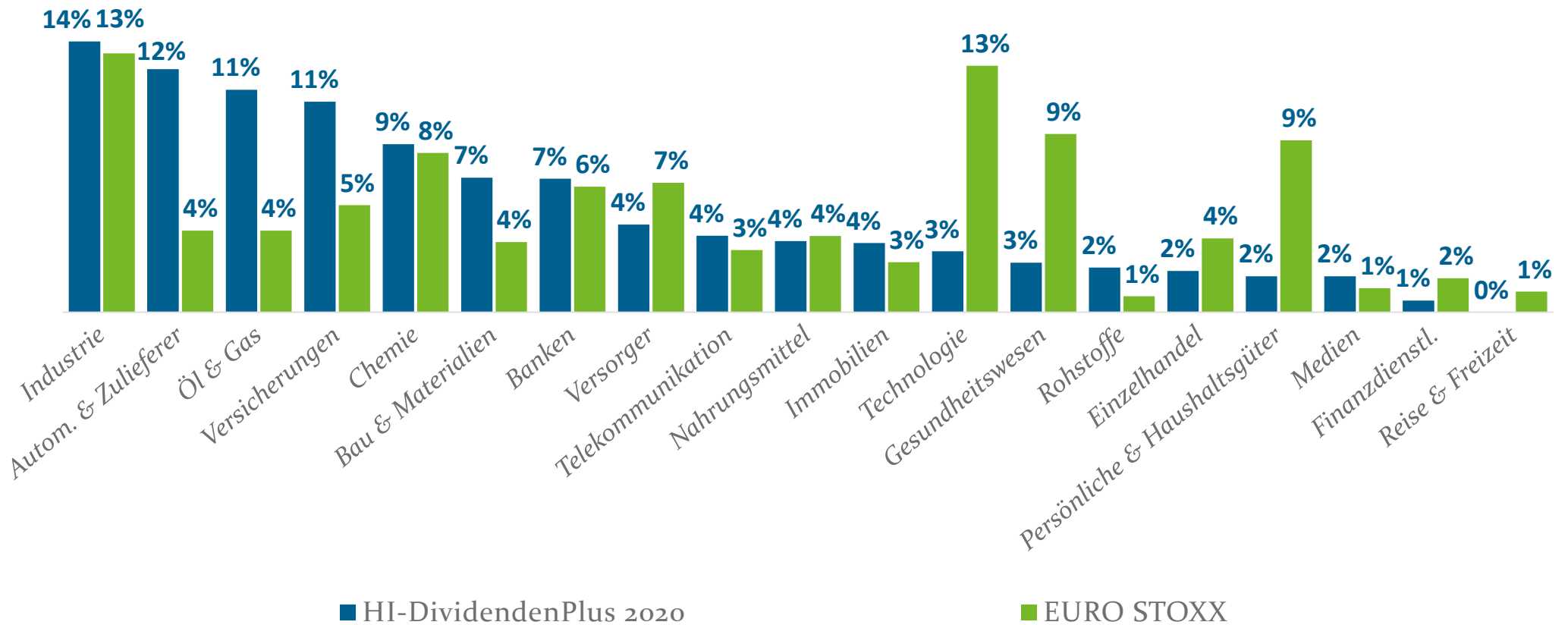


* Berücksichtigung von Umsatzgrenzen

HI-DividendenPlus-Fonds

Branchenallokation: Zyklischer und Financials übergewichtet

Erwartete Dividendenrendite 4,8%



Stand: 31.08.2020

HI-DividendenPlus-Fonds

Fundamentale Kennzahlen deutlich besser als der Index

	<i>Fonds</i>	<i>Euro Stoxx</i>
Anzahl der Titel	50	305
Davon Euro Stoxx 50	10	50
Beta ex ante		1,15
Tracking Error ex ante		7,0%
Volatilität p.a. ¹	22,8%	20,8%
Value at Risk ²	10,6%	8,7%
Geschätzte Dividendenrendite	4,8%	3,2%
Kurs-Gewinn-Verhältnis gesch. KGV	12,1	18,1
Kurs-Buchwert-Verhältnis KBV	1,0	1,6

Stand: 31.08.2020

¹90-Tage-Volatilität p.a.

²VaR 10 Tage und 95% Konfidenzniveau – 300 Fondspreisänderungen

HI-DividendenPlus-Fonds

Highlights

Spezialisiertes +
erfahrenes
Investmentteam
systematische
Aktienauswahl

Dividende
nachweislich
langfristig
erfolgreiche
Risikoprämie

Value-Strategie
fokussiert auf
dividendenstarke
Unternehmen mit
etablierten
Geschäftsmodellen

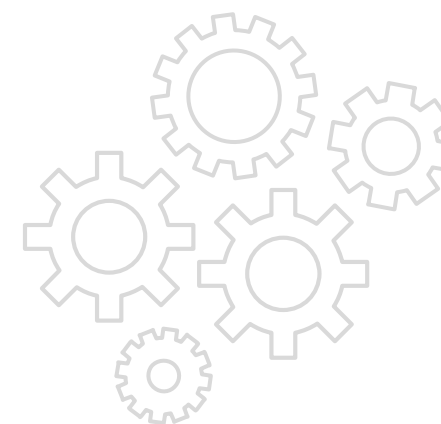
Potenziell **hohen**
ordentlichen Ertrag
durch höhere
Dividendenrendite
als Marktportfolio



Systematische
antizyklische
Anlagestrategie

+
ertragssteigernde
Faktoren

17 Jahre
Track Record



Ihre Ansprechpartner **Helaba Invest**

***Christian
Saalfrank***

Senior
Fondsmanager



069 29970 646

christian.saalfrank
@helaba-invest.de

***Detlef
Byallas***

Direktor
Vertrieb/
Kundenbetreuung



069 29970 360

detlef.byallas
@helaba-invest.de

Disclaimer

Rechtlicher Hinweis

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. Bevor ein Empfänger dieses Dokuments auf der Grundlage der darin enthaltenen Informationen oder Empfehlungen handelt, sollte er abwägen, ob diese Entscheidung für seine individuellen Umstände passend ist und sollte folglich seine Anlageentscheidung unter Hinzuziehung eines unabhängigen fachlichen Beistandes treffen.

Das vorliegende Dokument ist ohne die dazugehörige mündlichen Erläuterungen nur von eingeschränkter Aussagekraft. Alle in dem vorliegenden Dokument aufgeführten Informationen stammen aus Quellen, die von der Helaba Invest für zuverlässig befunden wurden. Dennoch übernimmt die Helaba Invest keinerlei Garantie für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit und übernimmt keine Haftung für allfällige Schäden, die direkt oder indirekt mit den vorliegenden Informationen zusammenhängen.

Aufgrund ihrer Zusammensetzung können folgende Sondervermögen eine erhöhte Volatilität aufweisen, d.h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein: HI-Aktien Low Risk Euroland-Fonds, HI-Aktienoptionen Zins Plus-Fonds, HI-Alternative Risk Premia-Fonds, HI-Corporate Bonds 1-Fonds, HI-Corporate Bonds 2-Fonds, HI-DIVA 2022 Laufzeit-Fonds, HI-DIVA 2023 Laufzeit-Fonds, HI-DIVA 2024 Laufzeit-Fonds, HI-DividendenPlus-Fonds, HI-DividendenPlus Euro-pa-Fonds, HI-EM Credits Short Term-Fonds, HI-EM Credits Quality Select-Fonds, HI-Euroland DS-Fonds, HI-High Yield-Fonds, HI-Renten Emerging Markets-Fonds, HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds, HI-Renten Euro-Fonds, HI-Multi Credit Short Term-Fonds.

Ausführliche produktspezifische Informationen sowie Hinweise zu Chancen und Risiken für die ggf. in diesem Dokument genannten OGAW-Fonds können den aktuellen Verkaufsprospekten, den wesentlichen Anlageinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten entnommen werden. Diese sind kostenlos in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft Helaba Invest oder auf der Homepage www.helaba-invest.de zu erhalten und bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf bzw. Verkauf von OGAW-Fonds.

Berechnungen, die auf historischen Daten beruhen, stellen keine verbindliche Zusage oder Gewährleistung für die Zukunft dar. Daher bieten vergangene Wertentwicklungen keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Berechnungsmethodik zur Wertentwicklung entspricht der BVI-

Methode (netto).

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

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

Die von der Helaba Invest angebotenen Investmentkonzepte unterliegen der fortwährenden Überprüfung. Die Helaba Invest behält sich daher die unangekündigte Änderung der hier dargestellten Konzepte, Vorgehensweisen bzw. Mechanismen oder ein nur temporäres Abweichen hiervon, bspw. aufgrund nicht prognostizierbarer exogener Umstände, vor.

Das dargestellte Produkt hat möglicherweise steuerliche Auswirkungen zur Folge. Zur Vermeidung von Steuernachteilen empfehlen wir daher dringend, einen Experten wie beispielsweise einen Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer rechtzeitig zu Rate zu ziehen. Für evtl. eintretende steuerliche Nachteile beim Kauf dieses Produktes oder Umsetzung einer in dieser Unterlage enthaltenen Information für Ihren Fonds können wir keine Haftung für allfällige Schäden übernehmen, die direkt oder indirekt mit dem dargestellten Produkt zusammenhängen.

Die Vervielfältigung, Verteilung 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.

Wissen entscheidet.



Vielen Dank.

HI-DividendenPlus-Fonds

Frankfurt am Main, 28.09.2020

Helaba *Invest*