



## Fondskommentar zum ficon Green Dividends-INVEST, Juni 2022

### **Dividententitel von negativen Einschlügen weniger betroffen**

Die Aktienwelt bleibt unter dem Eindruck steigender Zinsen und hoher Inflation großen Schwankungen ausgesetzt. Bislang waren gute Dividententitel von diesen Einflüssen relativ verschont, jedoch haben insbesondere die letzten Beben auch unser Portfolio tangiert, wodurch sich allerdings sowohl die Bewertung als auch die laufende Dividendenrendite unseres Portfolios verbessert haben. Wir erwarten eine durchschnittliche Dividendenrendite von 5,1 Prozent für unsere Portfoliounternehmen bei einer günstigen Bewertung. Für uns bleibt wichtig, dass weitere konjunkturelle Überraschungen unser Portfolio möglichst gering beeinträchtigen, und wir gleichzeitig von einer Erholung der Märkte auch über robuste Dividendenentwicklungen profitieren. In der Vorausschau liegt die Dividendenrendite für das aktuelle Portfolio 2024 schon bei 5,4 Prozent.

Der ESG-Performance-Score unseres Portfolios ist zum Ende des ersten Quartals von 58,59 auf 58,41 gefallen. Verantwortlich dafür sind keine negativen Entwicklungen in unserem Portfolio. Im Gegenteil, hier hat eine vorgenommene Neubewertung durch ISS-oekom den Performance-Score weiter deutlich gesteigert. Dadurch weist SAP den höchsten Score im Portfolio auf und steht kurz vor der Schwelle, das beste Rating zu erreichen. Somit liegt der Grund für den kleinen Rückgang darin, dass wir AXA gegen BlackRock aus fundamentalen Gründen ausgetauscht haben und BlackRock einen niedrigeren Wert ausweist. BlackRock tut viel dafür, Nachhaltigkeit in den Unternehmen voranzutreiben. Betrachtet man nun die Analysen von ISS zu BlackRock, existiert viel Luft nach oben.