



## Fondskommentar zum ficon Green Dividends-INVEST I, Dezember 2020

### **Gute Dividendenrendite für konservative Portfolios**

Die fortschreitende erwartete Normalisierung in der Wirtschaft hat in den vergangenen Wochen für eine relative Aufwertung von konjunktursensitiven Aktien mit niedrigerer Bewertung dazu beigetragen, dass diese Substanzwerte den Technologiesektor performanceseitig übertroffen haben. Weiterhin ist jedoch für die internationalen Aktienmärkte wichtig, dass keine negativen Überraschungen durch langanhaltende Lockdown-Maßnahmen, die auch die Realwirtschaft erfassen, diese Entwicklung ausbremsen. Wir haben wachstumsärmere und spätzyklische Aktien verkauft, um mit den neu ausgewählten Werten überproportional von der frühzyklischen Phase zu profitieren. Im Portfoliomanagement haben wir fundamental unterschiedliche Branchen und Aktien analysiert und sind mit unserer aktuellen Aufstellung auf dem Weg, uns bei nur leicht abgeschwächter Dividendenrendite in 2021 immer wachstumsstärker aufzustellen. Gleichzeitig verfolgen wir durch die jüngsten Portfoliomaßnahmen und die künftigen Schritte das Ziel, die Bilanzqualität unserer Unternehmen stetig zu verbessern. Im kommenden Umfeld sehen wir vernünftig bewertete Aktien, die in spürbarem Maße von einer Normalisierung profitieren und eine planbare Dividendenrendite auszahlen, als wichtiges Basisinvestment für alle konservativ ausgerichteten Portfolios und für all jene Investoren, die auf laufende Ausschüttungen angewiesen sind.

Insgesamt hat sich der ESG-Performance-Score in unserem Portfolio positiv verändert. Gegenüber dem Vormonat ist der Wert von 55,45 auf 56,3 gestiegen. Diese Steigerung ist im Wesentlichen darauf zurückzuführen, dass wir drei Titel ausgetauscht haben. So wurde unter anderem mit Japan Tobacco der Titel mit den niedrigsten Werten im Portfolio veräußert, da sich hier in den letzten Monaten keine steigende Tendenz in den einzelnen ESG-Kennziffern abgezeichnet hatte. Aus dem Wartesaal haben wir dagegen drei Titel ausgewählt, die jeweils einen Prime-Status bei ISS oekom aufweisen und bei denen auch keine gravierenden Kontroversen vorliegen. Alle Titel erfüllen somit unsere Best-In-Class Vorgaben und decken mit Ihrer Geschäftsstrategie unsere intern ausgewählten SDG-Ziele ab.