



Danske Invest

SICAV Europe High Dividend Class A / Class I

JUNI 2017

Fonds im *fokus*



Dividendenaktien: Eine interessante Anlagestrategie im Niedrigzinsumfeld

Europäische Dividendenaktien können für Anleger interessant sein, vor allem wenn sie eine höhere erwartete Rendite suchen, als sie der Anleihenmarkt bietet, aber gleichzeitig einen risikoarmen Zugang zum Aktienmarkt wünschen.

Danske Invest



Dividendenaktien: Eine interessante Anlagestrategie im Niedrigzinsumfeld

Die erste Jahreshälfte 2017 war gerade für konservative Anleger aufgrund der niedrigen Zinsen auf Staatsanleihen und mehreren nervenaufreibenden Wahlen in Europa eine Herausforderung. Die kommenden zwölf Monate werden ein vermutlich ähnlich schwieriges Umfeld bieten. Deshalb können europäische Dividendenaktien für diejenigen Anleger interessant sein, die auf der Suche nach einer höheren erwarteten Rendite sind, als sie der Anleihenmarkt bietet, aber gleichzeitig einen risikoarmen Zugang zum Aktienmarkt wünschen.

Europäische Staatsanleihen sind aufgrund der anhaltenden Niedrigzinsphase für viele Anleger uninteressant. Alternativen sind gefragt. Gerade in Zeiten niedriger Zinsen rücken deshalb europäische Dividendenaktien in den Fokus der Anleger.

Dividendenaktien sind Wertpapiere, bei denen die Dividende im Verhältnis zum Aktienkurs über dem Marktniveau liegt. Historisch gesehen verzeichnen Dividentitel in guten Zeiten nicht die höchsten Kursgewinne, aber sie geben dafür in schlechten Zeiten in der Regel auch weniger nach als der allgemeine Aktienmarkt.

Der Danske Invest Europe High Dividend Fund bietet die Chance im Ver-

gleich zu den Zinsen auf europäische Staatsanleihen eine weitaus höhere Rendite. Gleichzeitig können sich Anleger mit diesem Fonds teilweise gegen politische Unsicherheiten schützen, die in der zweiten Jahreshälfte 2017 ihre Spuren am europäischen Aktienmarkt hinterlassen dürften.

Selektive Titelauswahl

Der Danske Invest Europe High Dividend Fund besteht aus etwa 35 Titeln und verfolgt eine aktive Anlagestrategie, mit der das Portfoliomanagement versucht, diejenigen Aktien auszuwählen, die die höchsten erwarteten Renditen im Verhältnis zum Investitionsrisiko bieten. Die An-



Aktuell liegt die Dividendenrendite von europäischen Aktien bei ca. 3,3 Prozent (im Verhältnis zum Preis pro Aktie). In den USA und Japan beträgt sie etwa 2 Prozent.

lagestrategie konzentriert sich dabei auf europäische Unternehmen, die Jahr für Jahr vernünftige Dividenden an ihre Aktionäre ausschütten. Hierbei handelt es sich im Allgemeinen um gut geführte Unternehmen mit stabilen ►►

DAS TEAM HINTER DEM FONDS



Peter Nielsen
Chefportfolio-
manager



Asger Lund Nielsen
Senior Portfolio-
manager

FONDSFAKTEN

Name: Danske Invest SICAV Europe High Dividend Class A / Class I

Anlagefokus: Investiert in europäische Dividendenaktien. Die Anlagestrategie ist aktiv.

Renditeziel: Eine Rendite, die mindestens der Rendite des europäischen Aktienmarkts entspricht.

Laufende Verwaltungskosten: Anteilsklasse A: 1,87%. Anteilsklasse I: 1,03%

Risikoindikator [1-7]: 6

Weitere Informationen: Das Factsheet, den Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen finden Sie auf www.danskeinvest.de. Dort erfahren Sie auch mehr über den Fonds und das Risiko, das mit einer Anlage verbunden ist.

ISIN: Anteilsklasse A: LU0123484957. Anteilsklasse I: LU0274214740

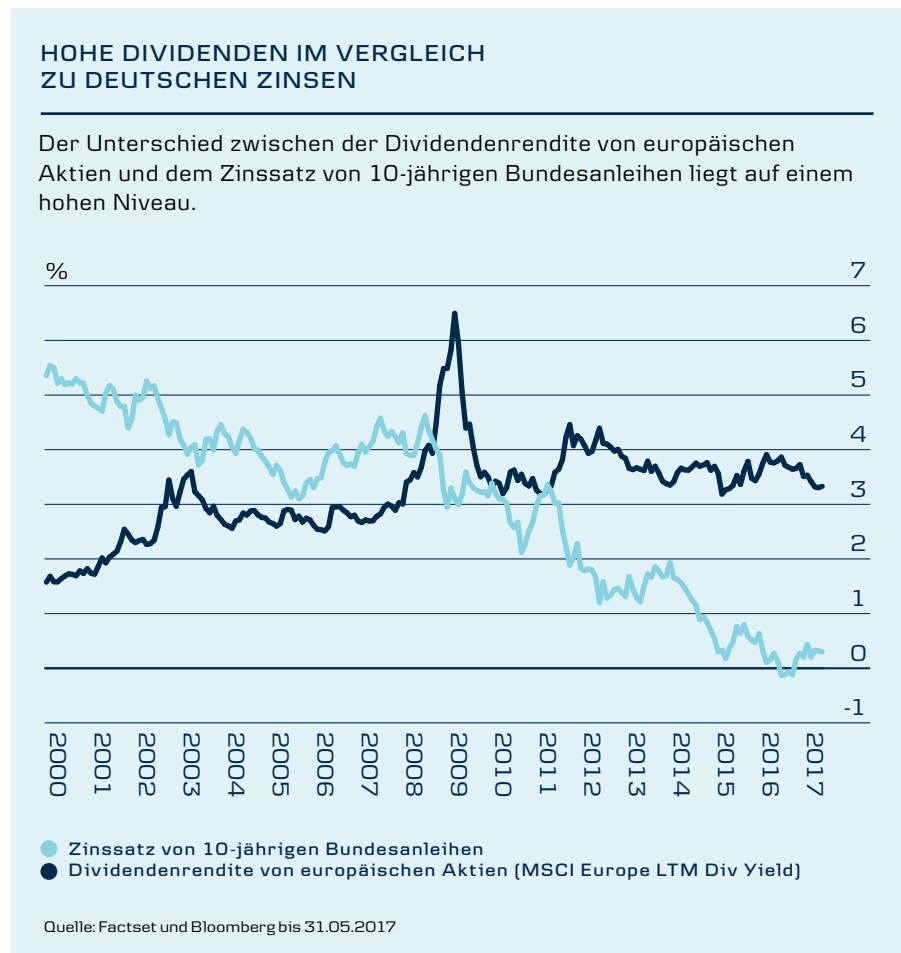
►► Gewinnerwartungen. Gleichzeitig fokussiert sich das Portfoliomanagement vorwiegend auf mittlere und große Emittenten – stets mit einem langfristigen Anlagehorizont.

Das Fondsmanagement zielt darauf ab, eine Rendite vor Kosten zu generieren, die mindestens der Rendite des europäischen Aktienmarkts entspricht. Um das zu erreichen, nutzt das Portfoliomanagement ein quantitatives Modell, das aus dem Aktienmarkt eine Liste mit den 40 Prozent der Unternehmen filtert, die die beste Kombination aus einer hohen Dividende im Verhältnis zum Aktienkurs, eine niedrige Bewertung sowie eine hohe, stabile Eigenkapitalrendite aufweisen.

Ausgangspunkt für die anschließende Auswahl der Einzeltitel für das Portfolio ist eine gründliche Fundamentalanalyse der einzelnen Unternehmen sowie Firmenbesuche und Treffen mit den Geschäftsleitungen. Zum jetzigen Zeitpunkt hat der Fonds eine Übergewichtung in Titeln aus dem Finanzsektor, genauer gesagt in Versicherungsgesellschaften, sowie in den Branchen Telekommunikation und Versorger. Das Portfoliomanagement analysiert außerdem das Entwicklungspotenzial der Unternehmen. Selbst wenn die aktuellen Dividenden der Unternehmen häufig eine verführerische Zielmarke darstellen, ist das gleichwohl keine Garantie, dass die langfristigen Geschäftsmodelle der Unternehmen robust und nachhaltig sind. Deshalb ist das Portfoliomanagement bestrebt, ausschließlich Unternehmen mit einem soliden Geschäftsmodell und einer kompetenten Unternehmensleitung auszuwählen, um auch künftig einträglich Dividendenausschüttungen zu erhalten.

Chancen und Risiken bei Dividendenaktien

Bei einer Anlage in den Danske Invest Europe High Dividend Fund gehen Investoren ein höheres Risiko ein als bei einer Anlage in Anleihen. Dafür können sie aber über die erwarteten Dividenden ein vernünftiges, regelmäßiges Einkommen auf einem Niveau erzielen, das sonst im aktuellen Niedrigzins-



umfeld üblicherweise nur schwer zu erreichen ist.

Des Weiteren ist erwähnenswert, dass europäische Unternehmen traditionell höhere durchschnittliche Dividenden bieten als japanische oder US-amerikanische Emittenten. Aktuell liegt die Dividendenrendite von europäischen Aktien bei ca. 3,3 Prozent (im Verhältnis zum Preis pro Aktie). In den USA und Japan beträgt sie etwa 2 Prozent. Es gibt jedoch keine Garantie, dass sich die Dividendenausschüttungen der Vergangenheit auch künftig wiederholen. Basierend auf den erwarteten Ausschüttungen für 2017 beträgt die Dividendenrendite des Danske Invest Europe High Dividend Fund aktuell 4,5 Prozent.

Außer dem allgemeinen Risiko, das stets mit einer Anlage in Aktien verbunden ist, gibt es einige spezielle politische Begebenheiten, die für Unsicherheit an den Finanzmärkten sorgen und die Rendite des Danske Invest Europe High Dividend Fund negativ beeinflussen können. Zu den wichtigsten Ereignissen in naher Zukunft zählen die deutsche Bundestagswahl am 24. September 2017 und die italienische Parlamentswahl, die spätestens am 20. Mai 2018 abgehalten wird. Außerdem ist immer noch äußerst unklar, welche politischen Vorhaben US-Präsident Donald Trump realisieren kann.

WICHTIGE INFORMATIONEN/HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Dieses Dokument wurde von Danske Invest erstellt, einem Unternehmensbereich der Danske Bank A/S, Dänemark (die Gesellschaft). Es richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 31a Abs. 2 Wertpapierhandelsgesetz. Es wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und stellt keine Anlageberatung und kein Angebot oder Angebotsanfrage über den Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments dar. Bevor Sie eine Investition vornehmen, lesen Sie bitte den aktuellen Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die auf der Website www.danskeinvest.de zur Verfügung stehen. Bitte konsultieren Sie stets Ihren Anlageberater, bevor Sie eine Investition tätigen, und klären Sie ab, ob eine bestimmte Anlage zu Ihrem Anlageprofil passt.

Auch wenn angemessene Maßnahmen ergriffen wurden, um sicherzustellen, dass der Inhalt nicht falsch oder irreführend ist, übernimmt die Gesellschaft keine Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit und kann nicht für Verluste haftbar gemacht werden, die im Vertrauen auf dieses Dokument entstehen.

Eine Anlage in Aktien ist mit Risiken verbunden. Im schlimmsten Fall droht der Verlust des gesamten investierten Kapitals. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Rendite. Eine hohe Renditeerwartung bei Fonds oder anderen Finanzinstrumenten geht regelmäßig mit einem hohen Risiko einher. Dies kann bis zum Verlust des gesamten investierten Kapitals führen.

Dieses Dokument ist nicht zur Weitergabe über Vertriebskanäle oder an die Allgemeinheit vorgesehen.