

FONDS RADAR

Dividendenstrategien

Fidelity Funds – Sustainable Global Equity Income Fund

Fidelity Funds – Global Dividend Fund

Tobias Krause - Product Strategist

28. November 2023

Diese Unterlage ist nur für professionelle Investoren und nicht für Privatanleger bestimmt



Das Fidelity Equity Income Team

Eine gemeinsame Philosophie untermauert all unsere Strategien



Aditya Shivram

Portfolio Manager

Investmentenerfahrung:
20 Jahre

Ausbildung:
MBA, Harvard Business
School

BA Hons, Mathematics
& Economics, Grinnell
College, US

Aditya Shivram

Sustainable Global Equity Income Fund 2019 – heute

Global Equity Income Strategy 2011 – heute

Erfahrung Fidelity

Global Telecommunications Fund 2008 – 2016

European Equity Analyst, Telecoms sector leader, TMT
pilot portfolio manager 2006 – 2008

European Equity Analyst,
Re-insurers & Lloyds Insurers/Brokers 2004 – 2006

Associate, Private Equity, Fidelity Ventures
Software & Semi-Conductors 2003 – 2004

Frühere Erfahrung

Marketing Director,
Tibco Software (US) 1999 – 2003

Analyst, M&A, Montgomery Securities (US) 1995 – 1997

<p>Aditya Shivram Global Equity Income/ Sustainable</p>	<p>Equity Income Team</p>	<p>Dan Roberts Global Dividend</p>
<p>Fred Sykes European/ Sustainable Global Dividend Plus</p>		<p>Rupert Gifford UK Equity Income</p>
<p>Jochen Breuer Asia Pacific/ Sustainable Global Dividend Plus</p>		<p>David Jehan Call option overlay</p>
<p>James Wilkey-Pinfield Associate Investment Director</p>		

Fidelity Research Team

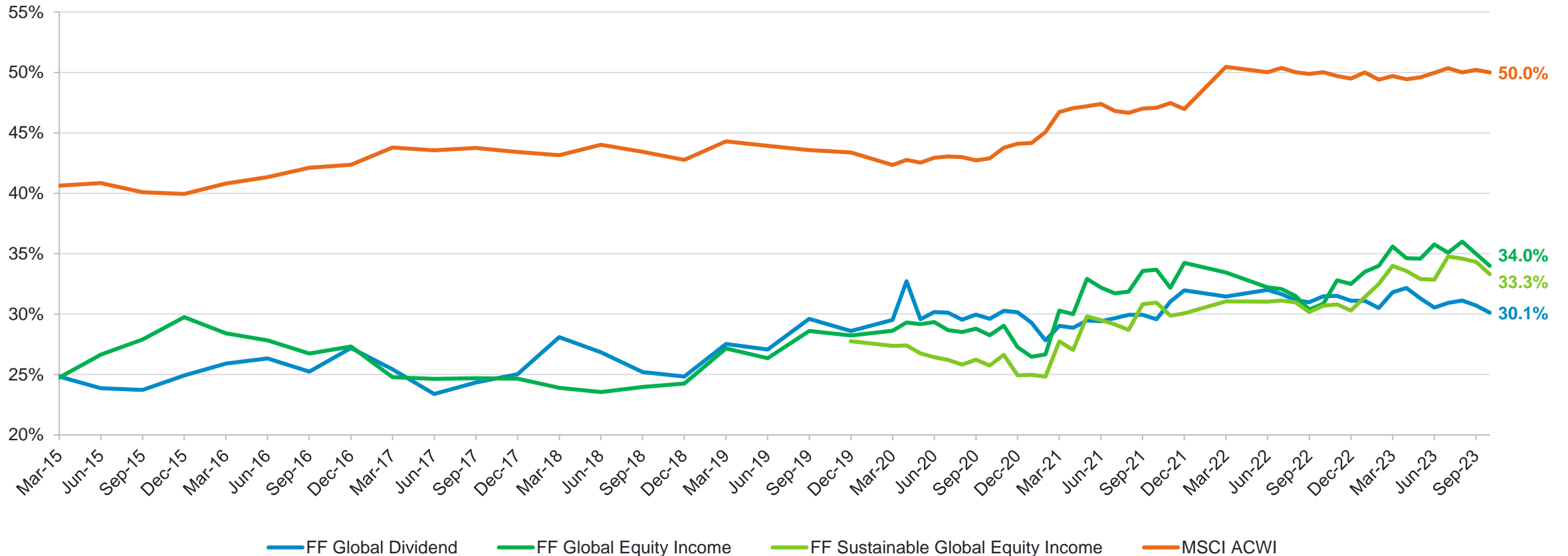
- 179 Aktienanalysten global, die die USA, Europa, Asien und die EM abdecken
- Erstellung von fundamentalen und ESG-Ratings
- Regionenübergreifende Zusammenarbeit in globalen Sektorteams
- Starke Gewichtung der Analystenvergütung bei der Aktienauswahl

Quelle: Fidelity International, September 2023. Der Portfoliomanager begann am 17. Mai 2011 mit der Verwaltung des Global Equity Income Pilot. Seit September 2012 verwaltet er das Mandat Institutional Global Equity Income. Der FF Global Equity Income Fund änderte mit Wirkung vom 15. Juli 2014 seinen Namen von FF Institutional Global Dividend Fund. Anzahl der Aktienanalysten am 30. Juni 2023.

Fokus auf Unternehmen mit stabilen Gewinnen

Niedrigere Gewinnschwankungen als Gesamtmarkt

Gewinnschwankungen im Vergleich zum Gesamtmarkt



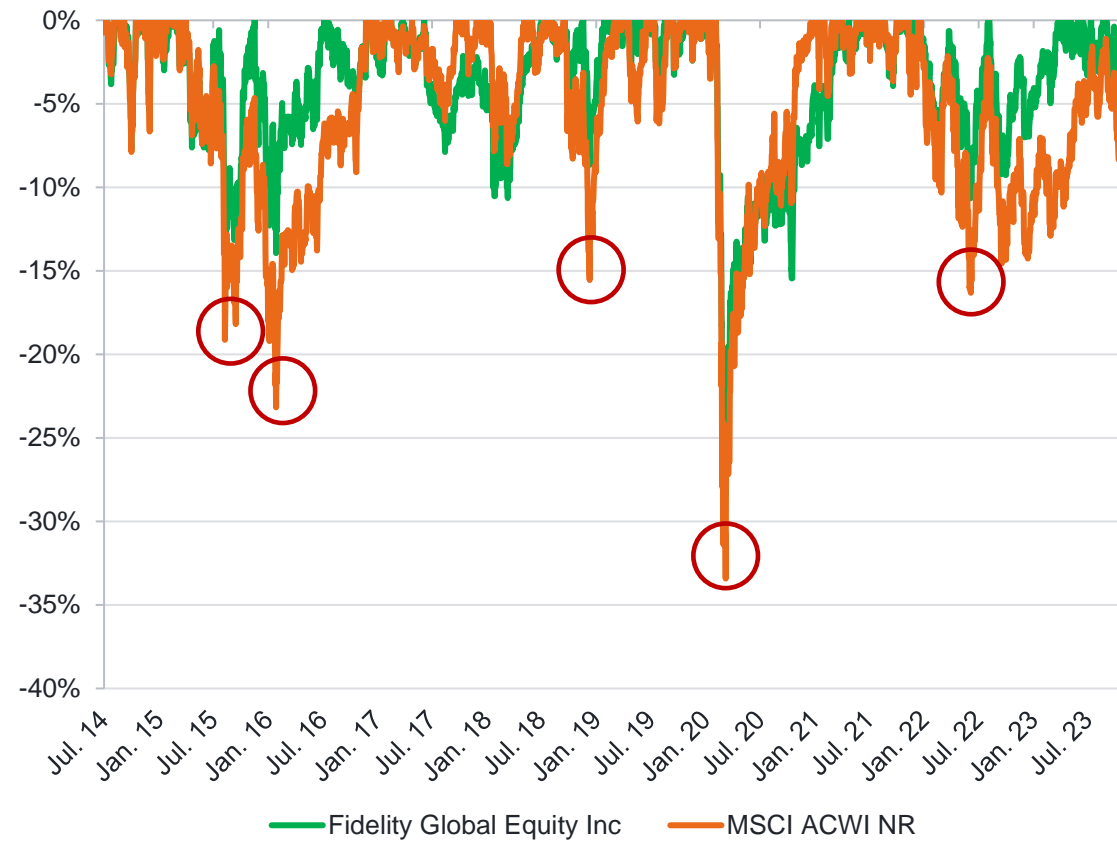
Quelle: Fidelity International, MSCI Barra, Stand: 31. Oktober 2023. Risikomodell: GEMLTL. Variabilität der Erträge: Berechnet als Standardabweichung der vom Unternehmen gemeldeten Jahresgewinne in den letzten fünf Geschäftsjahren, geteilt durch den durchschnittlichen Jahresgewinn.

Drawdowns: Aditya Shivram – Fidelity (Sustainable) Global Equity Income

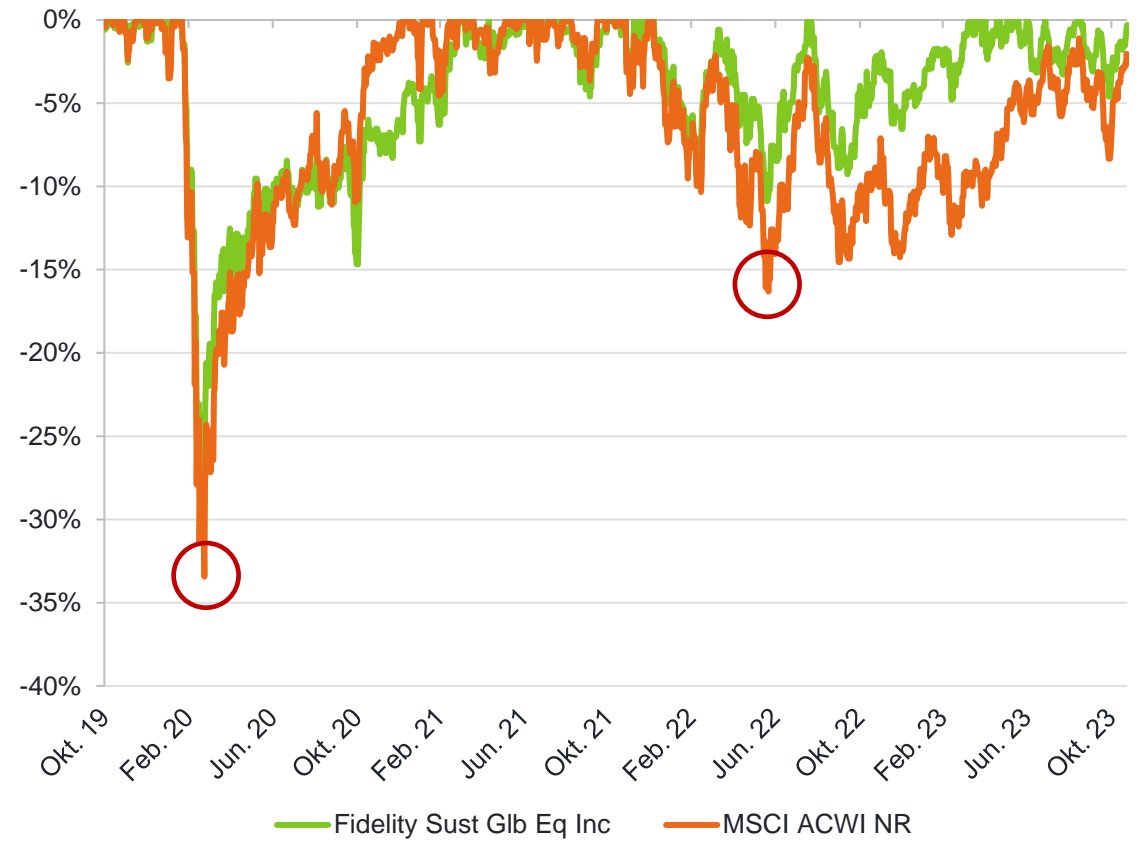
In starken Korrekturphasen (von über 15%) stets robuster als der Markt

Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert.

Drawdowns von Markt und FF – Global Equity Income



Drawdowns von Markt und FF – Sustainable Global Equity Income



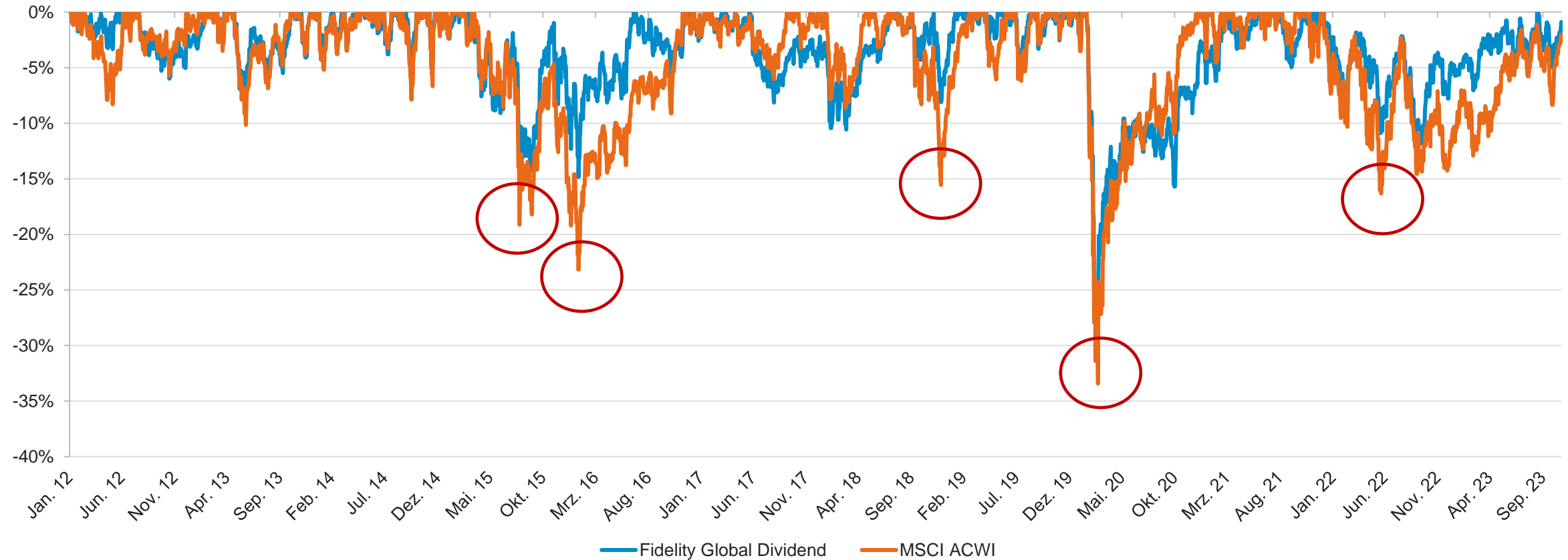
Quelle: Morningstar Direct, Stand: 23 November 2023

Drawdowns (II): Dan Roberts – Fidelity Global Dividend

In starken Korrekturphasen (von über 15%) stets robuster als der Markt

Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert.

Drawdowns von Markt und FF – Global Dividend Fund

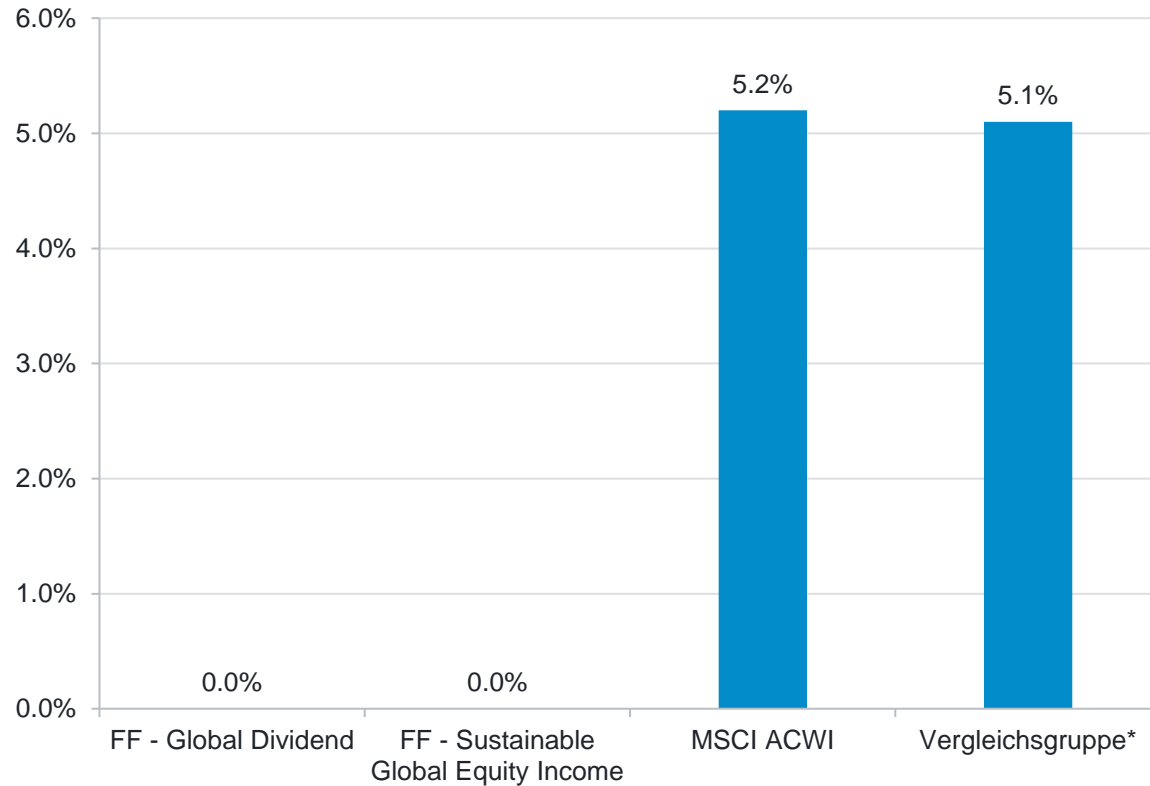


Quelle: Morningstar Direct, Stand: 23. November 2023

Unsere Allokation: Energie-Sektor i.d.R. kein wesentlicher Teil unserer Allokation

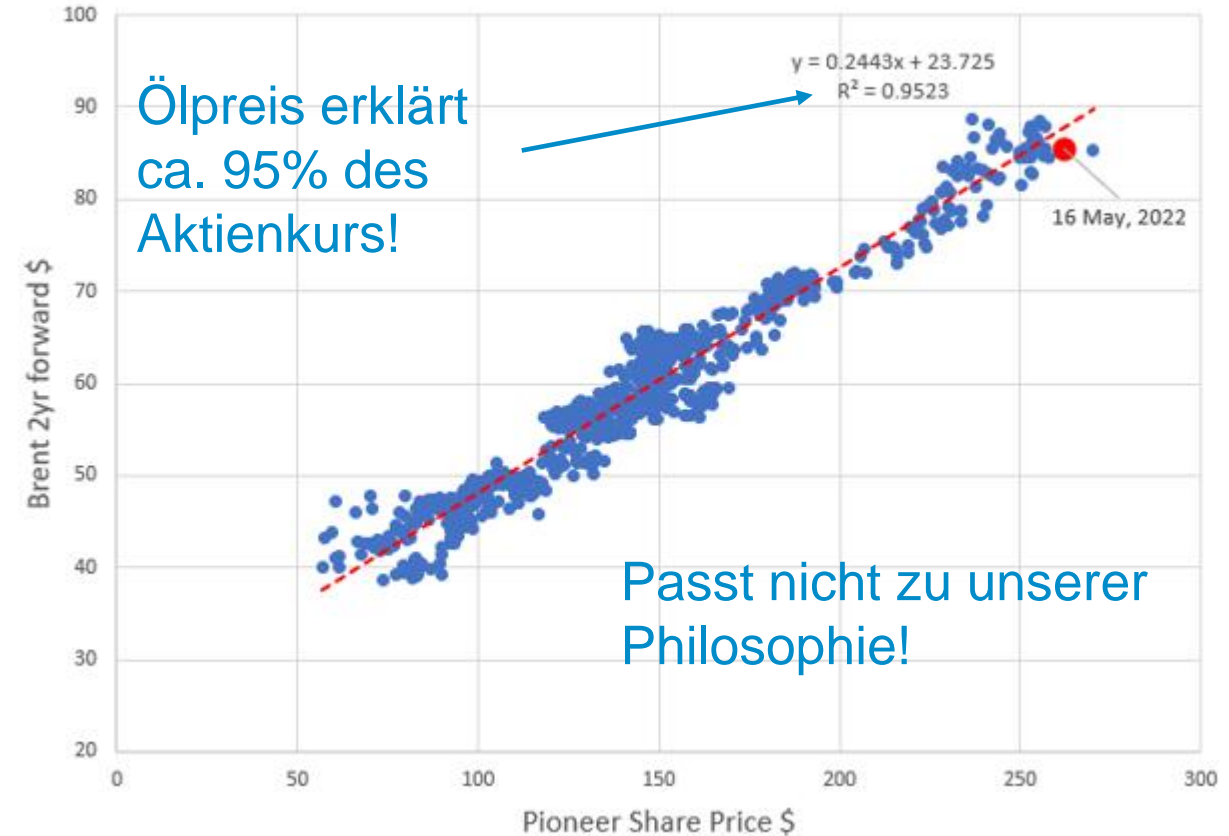
Abhängigkeit von Makro-Faktoren im Energie-Sektor extrem hoch

Allokation im Energie-Sektor im Vergleich



PIONEER SHARE PRICE VS. BRENT 2YR FORWARD

correlation, 3 years, daily



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine zuverlässigen Indikatoren für zukünftige Erträge. Die genannten Unternehmen dienen zu rein illustrativen Zwecken. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert.

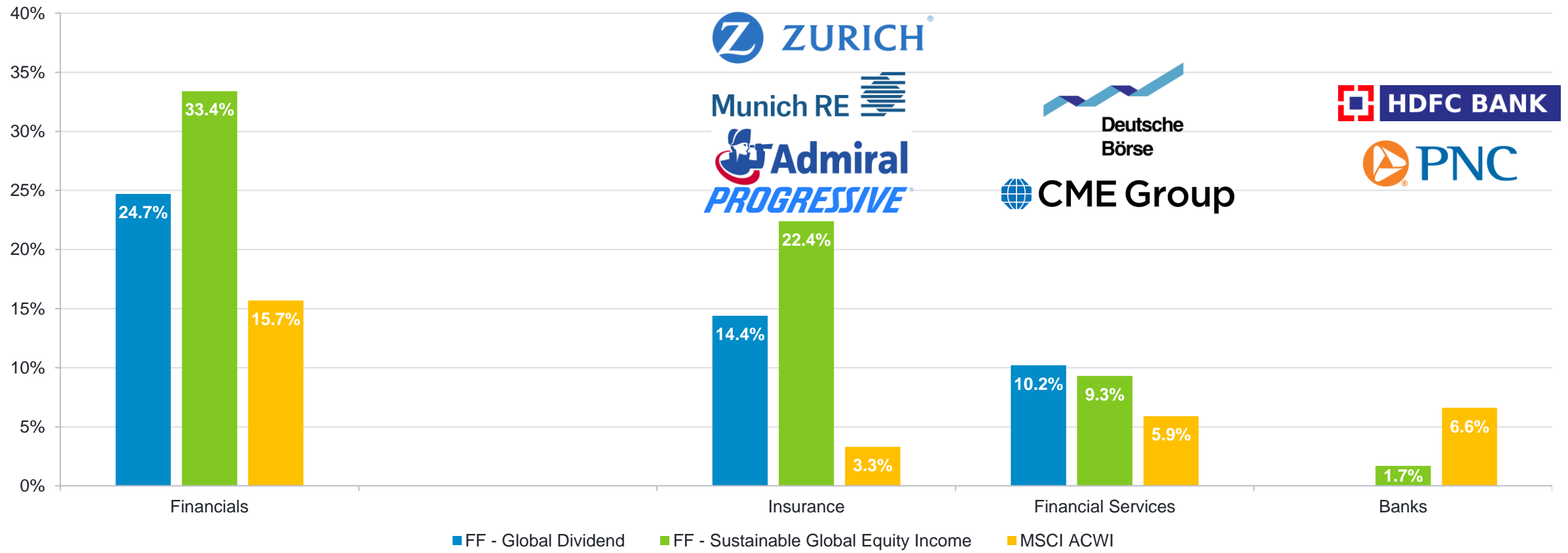
Quelle: Fidelity, Morningstar Direct, 31. Oktober 2023; *Morningstar EAA Fund Global Equity Income

Quelle: Fidelity International, Bloomberg, Mai 2022

Unsere Allokation (II): Banken – gerade Anfang des Jahres ein „heißes“ Thema!

Allokation im Finanzsektor umfasst zumeist wenig bis keine Banken

Fidelity Global Dividend: Allokation im Finanzsektor



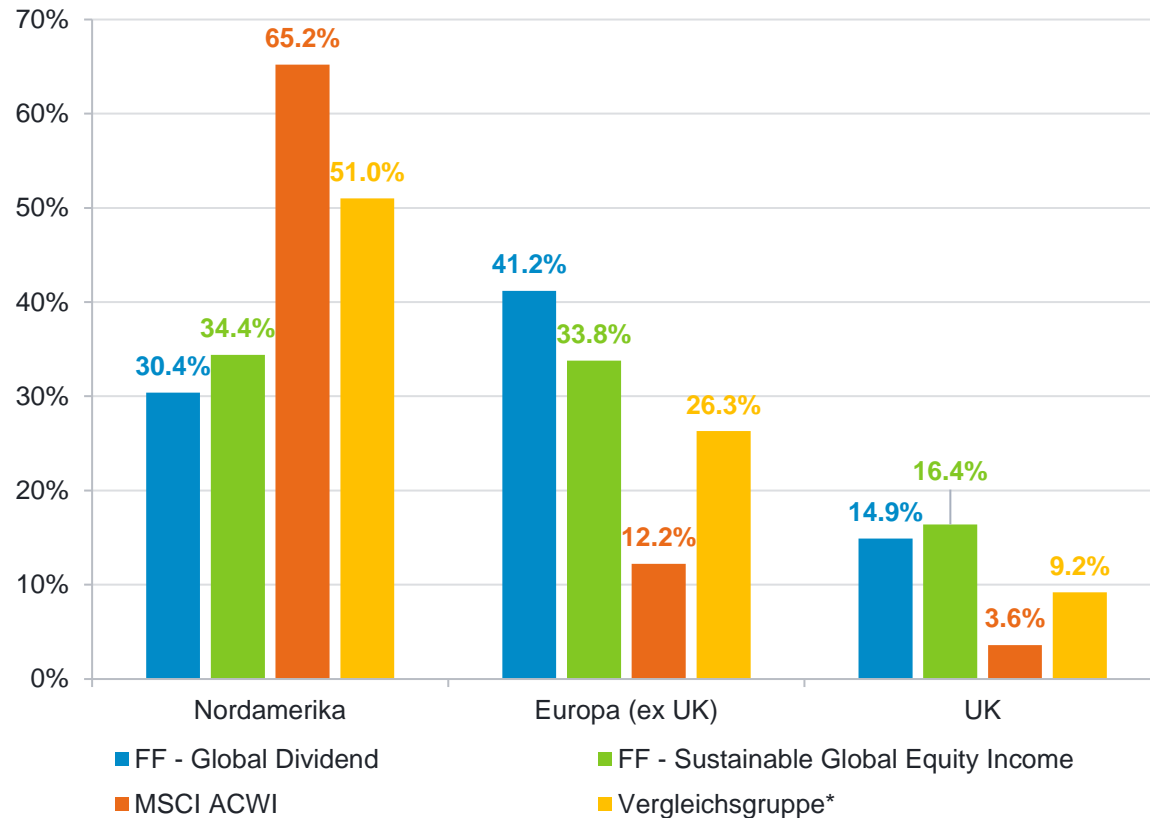
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine zuverlässigen Indikatoren für zukünftige Erträge. Die genannten Sektoren dienen zu rein illustrativen Zwecken. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen

Quelle: Fidelity International, Stand: 31. Oktober 2023

Unsere Allokation (III): Europa versus USA

Europa mit sehr hohem Bewertungsabschlag gegenüber den USA: Bewertungsdisziplin!

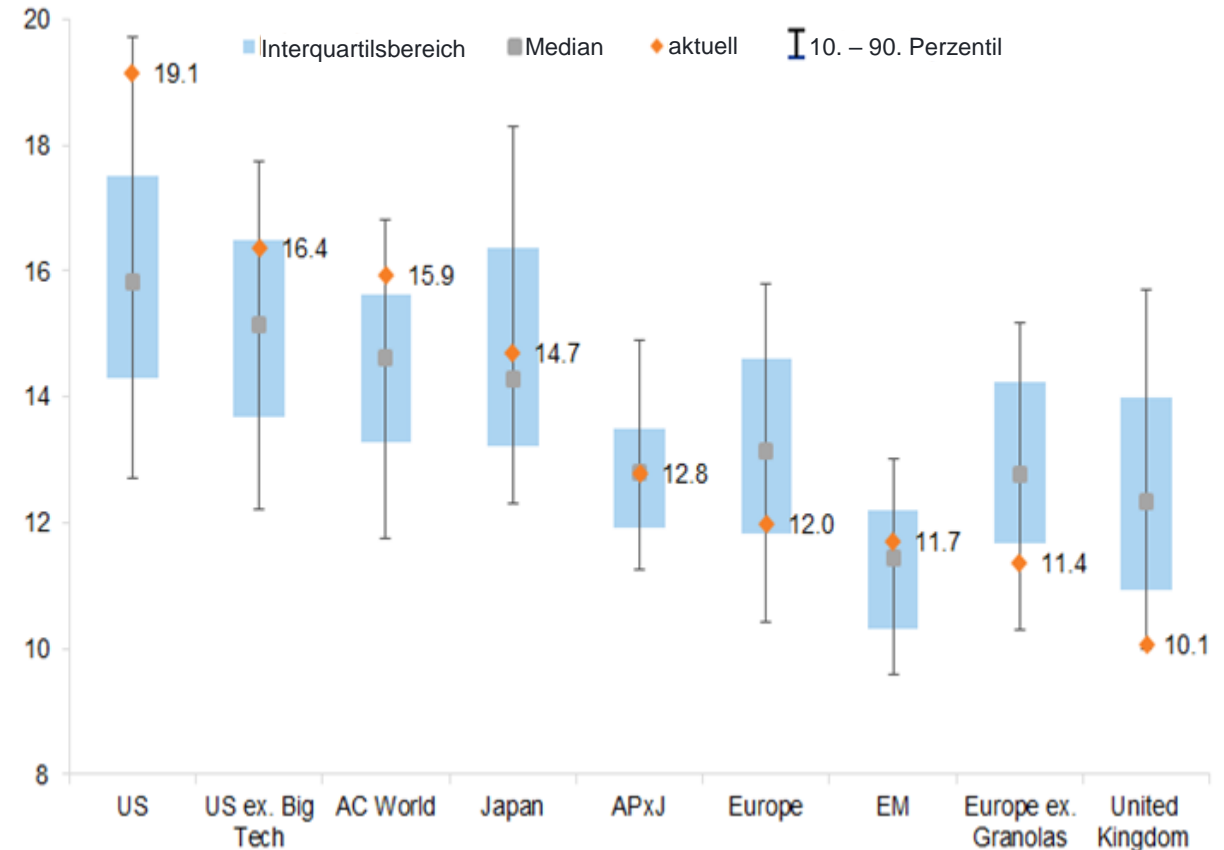
Regionale Allokation im Vergleich



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine zuverlässigen Indikatoren für zukünftige Erträge.
Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert.

Quelle: Fidelity, Morningstar Direct, 31. Oktober 2023; *EAA Fund Global Equity Income

12M forward KGV-Bandbreiten der letzten 20 Jahre



Quelle: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research, 20. November 2023; MSCI Regionen wurden verwendet

Ähnliche Merkmale und Philosophie, differenzierter ESG-Ansatz

FF Sustainable Global Equity Income

LU1627197004

FF Global Dividend

LU0731782404

Fondsmanager	Aditya Shivram	Daniel Roberts
Stil	Quality Income	Quality Income
AUM	EUR 786 Mio	EUR 10.847 Mio
Auflegung	Okt 2019	Jan 2012
Anzahl Titel	30-40	40-60
Dividendenrendite	2,5%	3,4%
Beta	0,75	0,75
Turnover	10-30%	20-30%
Active Money	95%	94%
Sustainable Family	Ja	Nein
Ausschlüsse	Umfassend: Sustainable Family + fondsspezifisch	Gering: UN Global Compact + firmenweite

Quelle: Fidelity International, 31. Oktober 2023.

Was bieten die Fidelity Funds den Anlegern im aktuellen Marktumfeld?

- Defensiver dividendenbasierter Ansatz. Defensiver Kernbaustein für ein Portfolio.



- Diversifizierung von wachstumsstarken Marktsegmenten, die in vielen (nachhaltigen) Fonds dominieren. Wachstumstitel sind einem Bewertungsrückgang aufgrund höherer Zinssätze stärker ausgesetzt.



- Geringeres Risiko durch deutlich geringeren Drawdown (Verlust von Höchstständen) im Vergleich zum Markt. Wertvoll, besonders wenn die Märkte korrigieren.



- Eine Fokus auf Unternehmen mit stabilen Erträgen, die einen relativen Schutz bieten sollten, wenn sich die Wirtschaft abkühlt.



- Ein Portfolio hochwertiger Unternehmen, bei denen wir Vertrauen in die Fähigkeit des Managements haben, langfristige (Nachhaltigkeits)-Risiken und -Chancen zu managen.



Quelle: Fidelity International, Oktober 2023.

Chancen und Risiken FF – Global Dividend Fund

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.
- Die Ausschüttungen richten sich an Anleger, die stabile Erträge über der Inflationsrate erzielen möchten.
- Der Fonds berücksichtigt Unternehmen aus unterschiedlichen Branchen und Ländern und ist damit gut diversifiziert.
- Nachhaltig orientierte Anleger haben die Chance, von einem Fonds zu profitieren, für den wir zu einem großen Teil Unternehmen mit guten Umwelt-, Sozial- und Managementstandards bevorzugen. Für die Auswahl nutzen wir unsere hauseigenen Analysen.

Risiken



- 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.

Chancen und Risiken

FF – Sustainable Global Equity Income Fund & FF – Global Equity Income

Chancen



- Chance auf attraktive Rendite durch das Partizipieren an markt-, branchen- und unternehmensbedingten Kurssteigerungen börsennotierter Unternehmen
- Risiken reduzieren: Im Vergleich zu einer Einzelanlage wird Ihr Kapital in einem Aktienfonds breit gestreut und damit gleichzeitig Ihr Risiko gesenkt. Dies gilt auch für die Anlage kleinerer Beträge.
- Der professionelle Fondsmanager und sein Analystenteam managen Ihre Anlage aktiv und übernehmen für Sie die Auswahl der aussichtsreichsten Einzeltitel.
- Nachhaltig orientierte Anleger haben die Chance, von einem Fonds zu profitieren, für den wir zu einem großen Teil Unternehmen mit guten Umwelt-, Sozial- und Managementstandards bevorzugen. Für die Auswahl nutzen wir unsere hauseigenen Analysen.

Risiken



- Der Fonds legt in Aktien an, deren Wert aufgrund der Aktivitäten und Ergebnisse einzelner Unternehmen oder allgemeiner Markt und Wirtschaftsbedingungen schwanken kann. Der Wert der Anteile des Aktienfonds kann daher 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 Investments in Fremdwährungen, daher kann es, aufgrund von Zins- und Wechselkursänderungen, zu Wertverlusten kommen.
- 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.

Rechtliche Hinweise

Diese Unterlage ist nur für professionelle Investoren und nicht für Privatanleger bestimmt. Diese Präsentation darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden

Investitionen sollten auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts und des Basisinformationsblatts getätigt werden. Diese Dokumente sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos erhältlich über <https://partner.fidelity.de/fonds/preise-und-wertentwicklung>, <https://www.fidelityinternational.com> oder können bei FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus, Postfach 200237, 60606 Frankfurt/Main oder online über <https://www.fidelity.de> angefordert werden. Die FIL Investment Services GmbH veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keine Anlageempfehlung/Anlageberatung. Diese Informationen dürfen ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Fremdwährungsanlagen sind Wechselkursschwankungen unterworfen. Fidelity, Fidelity International, das FFB Logo und das F Symbol sind Marken von FIL Limited und werden mit deren Zustimmung verwendet.

Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar. Die genannten Unternehmen zählen ggf. nicht zu den Fondsbeständen. Angaben zu thesaurierenden Anteilsklassen sind durch den Zusatz ACC im Fondsnamen kenntlich gemacht. Quelle: [Fidelity, Oktober 2023] Top Holdings zeigen Wertpapiere in die prozentual die größten Teile des Fondsvermögens investiert sind. Bestände in verschiedenen Wertpapieren eines Ausstellers werden separat dargestellt. Derivate Bestände sind nicht berücksichtigt. Eine vollständige Auflistung aller Bestände liefert der Jahres- oder Halbjahresbericht des Fonds. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Indikatoren für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Fremdwährungsanlagen sind Wechselkursschwankungen unterworfen. Aufgrund von geringer Liquidität in vielen kleineren Aktienmärkten können manche Emerging Market Fonds größerer Volatilität ausgesetzt und daher Verkaufsrechte in extremen Situationen begrenzt sein. Der Fonds investiert in eine relative kleine Anzahl von Unternehmen und die Wertentwicklung kann daher stärker schwanken als bei stärker diversifizierten Fonds. Der Fonds investiert vorrangig in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung. Deren Aktienpreise können stärker schwanken und tragen somit ein höheres Risiko, gegenüber einem Investment in Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung. Die Nennung von Einzeltiteln dient ausschließlich der Illustration und ist nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung zu verstehen. Fidelity, Fidelity International, das FFB Logo, das Fidelity International Logo und das "F-Symbol" sind Markenzeichen von FIL Limited und werden mit deren Zustimmung verwendet. Markenzeichen und Logos, sowie das Copyright und sonstiges Eigentum sind und bleiben Eigentum des entsprechenden Unternehmens. Data Source - © [2023] Morningstar, Inc. All Rights Reserved. Die enthaltenen Informationen (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Datenlieferanten; (2) dürfen nicht kopiert oder vertrieben werden; und (3) garantieren keine Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität. Weder Morningstar noch seine Datenlieferanten sind verantwortlich für Schäden, die aus der Nutzung dieser Information herrühren.

Copyright - © [2023] Morningstar, Inc. All Rights Reserved. Fidelity / Fidelity International steht für FIL Limited (FIL) und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften.

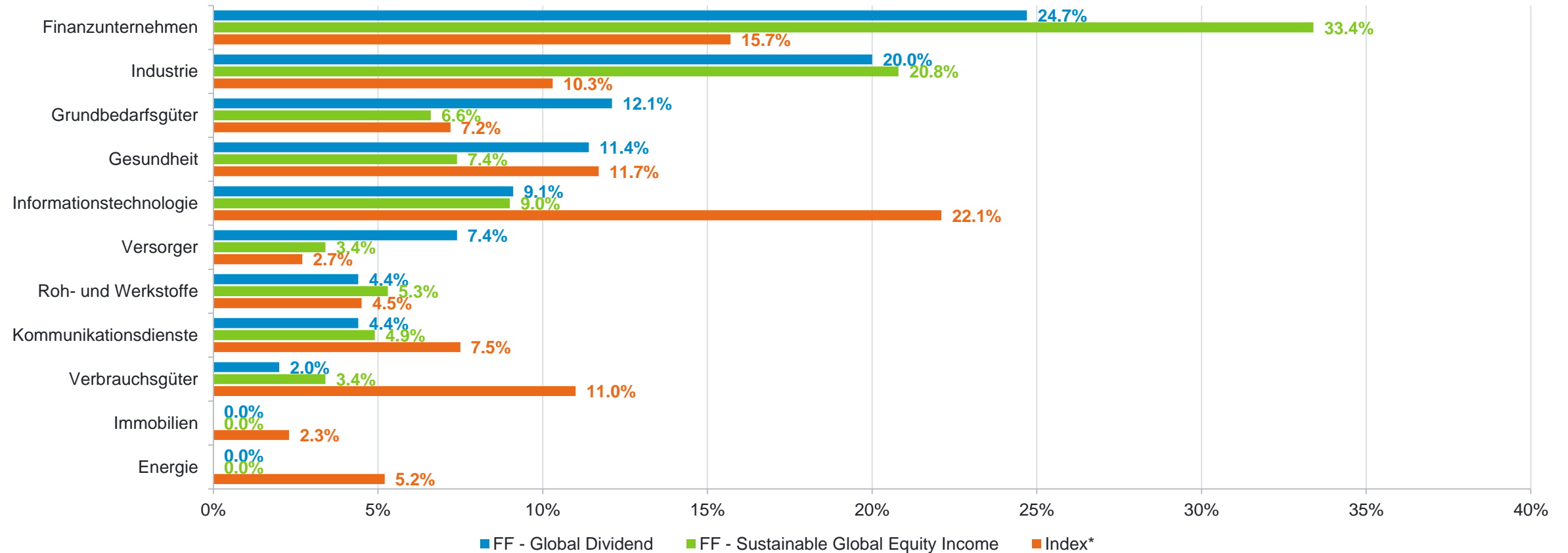
Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale. Die Fokussierung des Investmentmanagers auf Wertpapiere von Emittenten, die Nachhaltigkeitsmerkmale aufweisen, kann die Wertentwicklung der Anlagen des Teilfonds im Vergleich zu ähnlichen Teilfonds ohne eine solche Fokussierung positiv oder negativ beeinflussen. Die Nachhaltigkeitsmerkmale von Wertpapieren können sich im Laufe der Zeit ändern. Möchten Sie in Zukunft keine weiteren Werbemitteilungen von uns erhalten, bitten wir Sie um Ihre schriftliche Mitteilung an den Herausgeber dieser Unterlage. Herausgeber: FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus. Stand, soweit nicht anders angegeben: [31.10.2023]

SGC_231128_1

Unsere Allokation (IV): Sektorebene

Defensive Grundausrichtung – wenn Zyklischer, dann primär im Industrie- und IT-Sektor

Sektorallokation



Quelle: Fidelity, Stand: 31. Oktober 2023. Index = MSCI AC World Index

FF – Global Dividend Fund & FF – Sustainable Global Equity Income Fund

Top 10

FF – Global Dividend Fund

	Sektor	Fonds	Index
RELX PLC	Industrie	5.0%	0.1%
UNILEVER PLC	Grundbedarfsgüter	4.2%	0.2%
DEUTSCHE BOERSE AG	Finanzunternehmen	3.7%	0.1%
CISCO SYSTEMS INC	Informationstechnologie	3.2%	0.4%
NOVARTIS AG	Gesundheit	3.2%	0.3%
ROCHE HOLDING AG	Gesundheit	3.2%	0.3%
SANOFI	Gesundheit	3.2%	0.2%
CME GROUP INC	Finanzunternehmen	3.1%	0.1%
MUNICH RE GROUP	Finanzunternehmen	3.0%	0.1%
ZURICH INS GROUP LTD	Finanzunternehmen	3.0%	0.1%

FF – Sustainable Global Equity Income Fund

	Sektor	Fonds	Index
PROGRESSIVE CORP OHIO	Finanzunternehmen	6.3%	0.2%
RELX PLC	Industrie	5.0%	0.1%
MARSH & MCLENNAN COS INC	Finanzunternehmen	5.0%	0.2%
DEUTSCHE BOERSE AG	Finanzunternehmen	4.4%	0.1%
UNILEVER PLC	Grundbedarfsgüter	4.4%	0.2%
WOLTERS KLUWER NV	Industrie	4.0%	0.1%
MUNICH RE GROUP	Finanzunternehmen	3.9%	0.1%
CISCO SYSTEMS INC	Informationstechnologie	3.7%	0.4%
CME GROUP INC	Finanzunternehmen	3.7%	0.1%
IBERDROLA SA	Versorger	3.4%	0.1%

Verweise auf bestimmte Wertpapiere sollten nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere verstanden werden und werden nur zu Illustrationszwecken aufgenommen.

Quelle: Fidelity International, 31. Oktober 2023. Index = MSCI AC World Index

Aditya Shivram's Fonds nahezu deckungsgleich...

...aber auch höhere Überschneidung mit Global Dividend Fund

	1	2	3
1 Fidelity Sustainable Global Equity Income	100%	95%	70%
2 Fidelity Global Equity Income	85%	100%	67%
3 Fidelity Global Dividend	58%	61%	100%

Quelle: Morningstar Direct, Stand. 31. Oktober 2023

Auswahl verfügbarer Anteilklassen

Anteilsklasse	ISIN	WKN
FF - Global Dividend Fund A-ACC-EUR	LU1261431768	A14XV7
FF - Global Dividend Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0605515377	A1JSY4
FF - Global Dividend Fund A-GDIST-EUR	LU2009125860	A2PLUW
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-EUR	LU0731782826	A1JSY2
FF - Global Dividend Fund A-QINC(G)-EUR	LU0731782404	A1JSY0
FF - Global Dividend Fund Y-ACC-EUR	LU1731833056	A2JSH9
FF - Global Dividend Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0605515880	A1JSY7
FF - Global Dividend Fund Y-QINC(G)-EUR	LU1169812200	A2AD67
FF - Global Equity Income Fund A-ACC-USD	LU1084165130	A117MK
FF - Global Equity Income Fund A-MINC(G)-EUR	LU1084165056	A117MJ
FF - Global Equity Income Fund A-QINCOME(G)-EUR	LU2219038036	A2QBVH
FF - Global Equity Income Fund Y-QINCOME(G)-EUR	LU2219038119	A2QBVJ
FF - Sustainable Global Equity Income Fund A-ACC-EUR	LU1627197004	A2DTRE
FF - Sustainable Global Equity Income Fund A-EUR (EUR/USD hedged)	LU2220376110	A3CWXM
FF - Sustainable Global Equity Income Fund A-GDIST-Euro	LU2465134224	A3DJBW
FF - Sustainable Global Equity Income Fund A-QINCOME(G)-EUR	LU2219037814	A2QBVK
FF - Sustainable Global Equity Income Fund Y-ACC-EUR	LU1808853318	A2JJ5H
FF - Sustainable Global Equity Income Fund Y-QINCOME(G)-EUR	LU2219037905	A2QBVL

Quelle: Fidelity International, Stand: Mai 2023