



Ausgabe Juli 2025

einBlick

Dividenden und Value als Stabilitätsanker

Sehr geehrte Leserinnen und Leser,

wenn sich die Börse wie ein schlingerndes Schiff auf und ab bewegt, sehnen sich nicht wenige Anleger nach einem stabilen Anker, an dem man in stürmischen Zeiten sicher festmachen kann. Einen solchen Halt gibt es tatsächlich auch im Aktienbereich: Dividendenfonds. Diese bieten regelmäßige Ausschüttungen, die auch in volatilen Märkten für laufende Erträge sorgen und Kursschwankungen durch Dividendenzahlungen abschwächen können. Dazu passt auch, dass gerade sogenannte „Value“-Aktien sich in 2025 anschicken, die Wachstumstitel zu übertreffen.

Mit besten und sonnigen Grüßen aus Hamburg,



Christian Trenkmann
Leiter Produktmanagement
Investment



Kevin Kreutzer
Produktmanager
Investment

Seit dem Jahr 2007 haben die globalen Finanzmärkte erhebliche Turbulenzen durchlebt – von der Finanzkrise 2008/2009 über die Euro-, Corona- und Ukraine-krise bis hin zu den jüngsten geopolitischen Spannungen und wirtschaftlichen Unsicherheiten. Trotz dieser wiederkehrenden Marktvolatilität und makroökonomischen Herausforderungen haben sich Dividendenzahlungen als bemerkenswert widerstandsfähig und verlässlich erwiesen. Die weltweite Gesamtsumme der ausgeschütteten Dividenden hat sich in den vergangenen anderthalb Jahrzehnten sogar mehr als verdoppelt. Diese kontinuierliche Steigerung spiegelt nicht nur das Wachstum der Unternehmensgewinne wider, sondern auch die zunehmende Bereitschaft von Unternehmen, ihre Aktionäre durch regelmäßige Ausschüttungen am Erfolg teilhaben zu lassen.

Auch die Aussichten für die kommenden Jahre bleiben positiv: Marktexperten und Analysten prognostizieren weitere Zuwächse bei den Dividendenzahlungen. Diese optimistische Einschätzung basiert auf der erwarteten Erholung der Unternehmensgewinne, der verbesserten Bilanzqualität vieler Konzerne sowie deren strategischem Fokus auf nachhaltige Ausschüttungspolitik. Anleger sind also gut beraten, wenn sie Dividendenaktien in ihren Depots nicht vernachlässigen.

Zahlreiche wissenschaftliche Studien belegen zudem, dass Dividendenausschüttungen über längere Zeiträume einen erheblichen Anteil der Gesamtrendite von Aktieninvestments ausmachen können. Ein eindrucksvolles Beispiel für die Macht der Dividenden lieferte Warren Buffett, einer der erfolgreichsten Investoren aller Zeiten. Das „Orakel von Omaha“ hat über Jahrzehnte bewiesen, dass Dividenden weit mehr sind als nur ein netter Bonus. Seine Holdinggesellschaft Berkshire Hathaway erhält mittlerweile jährlich mehrere Milliarden Dollar an Dividendenausschüttungen von den Unternehmen, in die sie investiert hat. Dividendenfonds greifen Buffetts bewährten Ansatz auf und machen ihn für Privatanleger zugänglich. Diese Fonds investieren gezielt in Unternehmen, die regelmäßig und möglichst steigende Dividenden zahlen.

Bei der Auswahl geeigneter Dividententitel achten professionelle Fondsmanager aber nicht nur auf die

Dividendenrendite, sondern auf verschiedene Qualitätskriterien: Die finanzielle Stabilität steht dabei an erster Stelle, denn nur Unternehmen mit soliden Bilanzen und nachhaltigen Geschäftsmodellen können langfristig verlässliche Dividenden zahlen. Besonders wertvoll sind Unternehmen mit einer eindrucksvollen Dividendenhistorie, die ihre Ausschüttungen über viele Jahre kontinuierlich erhöht haben und damit Managementqualität sowie Geschäftsstabilität demonstrieren.

Die Ausschüttungsquote gibt ebenfalls wichtige Hinweise: Eine moderate Quote von typischerweise 40 bis 60 Prozent des Gewinns signalisiert eine nachhaltige Dividendenpolitik, während zu hohe Quoten oft nicht dauerhaft aufrechterhalten werden können. Schließlich achten erfahrene Manager auf Branchendiversifikation, da die Streuung über verschiedene Wirtschaftssektoren das Risiko von sektorspezifischen Dividendenkürzungen deutlich reduziert.

Derzeit bieten viele dividendenstarke Titel eine besonders attraktive Investmentchance – nicht zuletzt, weil es sich dabei häufig um sogenannte Value-Aktien handelt. Das sind Aktien von Unternehmen, die an der Börse als unterbewertet gelten – also günstiger gehandelt werden, als sie nach Einschätzung vieler Analysten und Investoren eigentlich wert sind. Der Wert eines Unternehmens wird typischerweise anhand bewährter Kennzahlen wie dem Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) oder dem Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV) bestimmt.

Value-Aktien finden sich häufig in etablierten Branchen mit moderatem Wachstumspotenzial. Typisch für diese Unternehmen ist ein solider Geschäftsverlauf sowie die Ausschüttung eines Teils der Gewinne in Form von Dividenden. In den vergangenen Jahren lagen diese Aktien in der Anlegergunst meist hinter den wachstumsstarken „Growth“-Titeln zurück. Im ersten Halbjahr 2025 jedoch drehte sich dieses Bild im Zuge eines volatiler gewordenen Marktumfelds – mit Potential für eine weitere Erholung.

Es ist jedoch wichtig zu beachten, dass Dividendenaktien nicht immun gegen Marktvolatilität sind und dass eine fundierte Bewertung der Unternehmen und ihrer finan-

ziellen Gesundheit erforderlich ist. Ein diversifizierter Ansatz, der verschiedene Anlageklassen und Strategien berücksichtigt, ist in volatilen Marktphasen immer ratsam.

Fazit: Dividendenstrategien sind nichts für ungeduldige Anleger, die schnelle Gewinne suchen. Sie eignen sich jedoch hervorragend für alle, die langfristig und mit Disziplin Vermögen aufbauen möchten. Die Kombination aus regelmäßigen Ausschüttungen, deren Wiederanlage und langfristigem Kurswachstum kann zu beeindruckenden Ergebnissen führen – vorausgesetzt, Sie bleiben auch in schwierigen Marktphasen bei Ihrer Strategie.

Denken Sie daran: Diversifikation ist und bleibt das A und O erfolgreicher Geldanlage. Dividendenaktien sollten einen wichtigen, aber nicht den einzigen Baustein Ihres Portfolios darstellen.

Impressum

Netfonds AG

Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg
Telefon +49-40-822 267-0
Telefax +49-40-822 267-100
info@netfonds.de

Rechtshinweis

Netfonds AG
Registergericht: AG Hamburg
HRB-Nr. 120801
Ust.-Id.Nr.: DE 209983608

Vorstand

Martin Steinmeyer (Vors.), Peer Reichelt,
Dietgar Völzke
Aufsichtsratsvorsitzender: Klaus Schwantge
Verantwortlicher gemäß § 18 Abs. 2 MStV:
Martin Steinmeyer, Heidenkampsweg 73,
20097 Hamburg

Disclaimer

Die zur Verfügung gestellten Informationen und Daten wurden durch die Netfonds AG erstellt. Die Informationen werden mit größter Sorgfalt vom Beauftragten oder externen Dienstleistern zusammengetragen und erstellt. Für die Vollständigkeit und Richtigkeit der hier gepflegten Daten, ihres gesetzeskonformen Umfangs und ihrer Darstellung übernimmt Netfonds indes keine Haftung. Die abgebildeten Informationen stellen weder Entscheidungshilfen für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch sollten allein aufgrund dieser Angaben Anlage- oder sonstige Entscheide gefällt werden. Sie stellen insbesondere keine Empfehlung, kein Angebot, keine Aufforderung zum Erwerb/Verkauf von Anlageinstrumenten oder zur Tätigkeit von Transaktionen und auch nicht zum Abschluss irgendeines Rechtsgeschäftes dar. Die Vervielfältigung, Bearbeitung, Verbreitung und jede Art der Verwertung außerhalb der Grenzen des Urheberrechtes ist nur den Vertriebspartnern der Netfonds Gruppe vorbehalten, Ausnahmen bedürfen der schriftlichen Zustimmung der Netfonds AG.

Bildquelle: KI-generiert mit Gemini