



Fondskommentar zum ficon Green Dividends-INVEST, März 2021

Value- und Dividendenaktien wieder im Fokus

Unsere Strategie, aus unterschiedlichen und voneinander unabhängigen Branchen in sicheren Rechtsregionen überdurchschnittliche Dividenden zu erzielen, verfolgen wir weiterhin. Unsere Unternehmen sind nach wie vor überdurchschnittlich stark finanziert, genießen eine vergleichsweise niedrige Bewertung und werden im Umsatz- und Gewinnwachstum im Jahr 2021 auf Benchmark-Niveau liegen. Weltweit haben sich die Investoren im vierten Monat in Folge den planbaren Value- und Dividendenaktien angenähert, die wieder outperformten. Wir liegen mit unserer erwarteten Dividendenrendite von ca. 4,3 Prozent weit über dem Marktdurchschnitt vergleichbarer Dividendenfonds. Die Wachstumsperspektiven der Renditen sind durch zu erwartende weitere Erholungen überproportional stark, sodass wir nach einer Normalisierung sehr rasch wieder die Fünf-Prozent-Marke in der Dividendenrendite nehmen möchten.

Im abgelaufenen Monat haben wir drei Titel ausgetauscht. Aus ESG-Sicht konnten wir unseren ESG Performance Score durch die Aufnahme von Clariant, ABB und Deutscher Telekom deutlich von 56,29 auf 57 steigern. Wir haben Novartis aufgrund einer Governance-Kontroverse getrennt. Obwohl Novartis vor kurzem einen neuen Ethik Code verabschiedet hat, wiegen die laufenden Verstöße aus der Vergangenheit noch schwer. Dennoch stufen wir die proaktive Vorgehensweise von Novartis weiterhin als positives Beispiel im Umgang mit dem Nachhaltigkeitsgedanken ein. Wir sind überzeugt davon, dass wir Novartis zu einem späteren Zeitpunkt wieder in unserem Portfolio aufnehmen können und verfolgen daher die weitere Entwicklung aufmerksam.