

<https://blog.de.erste-am.com/2017/10/16/neuer-schwung-bei-dividenden-aktien/>

Neuer Schwung bei Dividenden-Aktien

Dieter Kerschbaum



© (c) iStock

Vor gut einem halben Jahr startete ein nachhaltiger Aktienfonds, mit dem Anspruch eine Anlagemöglichkeit in globale Aktien mit einer stabilen Dividendenrendite zu bieten, die über dem Marktdurchschnitt liegt. Gleichzeitig werden bei der Auswahl der Unternehmen auch nachhaltige, soziale und ethische Kriterien berücksichtigt. Wir sprachen mit dem für den Investmentprozess Verantwortlichen **Alexander Sikora-Sickl** über die Entwicklung seit dem Fondsstart und das Umfeld für Dividendenaktien.

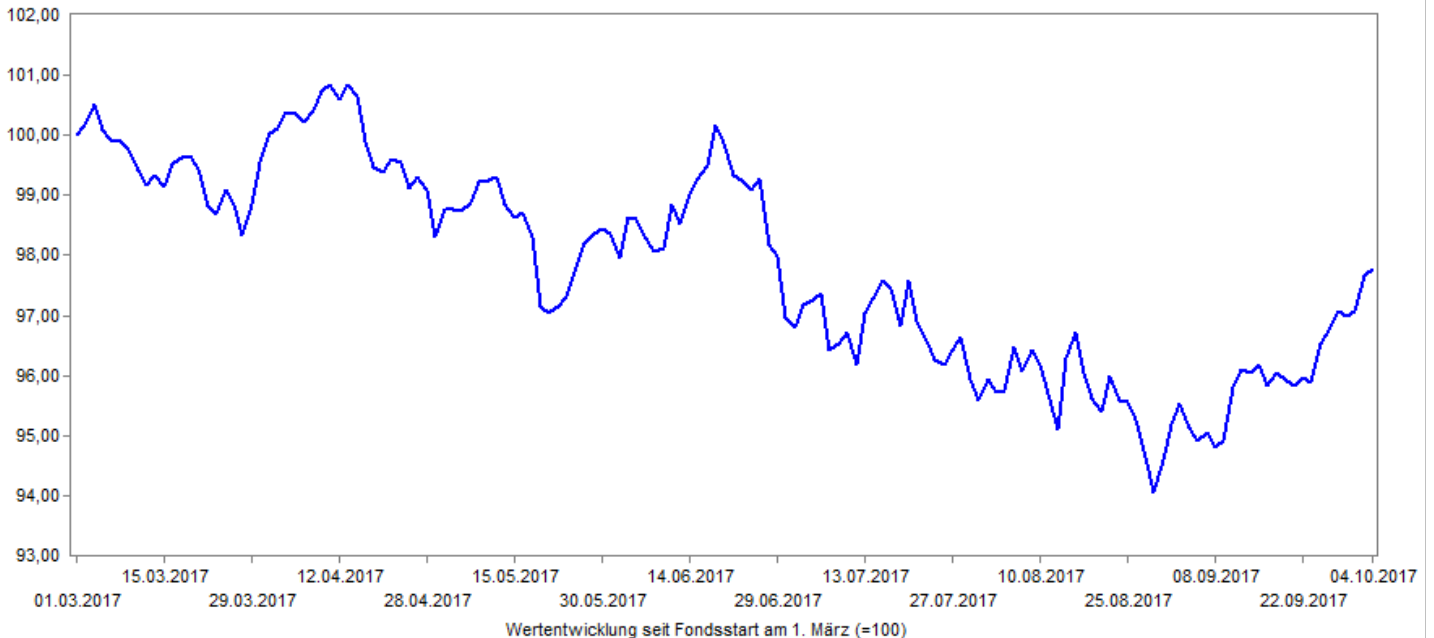
Wie ist es für den Fonds seit dem Start gelaufen?

Der Fonds hat sich verglichen mit anderen defensiven Marktsegmenten gut geschlagen und das bei niedrigerem Risiko als bei anderen Aktieninvestments. Wir haben eine Marktphase hinter uns, wo in einem freundlichen Konjunkturmilieu Wachstumstitel im Vorteil waren. Das ist aber ganz normal. Im aufkeimenden globalen Wirtschaftsaufschwung gab es bei wachstumsorientierten Titeln eine deutlich bessere Entwicklung. Dazu kam die Schwäche einiger Währungen gegenüber dem Euro, wie zB des US-Dollars, des Schweizer Franken und des kanadischen Dollars, was sich auf die Wertentwicklung auswirkte. Aktien, die in diesen Währungen notieren, spielen im Portfolio des ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND eine nicht unwesentlichen Rolle. Dennoch konnten wir im September stark aufholen und liegen aktuell (per 5.10.2017, Quelle: www.erste-am.at) nur mehr etwas unter dem Ausgabepreis, siehe Chart.

Wertentwicklung ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND seit Fondsstart

(1.3.2017 = 100, Stand per 4.10.2017)

ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND



Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Ist das Portfolio noch in derselben Zusammensetzung wie zu Fondsbeginn?

Nein. Wir hatten im September ein fix geplantes und im Investmentprozess festgeschriebenes Rebalancing, wie es alle 6 Monate stattfindet. Von den 15 verkauften Titeln wurden alle bis auf 2 getauscht, weil sie unseren Auswahl-Prozess nicht mehr bestanden und somit die Aufnahmekriterien in den Fonds nicht mehr erfüllt haben.

Dazu zählt zB MAN, die kürzlich Probleme mit Schadenersatzansprüchen bekamen oder die Group Bruxelles, wo sich die nachhaltigen Kriterien zuletzt eingetrübt haben. Mit diesen Entscheidungen gewährleisten wir die hohe Qualität der Aktien im Fonds. Neu ins Portfolio gekommen ist dafür der größte amerikanische Mobilfunkbetreiber Verizon. Die machen viel für den Jugendschutz und betreiben ein verantwortungsvolles Marketing. Das hat uns überzeugt.



„Der Fonds macht nach oben nicht alles mit, was der Markt macht, in schwierigen Phasen sollte er sich besser entwickeln, da er defensiv ausgerichtet ist.“

Investmentprozess-Verantwortlicher Alexander Sikora-Sickl



Alexander Sikora-Sickl

Beschreiben Sie kurz den Investmentprozess.

Beim ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND erfolgt der Investmentprozess über weite Strecken quantitativ und völlig strukturiert. Dabei können wir aus einem Universum von 600 nachhaltigen Titeln wählen. Das Portfolio des Fonds besteht aus den 50 besten Aktien, die sorgfältig unter dem Gesichtspunkt der Nachhaltigkeit, Dividendenrendite und Volatilität (Kurschwankungen, Anm.) ausgesucht werden. Bei der Dividendenrendite liegen wir im Schnitt der Unternehmen im Fonds bei 4 Prozent. Und die Bewertung der Unternehmen an der Börse ist, gemessen am Kurs-Gewinn-Verhältnis, deutlich günstiger. Damit erfüllt der Fonds perfekt die Anforderungen, für die er geschaffen wurde.

Welche Bedeutung genießt der Aspekt der Nachhaltigkeit?

Nachhaltiges Investieren ist eine Kernkompetenz der Erste Asset Management. Im ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND werden sämtliche Unternehmen auf Basis der strengen Nachhaltigkeitskriterien der Erste AM systematisch gefiltert. Sichergestellt wird dies von einem hauseigenen Research-Team bestehend aus vier Analysten. Jede einzelne Aktie wird auf die Einhaltung ethischer Standards und ihre Nachhaltigkeit aus ökologischer, sozialer Sicht und der Qualität der Unternehmensführung geprüft. Die Ergebnisse dieses Prüfprozesses sind für die Aktienausswahl verbindlich.

Wie ist der ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND aktuell positioniert?

Wir haben nach dem Rebalancing ein Übergewicht in Finanz- und Telekomwerten sowie in Unternehmen aus dem Gesundheitsbereich. Industrietitel und Versorger haben dagegen an Bedeutung verloren. Auf Länder-Ebene spielen Dividentitel aus der Schweiz und Kanada eine bedeutende Rolle, in Europa sind es spanische und französische Titel. Untergewichtet sind wir aktuell in den USA und in Japan. (Quelle Factsheet, www.erste-am.at).

Wie ist der Ausblick für Dividenden-Aktien?

Der Aktienmarkt bleibt durch die jüngsten globalen Wirtschaftsdaten gut unterstützt. Die schrittweise stattfindenden Zinserhöhungen in manchen Ländern wurden transparent kommuniziert und bedeuten keine Belastung für die Börsen. Die Bewertungen sind zwar nicht mehr so günstig wie vor ein paar Jahren, aber schwächere Phasen sollten für den Aufbau von Positionen genützt werden. Wir streben einen stabilen Kursverlauf an: Der Fonds macht nach oben nicht alles mit, was der Markt macht, in schwierigen Phasen sollte er sich besser entwickeln, da er defensiv ausgerichtet ist.

[Sehen Sie sich hier das Video zum Fonds an](#)

ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND - Eckdaten

ISIN:

AT0000A1QA61 – Ausschüttend

AT0000A1QA79 – Thesaurierend

AT0000A1QA87 – Vollthesaurierend

Vorteile des Fonds

- Breit gestreute, weltweite Anlage in Aktien ethisch und nachhaltig agierender Unternehmen
- Chance auf nachhaltige, attraktive laufende Erträge beziehungsweise Wertsteigerungen

Risiken des Fonds

- Der Fondspreis kann stark schwanken (hohe Volatilität)
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Anteilswert in Euro durch Wechselkursänderungen belastet werden
- Kapitalverlust ist möglich

Hinweis:

Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Entwicklungen.

Wichtige rechtliche Hinweise

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Erste Asset Management GmbH und ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch. Der Prospekt für OGAW-Fonds (sowie dessen allfällige Änderungen) wird entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 idgF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht. Für die von der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Erste Asset Management GmbH und ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. verwalteten Alternative Investment Fonds (AIF) werden entsprechend den Bestimmungen des AIFMG iVm InvFG 2011 „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ erstellt und im Falle der ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ bzw. auf der Homepage unter www.ersteimmobilien.at veröffentlicht. Der Prospekt, die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ sowie die Wesentliche Anlegerinformation/KID sind in der jeweils aktuell gültigen Fassung auf der Homepage www.erste-am.com bzw. www.ersteimmobilien.at abrufbar und stehen dem/der interessierten AnlegerIn kostenlos am Sitz der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der jeweiligen Depotbank zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung des Prospekts, die Sprachen, in denen die Wesentliche Anlegerinformation/KID erhältlich ist, sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente, sind auf der Homepage www.erste-am.com bzw. www.ersteimmobilien.at ersichtlich. Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere AnlegerInnen und basiert auf dem

Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer AnlegerInnen hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Da es sich hierbei um einen Blog handelt, werden die in den jeweiligen Einträgen angegebenen Daten und Fakten sowie Hinweise nicht aktualisiert. Diese entsprechen dem Redaktionsstand zum oben angeführten Datum. Die jeweils aktuellen Daten und Hinweise in Bezug auf Fonds entnehmen Sie bitte den Angaben unter dem Menüpunkt „Fondssuche“ auf www.erste-am.at.



Dieter Kerschbaum

Communications Specialist Österreich, Erste Asset Management