

Aktienreport August 2022

AT0000A146T3 / AT0000A2UTW8

Wir investieren in Werte. Entscheidende Kriterien bei der Auswahl unserer Aktien sind die Stabilität, die Nachhaltigkeit und der innere Wert eines Unternehmens. Wir spekulieren nicht auf kurzfristige Kurschwankungen. Wir beteiligen uns an Unternehmen, die mit einem deutlichen Abschlag zu ihrem „fairen“ Wert an Börsen gehandelt werden, und verkaufen wieder, wenn der faire Wert erreicht wurde.

Verizon Communications

Verizon Communications ist der größte Mobilfunkkonzern der USA und gemessen am Umsatz hinter AT&T der drittgrößte Telekommunikationskonzern der Welt. Das heutige Verizon wurde als Bell Atlantic 1983 gegründet und hat seinen Firmensitz in New York City.

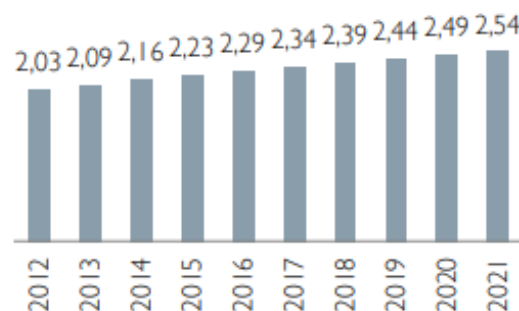
Mobilfunkmärkte tendieren sehr stark zur Oligopolbildung. Dafür gibt es mehrere Gründe. Früher waren es die günstigeren Verbindungen zwischen Mobilfunkkunden im selben Netz. Heute sind es insbesondere die Mobilfunklizenzen und die Netzwerkinfrastruktur, die es neuen Wettbewerbern sehr schwer machen, in den Mobilfunkmarkt einzusteigen. In den USA sind es AT&T, Verizon und T-Mobile USA, die den Mobilfunkmarkt beherrschen. Dabei bedient Verizon die meisten Kunden im Geschäft mit kabellosen Netzwerkverbindungen. Das klassische Kabelgeschäft wird von Jahr zu Jahr unbedeutender.

Dezentrale Datenverarbeitung, Streaming und Cloudcomputing hungern nach immer schnelleren Datenübertragungsraten. Hier wird der 5G Mobilfunkstandard in Zukunft Abhilfe schaffen. Im Vergleich zu 4G erreicht 5G eine bis zu zehn Mal höhere Datenübertragungsraten und verbraucht dabei pro Bit 80% weniger Strom als die 4G Technologie. Mobilfunkkonzerne werden davon profitieren, dass immer mehr Geräte an das Mobilfunknetz angeschlossen werden, um deren Funktion zu überwachen und etwaige Fernwartungen durchführen zu können.

Mobilfunkkonzerne gehören nicht mehr zu den Investorenlieblingen. In wirtschaftlich unsicheren Zeiten bieten die langlaufenden Verträge und der oft geringe Wechselwille der Kunden jedoch eine gewisse Sicherheit. Insbesondere dann, wenn die Bewertung so günstig ist wie im Moment. Wir haben den jüngsten Kurssturz bei Verizon, nach den leicht enttäuschenden Quartalsergebnissen, zum Einstieg genutzt, da uns ein KGV von knapp 8 nicht mehr teuer erscheint.

Verizon wird dieses Jahr eine Dividende von ca. 2,6 USD je Aktie bezahlen, das entspricht beim momentanen Kurs einer Rendite von fast 6%. Die Verschuldung bereitet uns bei den stabilen Erträgen und Cashflows ebenfalls keine Sorgen

Verizon – Dividende je Aktie in USD



Kennzahlen

KGV für 2021	8,4
Forward KGV (Schätzung auf 12 Monate)	8,6
Marktkapitalisierung	187 Mrd. USD
Dividendenrendite 2022	5,75%
Dividendenwachstum 2012-2021	2,5% p.a.

Mit freundlichen Grüßen

Dr. Hendrik Leber

Johannes Hesche

Hierbei handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Diese stellt ausschließlich eine unverbindliche Information unserer Kunden über das angesprochene Anlageinstrument dar. Es handelt sich hierbei keinesfalls um ein Angebot oder eine Aufforderung, einen Rat oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf des Anlageinstrumentes und ist auch nicht als solches auszulegen. Die vorliegende Publikation ersetzt keinesfalls die anleger- und objektgerechte Beratung und dient insbesondere nicht als Ersatz für die umfassende Risikoauflärung. Investitionen beinhalten gewisse Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrundeliegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Die wesentlichen Anlegerinformationen („KID“), Jahresberichte, Halbjahresberichte sowie der veröffentlichte Prospekt des Fonds in seiner aktuellen Fassung inklusive sämtlicher Änderungen seit Erstverlautbarung, stehen dem Interessenten bei den jeweiligen Zahl- und Informationsstellen und der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH und unter www.masterinvest.at kostenlos zur Verfügung. Alle Angaben ohne Gewähr. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder dauernde Verfügbarkeit der Daten kann trotz sorgfältiger Recherche und Erfassung keine Haftung übernommen werden. Diese Marketingmitteilung wurde von der W&L Asset Management AG, Grabenackerweg 3, 9491 Ruggell, Liechtenstein erstellt.