



## Fondskommentar zum ficon Green Dividends-INVEST, Mai 2021

### **Dividendenrendite liegt im oberen Bereich**

Wir forcieren weiterhin die Suche nach sicheren Dividenden aus unterschiedlichen Branchen, deren Gewichtung sich an die aktuelle Konjunktursituation anpasst. So sind wir in Rück- und Sachversicherungen, die von den aufkeimenden Inflationsängsten profitieren, und im Pharmabereich übergewichtet. Mit einer Dividendenrendite von aktuell 4,1 Prozent, die in den nächsten Jahren jährlich um mehr als fünf Prozent anwachsen wird, liegen wir im Vergleich zu anderen Dividendenportfolios im oberen Bereich. Nach wie vor sind günstig bewertete Titel aus Europa in ihrer Performance den ehemals dominanten US-Wachstumstiteln überlegen, wovon unser Portfolio profitiert. Saisonal spricht der Sommer für eine Fortsetzung der günstigen Situation für Dividendenaktien.

Der Monat Mai hat sich bei Betrachtung der ESG-Daten unseres Anbieters ISS-oekom als ein weiterer ganz stabiler Monat entpuppt. Insgesamt ist der ESG-Performance-Score unseres Portfolios im Vergleich zum Vormonat leicht von 56,99 auf 56,36 gefallen. Dieser Rückgang steht im unmittelbaren Zusammenhang mit einer schlechteren Monatsbewertung bei Adecco. Die wichtigste Nachricht des Monats kam aus den Niederlanden. Dort wurde Royal Dutch stellvertretend für die Ölbranche von einem Gericht verpflichtet, die CO<sub>2</sub>-Emissionen schneller als geplant zu reduzieren. Wir rechnen nun damit, dass der Druck auf den Ölsektor weiter zunehmen wird und weitere Klagen folgen werden. Wir haben mit Total und Equinor zwei Titel im Portfolio, die bereits ernsthafte Schritte in diese Richtung unternommen haben und Teil der Lösung sein wollen. Daher bleiben wir hier investiert.