

## Monega Marktkommentar

17. April 2019



### **Monega: Dividendenaktien bieten attraktive und stabile Erträge**

**Andreas Jacobs**, Portfolio-Manager bei der Performance Swiss AG und Berater des von Monega verwalteten Top Dividend Fonds, erläutert, warum Dividendenaktien mehr Stabilität in die Geldanlage bringen können.

**Die Dividendensaison steht wieder vor der Tür, und Aktienanleger dürfen sich freuen: Analystenschätzungen zufolge wird die Ausschüttungssumme nach dem vergangenen Boom-Jahr erneut steigen. Allein die 30 im Deutschen Aktienindex (DAX) notierten Konzerne werden in dieser Saison zusammen rund 38 Milliarden Euro an ihre Anleger ausschütten. Das wäre noch einmal etwa eine Milliarde mehr als im vergangenen Jahr und erneut ein Rekordwert.**

Auf der Suche nach attraktiven Aktien vergessen Anleger häufig, Dividenden in ihr Kalkül einzubeziehen. Viele Anleger sehen in Dividenden oft nur "nettes Beiwerk" - eine Fehleinschätzung. Zahlreiche Studien belegen, dass Dividenden die Performance von Aktienanlagen positiv beeinflussen. So stammt rund die Hälfte des Gesamtertrages einer Aktienanlage im langfristigen Durchschnitt aus Dividendenzahlungen. Die langfristig durchschnittliche Dividendenrendite in Deutschland beträgt beispielsweise 3,24 Prozent. Aktuell liegt sie sogar bei 3,87 Prozent. Angesichts der Erträge, die sich aktuell mit Festgeldanlagen oder Rentenpapieren erzielen lassen, sind solche Durchschnittswerte schon beeindruckend.

#### **Dividendenaktien stabilisieren...**

Dass dividendenstarke Substanzwerte nicht nur den Vorteil regelmäßiger und in der Regel beständig steigender Ausschüttungen aufweisen, sondern sich auch dämpfend bei Kurskorrekturen auswirken können, konnten Anleger zuletzt im Dezember 2018 eindrucksvoll beobachten: Während der MSCI World Aktienindex Ende letzten Jahres zwischenzeitlich bis zu 12 Prozent nachgab, mussten gut gemanagte Dividendenfonds wie der Top Dividend nur einen Rückgang von ca. 6 Prozent hinnehmen. Sie konnten damit den Rückschlag deutlich besser abfedern. Auch an der nachfolgenden Erholungsphase haben Dividendenfonds gut partizipieren können.

#### **... und sind keine Langweiler**

In Boomphasen stehen an den Börsen häufig wachstumsstarke Tech-Werte im Mittelpunkt des Interesses. Unternehmen, die Dividenden zahlen, werden dann gern als "Old School" bezeichnet. Doch dieses Vorurteil ist nicht nur kurzfristig, es ist auch unberechtigt, denn Dividendenaktien sind durchaus Renditetreiber. Sie haben in der Vergangenheit über sehr lange Zeitreihen

bewiesen, dass sie höhere Kursgewinne erzielen konnten als Aktien, bei denen keine Dividende gezahlt, gekürzt oder gestrichen wurde. Eine Untersuchung aus den USA belegt diesen Zusammenhang für die letzten 50 Jahre sehr eindrucksvoll\*: Während Dividenden zahlende Aktien in diesem Zeitraum eine Rendite von 9 Prozent p.a. erwirtschaftet haben, erzielten Aktien, die keine Dividenden zahlen, lediglich 2,4 Prozent p.a.. Aktien, deren Dividende gekürzt wurde, weisen sogar eine negative Rendite von -0,5 Prozent p.a. auf.

### Auf eine breite Streuung achten

Anleger sollten aber nicht der Versuchung erliegen, sich einen oder mehrere Top-Dividenden-zahler im Hinblick auf eine attraktive Ausschüttung ins Depot zu legen. Wie bei allen Anlagestrategien ist es auch bei Dividendenwerten sinnvoll, den Grundsatz der Risikostreuung nicht aus den Augen zu verlieren. Sehr gut geht dies zum Beispiel mit einem Fonds, der wie der weltweit anlegende Top Dividend idealerweise auch noch ein Dachfonds ist. So werden für den Fonds die aussichtsreichsten Dividendenfonds selektiert, die erfolgreichsten Fondsmanager und Managementstile ausgesucht und die Allokation regelmäßig angepasst. Der Top Dividend gehört zu den Fonds, die von unabhängigen Finanzberatern am häufigsten empfohlen wird.

Kurzportrait: Top Dividend R
• ISIN DE000A14N7Y3 / WKN A14N7Y
• Auflegung: 01.07.2016
• Dachfonds mit Fokus auf internationale Dividendenfonds
• Fondswährung: Euro
• Gewinnverwendung: thesaurierend
• Performance per 09.04.2019**/***: lfd. Jahr: 12,20 %, 1 Jahr: 4,22 %, seit Auflage: 6,36 %
• Performance Fee: bis zu 15 % des Mehrertrags über 5 % p.a.
• Ausgabeaufschlag: z.Zt. 5,00 % (max. 5,00 %)
• Verwaltungsvergütung: 1,70 % p.a. (max. 1,70 %)
• Verwahrstellenvergütung: 0,04 % p.a. (max. 0,10 %)
• Fondsberater: Performance Swiss AG
• Kapitalverwaltungsgesellschaft: Monega KAG
• Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln
• Gesamtkostenquote (TER)****: 3,02 %

\* Quelle: Ned Davis Research, Stand: Juli 2016 - Daten: S&P 500 (RI) indiziert 31.01.72 = 100.

\*\* Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

\*\*\* In der Nettowertentwicklung wird der derzeit gültige Ausgabeaufschlag im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Typisierte Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür einmalig bei Kauf 50 EUR aufwenden bzw. es steht nur ein Betrag von 950,- EUR zur Anlage zur Verfügung. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

\*\*\*\* Geschäftsjahr 01.07.2017-30.06.2018. Die Gesamtkostenquote gibt die Aufwendungen insgesamt bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen innerhalb des letzten Geschäftsjahres an.

**Disclaimer und Risikohinweise:**

© 2019 Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH. Diese Publikation ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern eine werbliche Darstellung und dient der weiterführenden Information. Sie stellt keine Handlungsempfehlung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank/einen Vertriebspartner sowie den steuerlichen oder rechtlichen Rat. Der Verkauf von Anteilen erfolgt ausschließlich auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und der wesentlichen Anlegerinformationen. Diese sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Stolksgasse 25-45, 50667 Köln, und im Internet auf [www.monega.de](http://www.monega.de). Im Verkaufsprospekt sind Anlageziele, Gebühren, Risiken und andere wichtige Fondsinformationen ausführlich beschrieben. Bitte lesen Sie diese sorgfältig durch. Die enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Anlageberatung oder -empfehlung verbunden. Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden und ersetzt in keinem Fall die vor jeder Wertpapierkaufentscheidung notwendige Beratung. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung geändert werden. Trotz sorgfältiger Auswahl der Quellen und Prüfung der Inhalte übernimmt Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH keine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in dieser Publikation gemachten Informationen. Risikohinweis: Investmentfonds unterliegen dem Risiko sinkender Anteilspreise, da sich Kursrückgänge bei den im Fonds enthaltenen Wertpapieren beziehungsweise den zugrunde liegenden Währungen im Anteilspreis widerspiegeln. Die Anlagestrategie des Fonds kann sich innerhalb der vertraglich und gesetzlich zulässigen Grenzen jederzeit ändern. Der Inhalt der Grenzen ergibt sich aus dem Verkaufsprospekt. Dieses Dokument bezieht sich auf die Anteilklasse -R- des Top Dividend. Informationen über weitere Anteilklassen des Fonds, die in Deutschland vertrieben werden, finden Sie in einem separaten Dokument auf unserer Internetseite unter [www.monega.de/fondsueberblick](http://www.monega.de/fondsueberblick).

<p><b>⊕ CHANCEN</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Langfristig ist der Vermögensaufbau mit Aktien jeder anderen Geldanlage überlegen. Aktienanlagen sollten daher in keinem langfristigen Depot fehlen.</li> <li>• Der Fonds Top Dividend ist weltweit in Aktien-, Renten-, und Mischfonds investiert. Der Schwerpunkt liegt hierbei auf aktiv gemanagten Aktienfonds, die in dividenden- und ertragsstarke Einzelwerte investieren.</li> </ul>	<p><b>ⓘ RISIKEN</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aktienrisiko: Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kurschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.</li> <li>• Zinsänderungsrisiko: Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist das Risiko verbunden, dass sich das Marktzinsniveau während der Haltezeit der Papiere verändert.</li> <li>• Wertveränderungsrisiko: Durch die Investitionen des Fondsvermögens in Einzeltitel ergibt sich insbesondere das Risiko von Wertveränderungen der Einzelpositionen.</li> <li>• Kapitalmarktrisiko: Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab.</li> <li>• Währungsrisiko: Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fondsvermögens.</li> <li>• Adressenausfallrisiko: Durch den Ausfall eines Ausstellers oder eines Vertragspartners, gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen.</li> <li>• Liquiditätsrisiko: Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Papieren anlegen, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden.</li> <li>• Derivaterisiko: Der Fonds setzt Derivate sowohl zu Investitions- als auch zu Absicherungszwecken ein. Die erhöhten Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher.</li> <li>• Zielfondsrisiko: Der Fonds legt in Zielfonds an, um bestimmte Märkte, Regionen oder Themen abzubilden. Die Wertentwicklung einzelner Zielfonds kann hinter der Entwicklung des jeweiligen Marktes zurückbleiben.</li> </ul>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Über die Performance Swiss AG:**

Die Performance Swiss AG hat sich innerhalb der Performance-Gruppe auf das Portfoliomanagement von risikokontrollierten Konzepten und die Betreuung von UCITS-konformen Sondervermögen für institutionelle Investoren fokussiert. Die in Deutschland ansässige Schwestergesellschaft Performance AG hat Ihren Schwerpunkt hingegen in der Beratung und Betreuung privater Kunden, im Vermögensanlage- sowie Versicherungsbereich. Mittlerweile betreut das Portfolioteam des inhabergeführten Unternehmens ein Vermögen von über 250 Mio. Euro und kann auf weit über 20 Jahre Anlageerfahrung zurückblicken.

**Über die Monega KAG:**

Die konzernunabhängige Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH hat ihren Sitz in Köln und wurde 1999 gegründet. Die Monega KAG ist über ihre Gesellschafter sehr gut im Versicherungs- und Bankenwesen verwurzelt und verfügt über langjährige Expertise in diesen Bereichen. Kundennähe, kurze und unbürokratische Prozesse, enge Betreuung unter anderem durch die Geschäftsführung, Flexibilität und hohe Innovationsgeschwindigkeit sind für Monega als mittelständisches Unternehmen selbstverständlich. Das Eigenkapital der Gesellschaft beträgt 5,2 Millionen Euro. Das Volumen des in Publikumsfonds, Spezialfonds und Masterfonds verwalteten Vermögens liegt im gehobenen einstelligen Milliardenbereich.

**Pressekontakt:**

eyetoeye PR Consulting & Communication, Kathrin Lochmüller, Tel. 069/24747100-21, Fax: -19, E-Mail: [kl@eyetoeye-pr.de](mailto:kl@eyetoeye-pr.de); Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Katharine Trimpop, Stolksgasse 25-45, 50667 Köln, Tel.: 0221/39095-139, E-Mail: [katharine.trimpop@monega.de](mailto:katharine.trimpop@monega.de), Internet: [www.monega.de](http://www.monega.de)