

# Dividendenstrategien: Wachstumsstark, krisenfest, dividendensicher?

---

FF – Global Equity Income Fund

Tobias Krause – Product Strategist

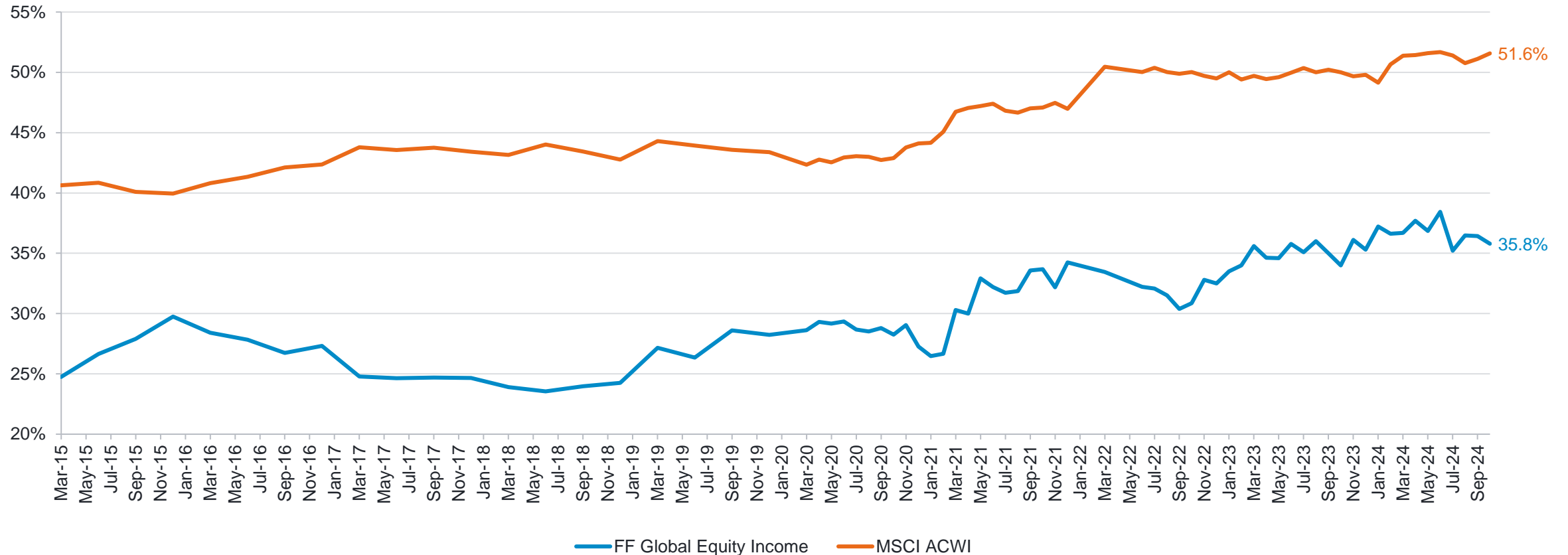
Fondsplattform, 13. März 2025



# Unsere Philosophie: Fokus auf Unternehmen mit stabilen Gewinnen

Niedrigere Gewinnschwankungen als Gesamtmarkt

## Gewinnschwankungen im Vergleich zum Gesamtmarkt



Quelle: Fidelity International, MSCI Barra, Stand: 31. Oktober 2024. Risikomodell: Variabilität der Erträge: Berechnet als Standardabweichung der vom Unternehmen gemeldeten Jahresgewinne in den letzten fünf Geschäftsjahren, geteilt durch den durchschnittlichen Jahresgewinn.

# Ein starkes Equity Income Team als Erfolgsfaktor

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

**Aditya Shivram**  
Global Equity Income/ Sustainable

**Fred Sykes**  
European/ Sustainable Global Dividend Plus

**Jochen Breuer**  
Asia Pacific/ Sustainable Global Dividend Plus

**James Wilkey-Pinfield**  
Associate Investment Director

**Equity Income Team**

**Dan Roberts**  
Global Dividend

**Rupert Gifford**  
UK Equity Income

**David Jehan**  
Call option overlay

**Tristan Purcell**  
Assistant Portfolio Manager

## Fidelity Research Team

- 168 Aktienanalysten\* weltweit, die die USA, Europa, Asien und die Schwellenländer abdecken
- Regionenübergreifende Zusammenarbeit der verschiedenen Analytenteams
- Die Vergütung richtet sich zu einem Großteil nach der erfolgreichen Akteinauswahl

## Peer-Group Ranking

FF - Global Dividend Fund (Auflegung 30. Januar 2012)

	Year to date	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Quartils-Ranking	2	1	1	1	2	1	1	1

FF - Global Equity Income Fund (Auflegung 18. November 2013)

	Year to date	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Quartils-Ranking	1	1	1	1	1	1	1	1

FF – European Dividend Fund (Auflegung 02. November 2010)

	Year to date	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Quartils-Ranking	4	1	1	1	1	1	1	1

FF – Sustainable Global Equity Income Fund <sup>1</sup> (“Income” Fund seit 30. Oktober 2019)

	Year to date	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Quartils-Ranking	1	1	1	1	1

Quelle: Fidelity International, 28. Februar 2025. \*Stand: 31.12.2024 Nur zu illustrativen Zwecken.

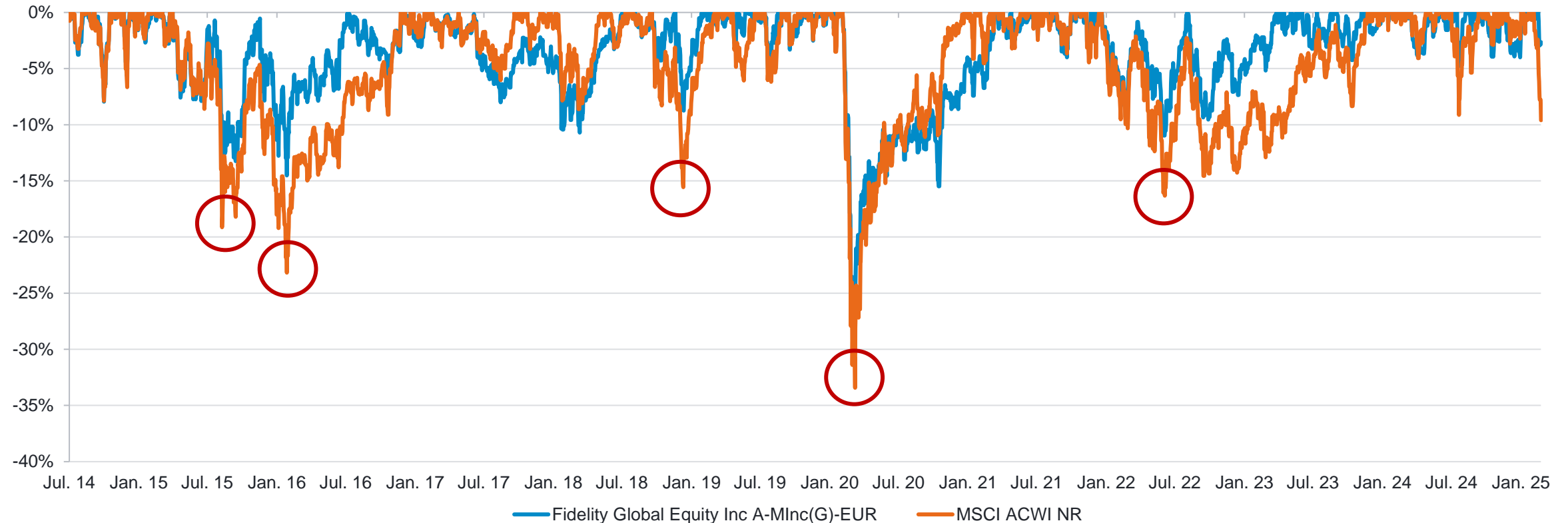
Vergleichsgruppe: Das Quartils-Ranking beruht auf internen Berechnungen. FF – European Equity Income Fund: Ranking von Y-ACC-Euro innerhalb des Morningstar EEA Fund Europe Equity Income.

FF – Sustainable Global Equity Income Fund/ FF – Global Dividend Fund/ FF – Global Equity Income Fund: Ranking von Y-ACC-Euro innerhalb des Morningstar EEA Fund Global Income. <sup>1</sup> Ab 28. März FF – Global Equity Income ESG Fund Quelle: Fidelity International, 30.09.2024

# Verhalten in Abwärtsphasen entscheidend

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

## Drawdowns von Fonds und Index seit Auflegung in 2014

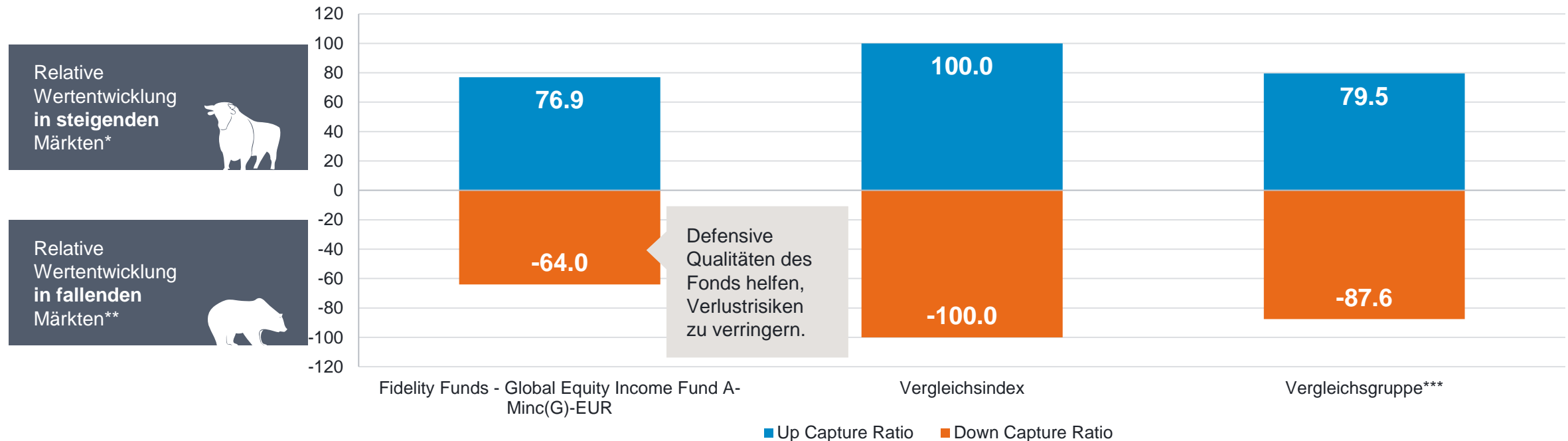


Quelle: Morningstar Direct, Stand: 10. März 2025

# Das Risiko in fallenden Märkten wird abgefedert

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

## Anteil des Fonds an Auf- und Abwärtsbewegungen des Marktes

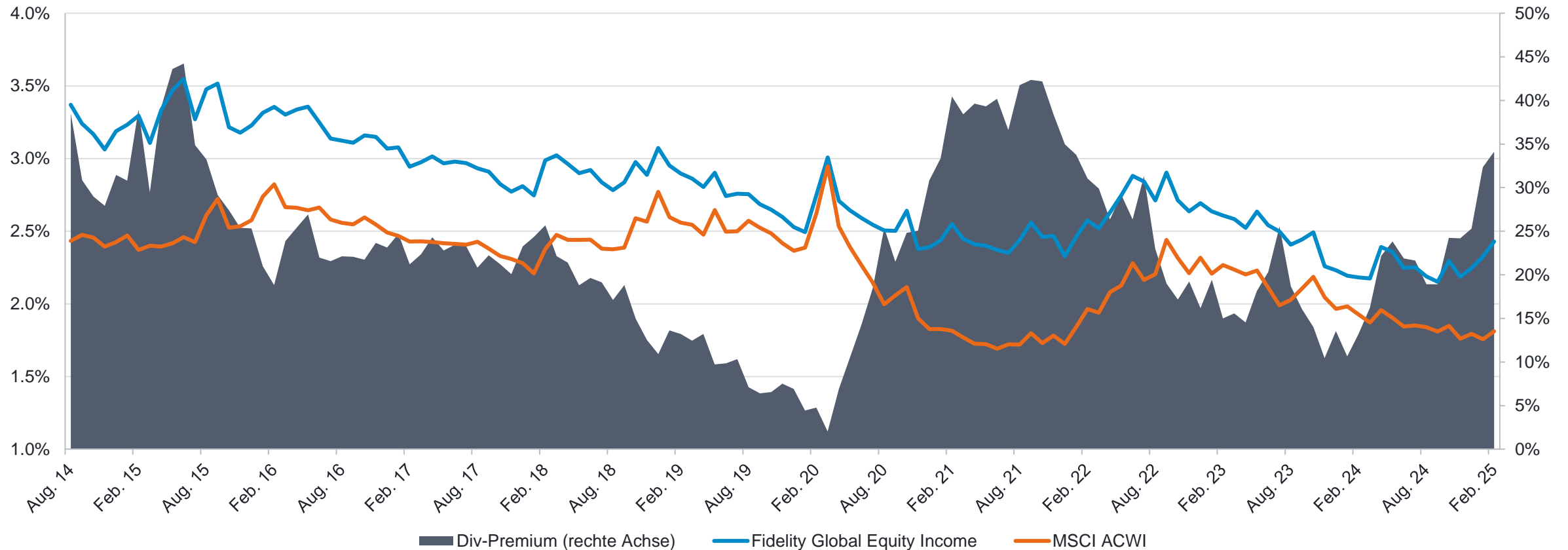


Quelle: Fidelity International, Morningstar, Stand 28.02.2025. Rundungsdifferenzen können auftreten. Wertentwicklung / Risiko der monatlich ausschüttenden EUR-Anteilsklasse seit 01.08.2014 im Vergleich zum Vergleichsindex (MSCI All Country World Index) und zur Vergleichsgruppe (EAA Fund Global Equity Income Sector), errechnet von Nettoanteilswert zu Nettoanteilswert bei Wiedieranlage der Bruttoerträge (annualisiert). \*Diese Kennzahl (auch ‚Upside Capture Ratio‘ genannt) misst die Wertentwicklung des Fonds in steigenden Märkten im Verhältnis zum Markt bzw. dessen „Benchmark“ (Referenzindex), d.h. sie gibt an, wie der Fonds sich vs. Index in Marktphasen geschlagen hat, in denen der Index gestiegen ist. \*\*Diese Kennzahl (auch ‚Downside Capture Ratio‘ genannt) misst die relative Wertentwicklung des Fonds vs. Index in fallenden Märkten, d.h. wenn der Index sich negativ entwickelt (Rendite < 0) und drückt aus, um wie viel % die Wertentwicklung des Fonds vs. Markt mit nach unten geht; d.h. bei einem Fonds-Ratio unter 100 hat der Fonds weniger verloren als der Index. Beide Kennzahlen (Upside / Downside Capture Ratio) werden von einigen Analysten, neben anderen Kennzahlen, zur Bewertung der Leistung von einzelnen Fondsmanagern herangezogen. \*\*\*Diese Vergleichsgruppe umfasst alle globalen Dividendenaktienfonds, die Morningstar dieser Kategorie zugeordnet hat. Laut Morningstar werden Fonds mit gleichen Anlagezielen in deren Kategorien zusammengefasst, hauptsächlich auf Basis der tatsächlichen Portfolioinhalte. Sie dienen Morningstar als Vergleichsbasis für Fonds. Nur zu illustrativen Zwecken.

# Dividendenrendite konstant höher als im Index...

...jedoch nicht um jeden Preis

## Dividendenrendite von Fonds und Index

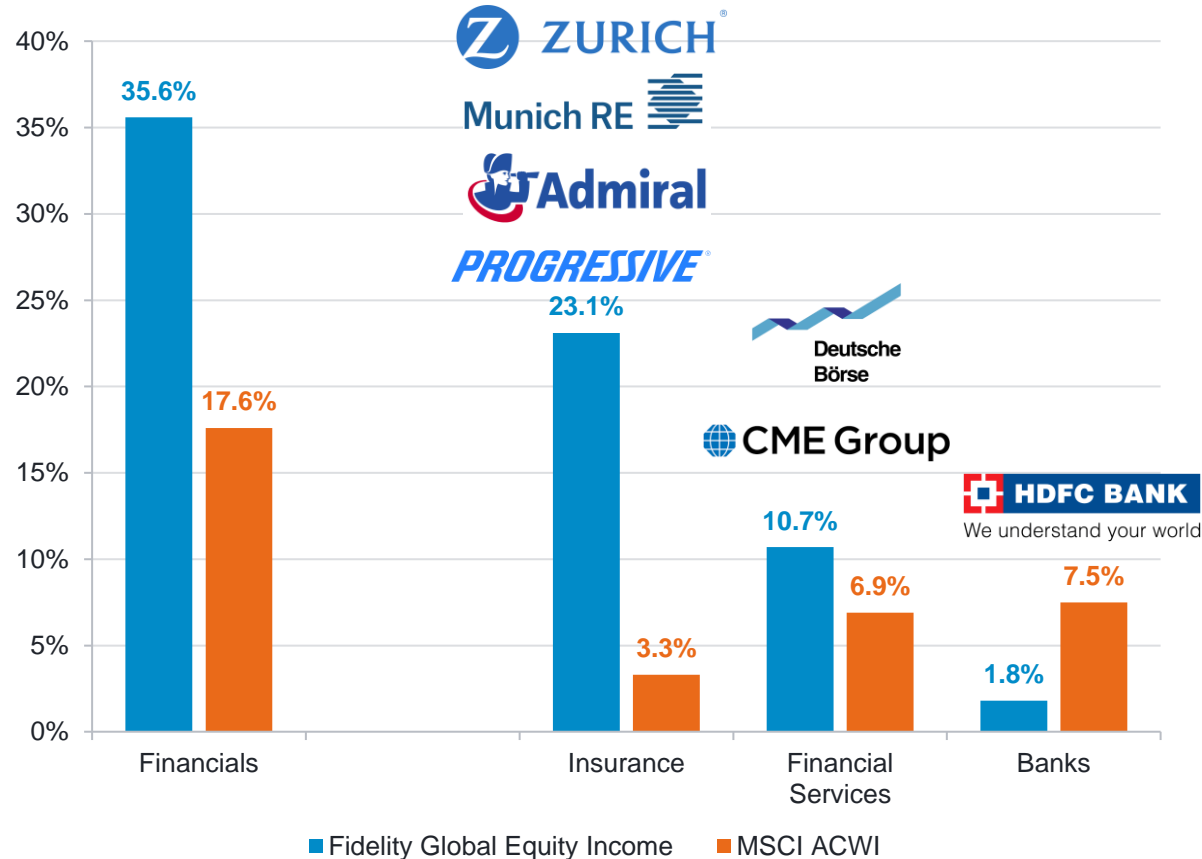


Quelle: Fidelity International, Stand: 28. Februar 2025

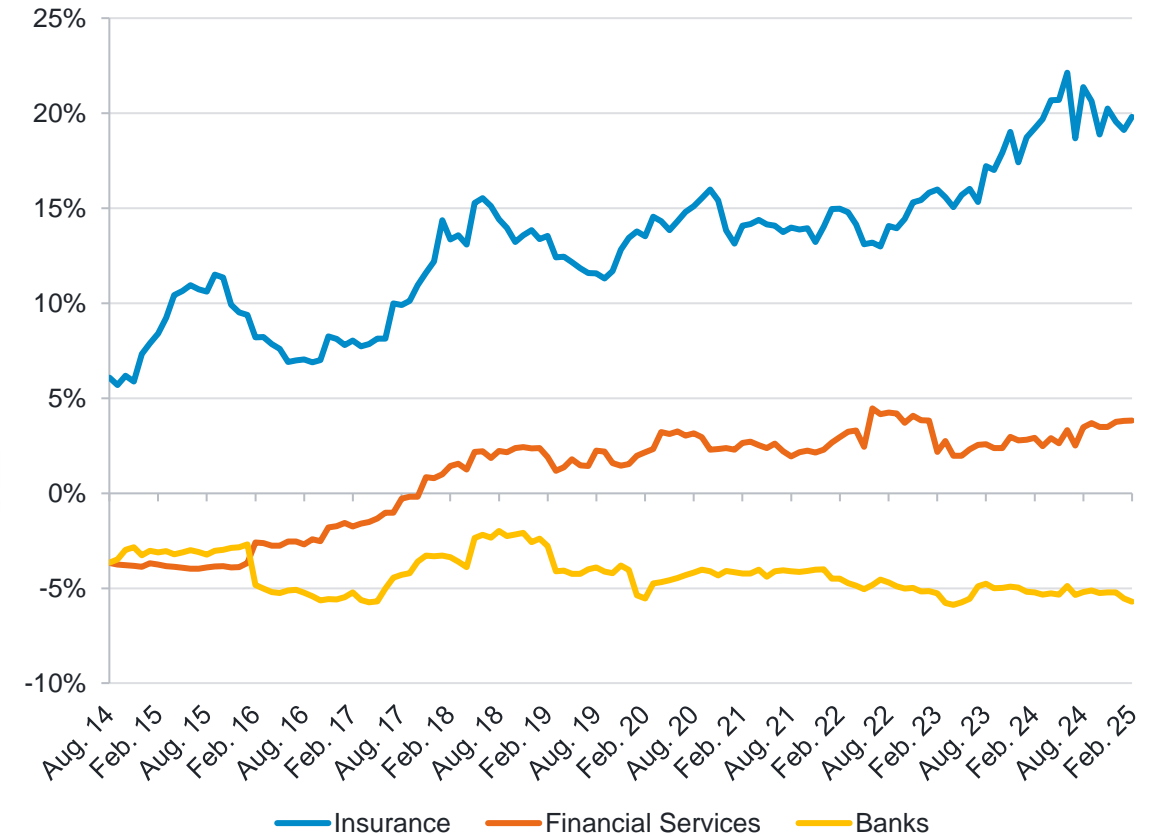
# Unsere Allokation: Deep Dive Finanzsektor

Allokation im Finanzsektor umfasst zumeist wenig bis keine Banken

Fidelity Global Equity Income: Allokation im Finanzsektor



Fidelity Global Equity Income: Relative Allokation über die Zeit



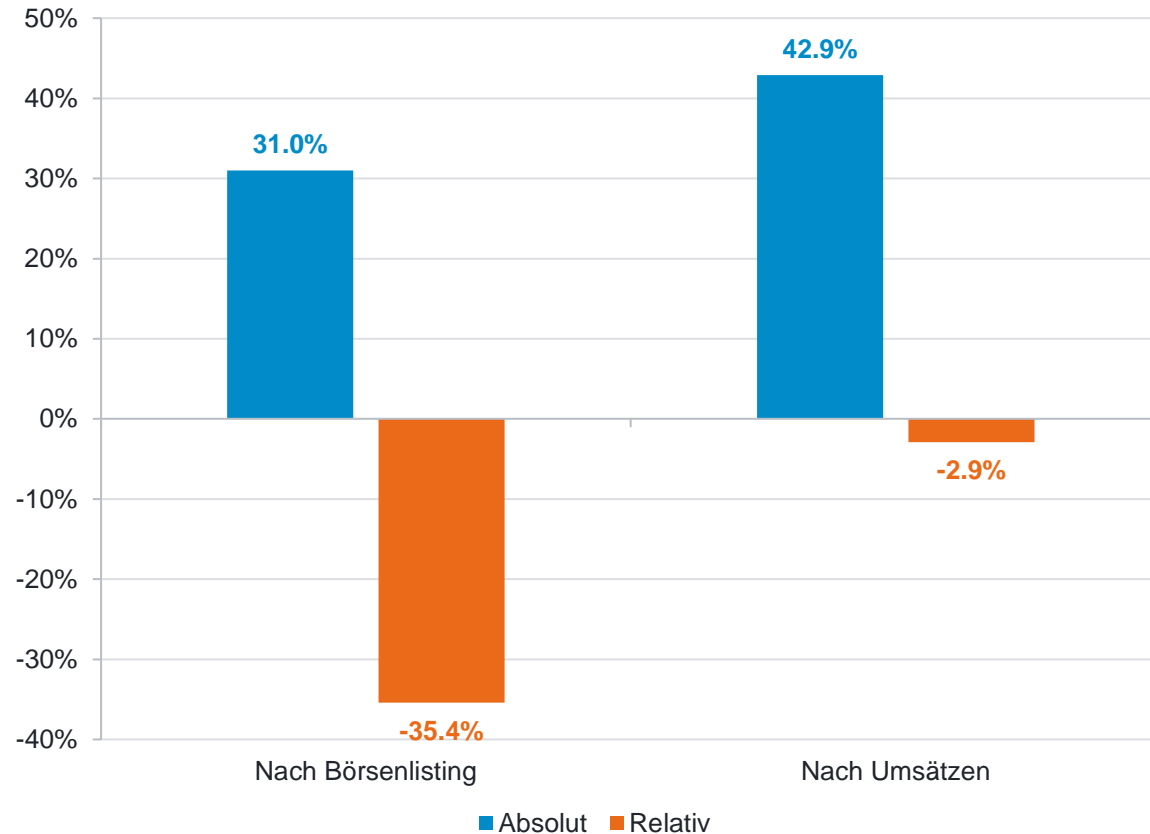
Verweise auf bestimmte Wertpapiere sollten nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere verstanden werden und werden nur zu Illustrationszwecken aufgenommen

Quelle: Fidelity International, Stand: 28. Februar 2025

# Unsere Allokation: Deep Dive US-Allokation

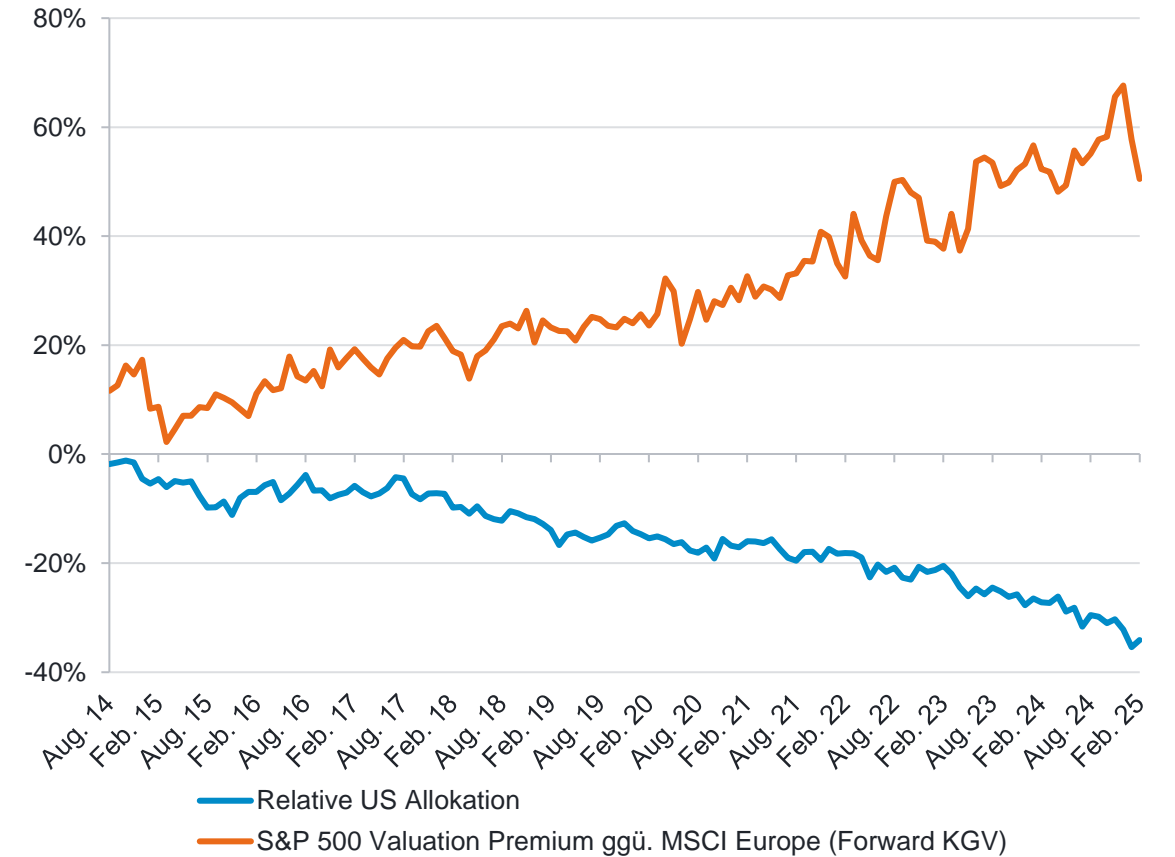
Börsenplatz für uns weniger relevant. Wichtiger ist, wo die Umsätze generiert werden und die Bewertungen.

## US-Allokation nach Börsenlisting und nach Umsätzen



Quelle: FactSet, Fidelity International, Stand: 31. Januar 2025

## Relative US-Allokation & US-Bewertungs-Premium ggü. Europa



Quelle: LSEG, Fidelity International, Stand: 28. Februar 2025



# Top 10 Positionen

Unternehmen	Sektor	Land	Fonds (%)
GALLAGHER (ARTHUR J.) & CO	Financials	UNITED STATES	5.2
PROGRESSIVE CORP OHIO	Financials	UNITED STATES	5.1
DEUTSCHE BOERSE AG	Financials	GERMANY	5
MUNICH RE GROUP	Financials	GERMANY	4.9
UNILEVER PLC	Consumer Staples	UNITED KINGDOM	4.4
RELX PLC	Industrials	UNITED KINGDOM	4.3
CME GROUP INC	Financials	UNITED STATES	3.9
IBERDROLA SA	Utilities	SPAIN	3.8
LINDE PLC	Materials	UNITED STATES	3.7
TESCO PLC	Consumer Staples	UNITED KINGDOM	3.6

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. Stand: 28. Februar 2025.

# Was bieten unsere globalen Dividendenfonds 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.



- Ein 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.



# Verfügbare Anteilsklassen

Anteilsklassen	ISIN	WKN	Auflegung
FF - Global Equity Income Fund A-ACC-Euro	LU2813189938	A40DJM	08/05/2024
FF - Global Equity Income Fund A-ACC-USD	LU1084165130	A117MK	15/07/2014
FF - Global Equity Income Fund A-MINC(G)-EUR	LU1084165056	A117MJ	15/07/2014
FF - Global Equity Income Fund A-QINCOME(G)-EUR	LU2219038036	A2QBVH	26/08/2020
FF - Global Equity Income Fund Y-ACC-Euro	LU2813190274	A40DJG	08/05/2024
FF - Global Equity Income Fund Y-QINCOME(G)-EUR	LU2219038119	A2QBVJ	26/08/2020

# Chancen und Risiken



- 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.
- Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.



- 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.
- Gebühren und Aufwendungen reduzieren das potenzielle Wachstum einer Anlage. Dies bedeutet, dass Sie möglicherweise weniger zurückerhalten, als Sie eingezahlt haben.

Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise und Details zum nachhaltigen Anlageprozess des Fonds: [fidelity.de/anlegerinformationen](https://www.fidelity.de/anlegerinformationen)

# Rechtliche Hinweise

## **Dieses Dokument ist ausschließlich für professionelle Anleger und nicht zur Weitergabe an Privatanleger bestimmt. Diese Präsentation darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden**

Fidelity bietet lediglich Informationen über Produkte und Dienstleistungen an und erteilt keine Anlageberatung auf der Grundlage individueller Umstände, es sei denn, dies wird von einem entsprechend zugelassenen Unternehmen in einer formellen Mitteilung an den Kunden ausdrücklich festgelegt.

Die Unternehmensgruppe Fidelity International bildet eine weltweit aktive Organisation für Anlageverwaltung, die in bestimmten Ländern außerhalb Nordamerikas Informationen über Produkte und Dienstleistungen bereitstellt. Diese Kommunikation richtet sich nicht an Personen innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika und darf nicht von ihnen als Handlungsgrundlage verwendet werden. Diese Kommunikation ist ausschließlich an Personen gerichtet, die in Jurisdiktionen ansässig sind, in denen die betreffenden Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind oder in denen eine solche Zulassung nicht verlangt ist.

Alle angegebenen Produkte und alle geäußerten Meinungen sind, falls keine anderen Quellen genannt werden, die von Fidelity International, Fidelity, Fidelity International und das F Symbol sind Marken von FIL Limited und werden mit deren Zustimmung verwendet. Verwaltetes Vermögen und Ressourcen zum sind die der FIL Limited. Die Daten sind nicht geprüft. Die dargestellten Leistungskennzahlen berücksichtigen nicht den Ausgabeaufschlag des Fonds. Werden Ausgabeaufschläge in Höhe von 5,25% einer Investition zugrunde gelegt, so entspricht dies einer Reduzierung der Wachstumsrate von 6% p.a. über 5 Jahre auf 4,9%. In diesem Beispiel wurde der höchste Ausgabeaufschlag zugrunde gelegt, ist der Ausgabeaufschlag kleiner als 5,25%, so ist die Auswirkung auf die Gesamtleistung geringer.

Fidelity Funds "FF" ist eine offene Investmentgesellschaft (OGAW) luxemburgischen Rechts mit unterschiedlichen Anteilklassen. FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. behält sich das Recht vor, die für den Vertrieb des Teilfonds und/oder seiner Anteile gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU getroffenen Vereinbarungen zu kündigen. Diese Beendigung wird vorher in Luxemburg bekannt gegeben. Markenzeichen und Logos sowie das Copyright und sonstiges Eigentum sind und bleiben Eigentum des entsprechenden Unternehmens. Datenquelle – © 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen hierin:

(1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Content-Providern (Inhalte-Anbietern),

(2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und

(3) werden ohne Gewähr für Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität präsentiert. Weder Morningstar noch seine Content-Provider haften für etwaige Schäden oder Verluste auf Grund der Nutzung dieser Informationen.

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 bei FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus.

Anleger/potenzielle Anleger in luxemburger Fidelity Fonds können sich unter folgendem Link über ihre jeweiligen Rechte bei Beschwerden und Rechtsstreitigkeiten in englischer Sprache informieren: Regelungen zur Behandlung von Beschwerden (<https://www.fidelity.lu/complaints-handling-policy>).

Die vorgenannte Information ist eine verpflichtende Information, die gemäß der Verordnung (EU) 2019/1156 durch OGAW-Verwaltungsgesellschaft offengelegt werden muss. Herausgeber für professionelle Anleger und Vertriebspartner: FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus; Herausgeber für institutionelle Anleger: FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg (zugelassen und beaufsichtigt von der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier)), Zweigniederlassung Deutschland: FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus; für den Bereich Betriebliche Vorsorge: FIL Finance Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus; für Privatkunden: FIL Fondsbank GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus

Stand, soweit nicht anders angegeben: 28.02.2025

SD0321