

Dividendenwerte (Werbung)

Das Basisinformationsblatt sowie der Verkaufsprospekt für den Fidelity Funds - Global Dividend sind in deutscher Sprache auf <https://www.fidelity.de/produkte-services/fonds-verschiedener-anbieter/fondsfinder/fondsportrait/?ISIN=LU2009125860#/> verfügbar.

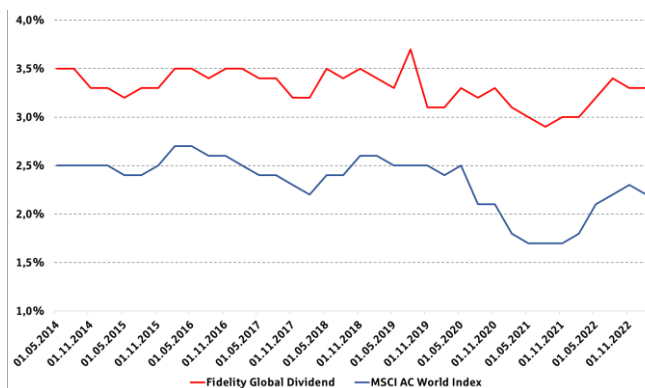
Dieser Tage laden vor allem heimische Aktiengesellschaften wieder zur Hauptversammlung ein. Zwar galt die Verköstigung in der Vergangenheit immer als angenehmer Teil des Aktionärstreffens, noch mehr Zuspruch dürften jedoch die nahenden Ausschüttungen als Erfolgsbeteiligung für das vergangene Geschäftsjahr erhalten. Doch wie haben sich die Unternehmen angesichts des starken Gegenwinds in der letzten Rechnungsperiode überhaupt geschlagen? Mit dem Russland-/Ukraine-Krieg, der Energiekrise, Lieferkettenstörungen, dem Inflationsanstieg und signifikanten Zinsanhebungen der Notenbanken gab es mehr als eine Herausforderung zu bewältigen.

Um eine Einschätzung über den Umgang mit diesen Unwägbarkeiten treffen zu können, bietet sich der Blick auf eine dividendenorientierte Anlage an, die auch in angespannten Kapitalmarktphasen einen stabilisierenden Effekt auf das Gesamtdepot ausüben soll: Der Fidelity Global Dividend Fonds.

Fidelity Global Dividend

Der Fonds zielt darauf ab, global in Aktien von Unternehmen zu investieren, die über eine hohe Bilanzqualität, einen starken Free Cashflow (frei zur Verfügung stehende Zahlungsmittelüberschüsse) und das Potenzial für ein nachhaltiges Dividendenwachstum in Zukunft verfügen. Einzelne für den Fonds in Frage kommende Titel dürfen dabei eine im Vergleich zum Marktniveau niedrigere Dividendenrendite aufweisen, wenn ein nachhaltiges und überdurchschnittlich hohes Dividendenwachstum in den kommenden Jahren zu erwarten ist. Die Dividendenrendite auf Fondsebene soll indes oberhalb der des gesamten Aktienmarktes in Form des Vergleichsindex MSCI All Country World liegen.

Dividendenrendite im Zeitverlauf



Quelle: Fidelity

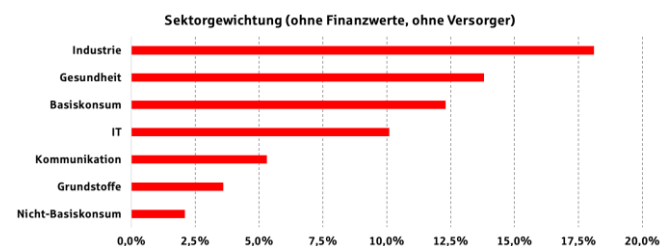
Der Quality Income-Ansatz des Fidelity Global Dividend führt zu einer defensiven Ausrichtung im Aktiensegment, bei der die Dividendenorientierung in Verbindung mit hoher Bilanzqualität als Stabilisator wirkt. Auch in einem Umfeld merklich gestiegener Renditen

bei Unternehmensanleihen ist der Fonds damit ein sinnvoller Baustein zur Diversifikation in der Gesamtallokation, zumal die Dividentitel auch noch an Kurssteigerungen der Aktien partizipieren. Spiegelbildlich sind die Risiken in Zusammenhang mit einem Investment in den Fidelity Global Dividend zu beachten: Aufgrund der Anlage in Aktien unterliegt der Kurs Schwankungen, Verwerfungen am Aktienmarkt kann sich der Fonds ggf. nicht gänzlich oder nicht wie erwartet entziehen und der Kurs kann auch unterhalb des Kaufpreises notieren.

Geschäftsjahr 2022

Die Unternehmen haben weitestgehend ihre Geschäftsberichte für das Jahr 2022 vorgelegt, so auch diejenigen, in deren Aktien der Fidelity Global Dividend investiert ist. Wie sich die Unternehmen im Fonds geschlagen haben, verrät daher ein Vergleich der Erfolgskennzahlen im Geschäftsjahr 2022 gegenüber dem Vorjahr.

Fidelity Global Dividend: Sektorgewichtungen



Quelle: Fidelity, FactSet (auf Basis von Portfoliodaten per 21.04.2023)

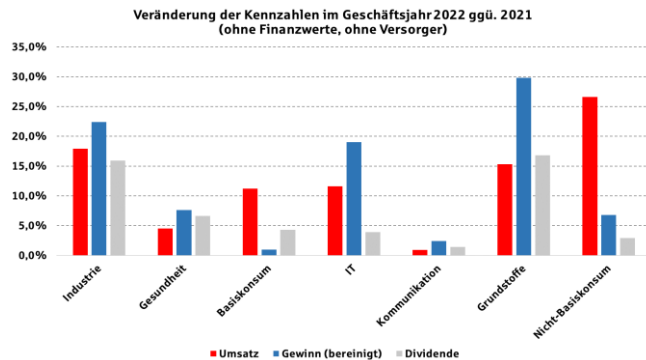
Dabei betrachten wir die einzelnen Sektoren, schließen jedoch Finanzwerte und Versorger aus. Diese beiden Branchen eignen sich weniger für einen Vergleich, da etwa Finanzwerte stark vom Zinsergebnis abhängig sind. Die verbliebenen Sektoren stellen 65 Prozent bzw. ca. 2/3 des Fonds dar.

Für alle betrachteten Sektoren im Fonds lässt sich feststellen, dass sowohl der Umsatz als auch der um Sondereffekte bereinigte Gewinn im Geschäftsjahr 2022 gegenüber dem Vorjahr zugelegt haben (siehe Grafik nächste Seite). Einen besonders hohen Zuwachs verzeichnen die Branchen Industrie, Informationstechnologie (IT) und Grundstoffe. Portfoliounternehmen aus dem Segment Nicht-Basiskonsumgüter haben ihren Umsatz in 2022 deutlich gesteigert, den Gewinn aber nur geringfügig ausweiten können. Das Schlusslicht bilden Kommunikationsdienste, die immerhin leicht positive Steigerungsraten im Umsatz und Gewinn aufweisen.

Hierin spiegelt sich wider, dass es den Unternehmen im Durchschnitt gelungen ist, ihre Stärken im schwierigen Kapitalmarktumfeld zu nutzen. Vor allem die signifikant gestiegenen Preise konnten gut überwältigt werden

(Umsatzanstieg). Die Inflation hat zwar gleichzeitig die Aufwendungen in die Höhe getrieben, der Umsatzzuwachs konnte dies aber (über-)kompensieren (Gewinnanstieg). Im Hinblick auf die Aktionärsbeteiligung am Erfolg wurde die Dividende in den einzelnen Sektoren nicht nur gehalten, sondern sogar ausgeweitet.

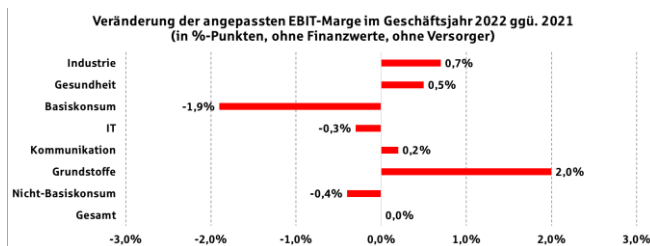
Fidelity Global Dividend: Kennzahlenvergleich



Quelle: Fidelity, FactSet (auf Basis von Portfoliodaten per 21.04.2023)

Einen Wermutstropfen gibt es jedoch: In der durchaus bewertungsrelevanten Rentabilität trennt sich die Spreu vom Weizen. Die EBIT-Marge - der Gewinn vor Zinsen und Steuern im Verhältnis zum Umsatz - ist vor allem in den beiden Konsumsektoren, aber auch im IT-Segment gesunken. Das bedeutet, dass die Aufwendungen stärker gestiegen sind als die Umsätze.

Fidelity Global Dividend: Margenveränderung



Quelle: Fidelity, FactSet (auf Basis von Portfoliodaten per 21.04.2023)

Andere Segmente wie Grundstoffe, Industrie und Gesundheit konnten dies aber wiederum durch Margenausweitungen ausgleichen, sodass die Unternehmen im Durchschnitt auf Portfolioebene in den betrachteten Sektoren die Marge halten konnten (Veränderung insgesamt um 0,0 %).

Fazit

Der Fidelity Global Dividend hat mit seinen Aktienwerten die defensive Stärke seines Quality Income-Ansatzes unter Beweis gestellt. Die Portfoliowerte konnten im schwierigen Fahrwasser mehrheitlich

Disclaimer: Diese Darstellungen inklusive Einschätzungen wurden von der Haspa nur zum Zwecke der Information des jeweiligen Empfängers erstellt. Die Informationen stellen weder ein Angebot, eine Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Finanzinstrumenten noch eine Empfehlung zum Erwerb dar. Alle Angaben wurden sorgfältig recherchiert und zusammengestellt. Die hier abgegebenen Einschätzungen wurden nach bestem Wissen und Gewissen getroffen und stammen aus oder beruhen (teilweise) auf von uns als vertrauenswürdig erachteten, aber von uns nicht überprüfbar, allgemein zugänglichen Quellen. Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben die aktuellen Einschätzungen der Haspa zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern können. Sollten Kurse/Preise genannt sein, sind diese freibleibend und dienen nicht als Indikation handelbarer Kurse/ Preise. Bitte beachten Sie: Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Sie möchten auf dem Laufenden bleiben?

Jederzeit bestens informiert mit unserem digitalen Angebot!

www.haspa-kapitalmarkt.de

Erstellt von: Hamburger Sparkasse AG, Marktanalytik

Grafiken: Hamburger Sparkasse AG / Refinitiv

Die in dieser Unterlage enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen nur der Unterstützung einer selbstständigen Anlageentscheidung. Alle Angaben sind nicht als Empfehlung der Hamburger Sparkasse AG zu verstehen.

sogar ihre Dividende steigern und ihre Margen stabil halten. Der Fonds ist für langfristige Anleger geeignet, die an überdurchschnittlich hohen Dividenden von qualitativ hochwertigen und fair bewerteten Unternehmen partizipieren möchten.

Fondsinformationen

Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-GDIST-EUR

Allgemeines	
ISIN	LU2009125860
Währung	EUR
Kosten	
Ausgabeaufschlag	5 %
Laufende Kosten p. a.	1,88 % + 0,20 % Transaktionskosten innerhalb des Fonds

Chancen

- Der globale Aktienfonds bietet durch regelmäßige Ausschüttungen eine relativ verlässliche Ertragsquelle.
- Die Anlage in dividendenstarke Qualitätsunternehmen zielt auf solides langfristiges Kapitalwachstum bei vergleichsweise geringen Schwankungen ab.
- Der Fonds berücksichtigt Unternehmen aus unterschiedlichen Branchen und Ländern und ist damit gut diversifiziert.
- Nachhaltig orientierte Anleger haben die Chance, an einem Fonds zu partizipieren, für den zu einem großen Teil Unternehmen mit guten Umwelt-, Sozial- und Managementstandards ausgewählt werden.

Risiken

- Risiko von Kapitalverlusten.
- Der Wert der Anteile des Aktienfonds kann schwanken und wird nicht garantiert.
- Der Fonds investiert zu einem geringen Teil in Schwellenländern, für die besondere politische und wirtschaftliche Risiken bestehen können.
- Die Ausschüttungsrendite unterliegt äußeren Einflüssen und wird nicht garantiert.
- Der Fonds hält einen Teil seiner Anlagen in Fremdwährungen. Änderungen der Wechselkurse können zu Wertverlusten führen.
- Der Fonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale. Der Fokus auf Wertpapiere von Unternehmen, die Nachhaltigkeitsmerkmale berücksichtigen, kann die Wertentwicklung positiv oder negativ beeinflussen, auch im Vergleich zu Anlagen, die einen solchen Fokus nicht aufweisen. Die Nachhaltigkeitsmerkmale von Wertpapieren können sich ändern.