

Substanzieller Mehrertrag fürs Depot

Warum die Dividende eine Renaissance erlebt

Von Dipl. Kfm. Wolfgang Zinn - GS&P, Düsseldorf

Dividendenaktien Der Markt entdeckt die Dividende „neu“ und das zu Recht! Denn die Vergangenheit hat gezeigt, dass sich die Werte der fundamentalen und am Substanzwert ausgerichteten Unternehmen gerade in Zeiten von Wirtschafts- und Finanzkrisen hervorragend entwickelt haben.

Alternativen Die Finanzkrise und deren Folgen spiegeln sich noch immer in den verschiedenen Depots der Investoren wider. Die einseitig auf Wachstum ausgerichteten Aktien sind auf dem Boden der Tatsachen angekommen. Viele Anleger waren mit der Schadensbegrenzung ihres Depots beschäftigt und auf der Suche nach Finanzanlagen, die die Substanz ihres Depots erhalten. Anleihen, vornehmlich Staatsanleihen, die durch die Ratingagenturen mit den besten Bewertungen ausgezeichnet wurden, wurden als sicherer Hafen angesteuert. Ein durchaus nachvollziehbarer Schritt. Allerdings behält das Spannungsdreieck *Liquidität – Risiko – Rendite* gerade in unsicheren Zeiten nach wie vor seine Gültigkeit insbesondere die gleichläufige Beziehung zwischen Risiko und Rendite. Staatspapiere, beispielsweise Anleihen der Bundesrepublik Deutschland, bieten aus der Sicht vieler Investoren einen Erhalt der Substanz und ein niedriges Risiko. Jedoch spiegelt sich dieser Vorteil aktuell in der sehr niedrigen und unattraktiven Rendite dieser Anlageform wider. Eine gute Alternative zu Anleihen mit erstklassigen Ratings respektive eine Ergänzung zu den Wachstumsstrategien sind deshalb Anlageformen mit Dividendenstrategien.

Vorteile von Dividendenstrategien Die Rendite einer Anlage ist einer von vielen wichtigen Indikatoren für eine Anlageentscheidung. In Zeiten eines niedrigen Zinsniveaus sind Dividendenrenditen Zinsanlagen vorzuziehen, weil diese oft höher sind als die Ausschüttungen erstklassiger Anleihen. Auch vor dem Hintergrund der hohen Verschuldung der Staaten und der expansiven Geldpolitik der Notenbanken ist eine Furcht der Anleger vor höheren Inflationsraten durchaus nachvollziehbar.

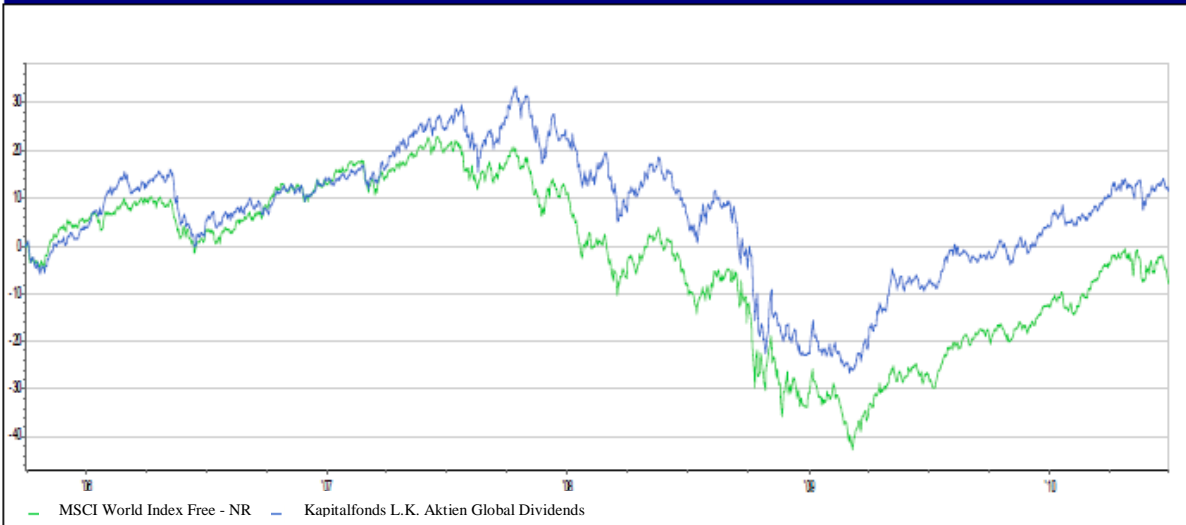
Es hat sich in der Vergangenheit immer wieder gezeigt: *Substanzstarke Aktien bieten einen hervorragenden Inflationsschutz*; eine Aussage, die auch von Finanzexperten unterstrichen wird. Insbesondere Substanzaktien von Unternehmen, die über einen langen Zeitraum kontinuierlich Dividenden zahlen, deuten auf eine disziplinierte Ausgabenpolitik und eine prosperierende Entwicklung hin.

Langfristig machen Dividenden 40 bis 50 Prozent der gesamten Aktiengewinne aus.

Allerdings müssen potentielle Unternehmen genau analysiert werden, denn die Aktiengesellschaften sollten die Dividenden, welche ausgeschüttet werden, auch erwirtschaftet haben. Ausschüttungsquoten über 100 Prozent belasten die Unternehmen zu stark in ihrer Substanz. Eine gezielte Selektion und Diversifikation nach der modernen Portfoliotheorie ist für ein erfolgreiches Investment unbedingt notwendig. Für Privatanleger ist die Auswahl der einzelnen Aktien meist mit hohen Risiken und Kosten verbunden. Fondsprodukte mit einem aktiven Fondsmanagement, wie der global anlegende **Kapitalfonds L.K. Aktien Global Dividends (WKN: A0MQ70)**, übernehmen deshalb diese Aufgaben und sind daher eine ideale Anlageform als weltweites Aktienbasisinvestment. Nicht nur Privatanleger, sondern auch institutionelle Investoren, die ihren gesamten operativen und strategischen Selektionsprozess potentieller Aktien in erfahrener und professioneller Verantwortung wissen wollen, sind mit dem Kapitalfonds L.K. Aktien Global Dividends hervorragend ausgestattet, wie die folgende Übersicht über den Zeitraum vom 30.09.2005 (*Beginn der Dividendenstrategie*) bis zum 30.06.2010 auf der nächsten Seite zeigt.

Kapitalfonds L.K. Aktien Global Dividends vs. MSCI World Index Free – NR
30.09.2005 (Beginn der Dividendenstrategie) – 30.06.2010

WERTENTWICKLUNG



Zusammengefasste Erfolgsrechnung	1 Monat	3 Monate	YTD	Jahr 2009	Jahr 2008	Seit dem 30.09.2005
Fonds	0,77%	0,84%	7,12%	34,54%	-36,75%	11,54%
Benchmark	-3,26%	-3,53%	5,61%	25,94%	-37,64%	-7,88%
Outperformance	4,03%	4,37%	1,51%	8,60%	0,89%	19,42%

Der Kapitalfonds L.K. Aktien Global Dividends investiert global in Aktien mit hoher Dividendenrendite. Das Fondsvermögen wird jeweils zur Hälfte in Werte aus den Schwellenländern und den Industrieländern investiert. Hiermit kombiniert der Fonds die hohe Sicherheit und Werthaltigkeit von Dividendenstrategien mit dem Wachstumspotenzial der Schwellenländer. Die Investition erfolgt nach streng valueorientierten

Kriterien, wobei als Entscheidungsgrundlage eine systematische quantitative Analyse dient. Wesentliches Auswahlkriterium ist Höhe und Nachhaltigkeit der Dividendenzahlung. Neben der Investition in internationale, dividendenstarke Aktien bietet der Fonds eine systematische Futures-Overlay-Strategie. Das Fondsvermögen wird gleichgewichtet ausschließlich in ca. 50 weltweite, hochkapitalisierte Blue-Chip-Werte angelegt.



Dipl.-Kfm. Wolfgang Zinn
Direktor

GS&P Institutional Management GmbH
 Königsallee 60
 40212 Düsseldorf / Germany
 Tel.: 0049 / (0) 211 – 136990
 info@gsp-d.com
 www.gsp-im.com
 www.kapitalfonds-lk.com

Kapitalfonds L.K.
Klug investiert.