

Fonds: Flossbach von Storch Dividend

Mit Big Tech und Konsum durch die Rezession

Ein Viertel des Fonds besteht derzeit aus Techaktien. Portfoliomanager Ludwig Palm sieht die jüngsten Zinserhöhungen der Notenbanken dennoch gelassen, weil er auf die Schwergewichte der Branche setzt: „Die Börse wertet die künftigen Gewinne bereits profitabler Konzerne wie Apple oder Microsoft wesentlich weniger stark ab als die kleineren Wachstumswerte, die derzeit noch magere Gewinne oder gar Verlust machen.“ Vom Höchststand hätten Apple und Microsoft weit weniger verloren als etwa Shopify. Auch das Geschäftsmodell spreche für die großen Techkonzerne. Microsoft mit seinem Abomodell für Betriebssysteme und Software sei fast wie ein Versorger einzustufen. Selbst in einer Rezession zahlten die allermeisten Computernutzer weiter Gebühren.

In einer Rezession wäre Basiskonsum wie Lebensmittel oder Kosmetik ein sicherer Hafen, sagt Palm. Der Fonds ist deshalb unter anderem in Reckitt Benckiser und Unilever investiert. Beide Unternehmen seien typisch für das Anforderungsprofil an Ausschüttungen. Sie lieferten sta-

ISIN
LU2473801830

Anteilspreis
194,58 Euro

Fondsvolumen
735 Millionen Euro

Ausgabeaufschlag
5,0 Prozent

Jährliche Kosten
1,63 Prozent

Gewinnverwendung
Thesaurierend

Risikoklasse
 ● ● ● ○ ○

Quelle: Bloomberg

bile und stetig wachsende Dividenden ab. Durch solche Investments bleibe das Portfolio krisensicher.

Stabil sieht Palm auch das Geschäftsmodell der Kreditkartenanbieter Visa und Mastercard. Grundsätzlich, weil bargeldloses Zahlen weltweit weiter wachsen werde. „Aktuell, weil die Gebühren an den Umsatz der Händler gekoppelt sind und sie damit durch die Inflation mehr verdienen“, sagt Palm. Visa und Mastercard dürften ebenfalls eine Rezession zu spüren bekommen. Allerdings sei das Geschäftsmodell weniger zyklisch als das vieler Rohstoff- und Industriewerte.



FOTO: IMAGO IMAGES/NORBERT SCHMIDT

Globale Fonds mit Dividendenaktien

Stand: 1. August 2022

Fondsname	ISIN	Wertentwicklung in Prozent		
		seit 3 Jahren ¹	lfd. Jahr	Volatilität in Prozent ²
JPMorgan Global Dividend	LU0329203144	13,6	-0,5	15,9
Guinness Global Equity Income	IE00BVYPNZ31	13,4	0,9	14,1
dVAM Global Equity Income PCP	IE00BXMFMH35	12,9	1,0	14,1
M&G (Lux) Global Dividend Fund	LU1670710075	10,4	1,6	19,6
VanEck Morningstar Dev. Mark. Dividend L.	NL0011683594	10,4	10,6	18,1
ABN AMRO Candriam Global Dividend	LU1890802801	10,2	-10,5	15,3
Flossbach von Storch - Dividend	LU0831568729	10,2	-6,7	13,5
Franklin LibertyQ Global Dividend ETF	IE00BF2B0M76	9,8	0,9	-
Amundi Global Equity Sustainable Income	LU1883321298	9,7	0,3	14,3
Aegon Global Equity Income Fund	IE00BF55W189	9,5	-6,3	15,5
JSS Sustainable Equity - Global Dividend	LU0533812276	9,4	-0,2	14,3
MainFirst Global Dividend Stars	LU1238901323	9,1	-9,9	19,6
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie	AT0000A0XHJ8	8,8	-1,3	11,9
Fidelity Funds - Global Equity Income	LU1084165056	8,5	-3,1	12,5
DWS Invest ESG Equity Income	LU1616932940	8,4	-3,5	13,0
ACATIS Value und Dividende	AT0000A146T3	8,2	-7,4	13,4
BL-Equities Dividend	LU0309191657	8,1	-3,4	10,7
Swiss Life ESG Global High Dividend	LU0462862359	7,7	2,7	13,9
Gutmann Global Dividends	AT0000A0LXW3	7,5	1,7	14,8
Threadneedle Global Equity Income	LU1864954620	7,4	-1,7	15,7
3 Banken Dividend Champions	AT0000600689	7,2	-5,0	16,1
Invesco Global Equity Income	LU0607513586	7,1	-6,2	19,2
Mirabaud - Sustainable Global High Dividend	LU1064860007	7,0	-9,1	15,3
Allianz Global Dividend	LU1202788789	6,9	-10,2	16,0
Goldman Sachs Global Equity Income	LU0133264522	6,7	-3,2	16,0
KBC Equity Fund - High Dividend	BE0940704951	6,7	-2,2	17,3
UniGlobal Dividende	LU1570401114	6,7	-2,1	13,7
Veritas Global Equity Income Fund	IE00B5TRT092	6,6	-0,6	16,4
DWS Top Dividende	DE000DWS18Q3	6,3	1,6	12,9
OpenWorld Russell Inv. Gl. High Dividend	IE00B3YRTR77	6,0	-0,1	15,7
Xtrackers Stoxx Gl. Sel. Dividend 100	LU0292096186	5,7	-0,4	19,2
DJE - Dividende & Substanz	LU0159550150	5,5	-11,0	12,4
iShares STOXX Gl. Select Dividend 100	DE000A0F5UH1	5,5	-0,9	18,9
ERSTE Responsible Stock Dividend	AT0000A1QA61	5,4	-0,6	17,4
Lyxor SG Global Quality Income	LU0832436512	5,1	4,5	14,6
Kempen Global High Dividend	LU0427929343	4,9	-3,0	21,3
DWS Invest Top Dividend	LU0507266145	4,8	0,9	13,0
Merill Global Equity Income	MT7000018586	3,4	-8,1	13,2
Schoellerbank Aktienfonds Dividende	AT0000A1KTP5	3,2	-8,7	15,3
Raiffeisen-GlobalDividend-ESG-Aktien	AT0000495296	1,7	-9,8	22,0
Fidelity SustainableGlobal Dividend Plus	LU0115774233	-1,0	-3,7	17,7
smart-invest I - Equity Protect	LU1022255464	-1,6	-11,4	11,1
Fidelity Global Dividend	LU2191834295	-	-3,5	-
FlexShares® Dev. M. H. Dividend Climate ESG	IE00BMYDBM76	-	-7,2	-
Globale Aktien - Dividende & Nachhaltigkeit	LU2158475785	-	-1,5	-
Lloyd Fonds - Green Dividend World	DE000A2PMXF8	-	-5,7	-
Multilabel Lapis Gl. Top 50 Dividend Yield	LU2009168910	-	9,0	-
Multilabel Lapis Gl. Family, 50 Dividend Yield	LU1910199899	-	-12,1	-
Ninety One Gl. Quality Dividend Growth	LU2355506879	-	-3,0	-
Northern Trust H. Dividend ESG World	IE00BYV0QR52	-	-3,2	-
Redwheel Global Equity Income Fund	LU2264081188	-	-0,4	-

¹ jährlicher Durchschnitt (in Euro gerechnet); ² je höher die Jahresvolatilität (Schwankungsintensität) in den vergangenen drei Jahren, desto riskanter der Fonds; **Quelle:** Morningstar