



LBBW

Bereit für Neues

Burkerts Blick

Strategy Research | Kommentar des LBBW Chefvolkswirts

DAX-Dividenden- saison bringt neuen Ausschüttungsrekord!

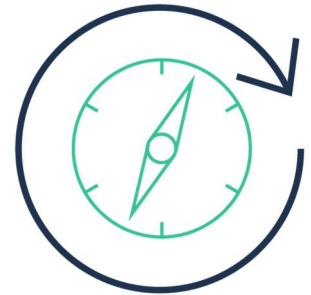
Uwe Burkert

Chefvolkswirt und
Leiter Research

LBBWResearch@LBBW.de

 LBBW_Research

Über die Hälfte der DAX-Konzerne möchte die Dividende für 2018 anheben. Attraktive Dividendenrendite von 3,3 %.



Inzwischen haben nahezu alle DAX-Konzerne ihre Berichte für das abgelaufene Geschäftsjahr vorgelegt. Blickt man aus der Vogelperspektive auf die Zahlenwerke, so lassen sich im Schlussquartal gewisse Bremsspuren durch die konjunkturelle Abschwächung nicht verleugnen. Während Gewinnentwicklung und Ausblicke eher durchwachsen waren, bleibt der Trend steigender Dividenden jedoch intakt.

Mittlerweile liegen 29 von 30 Dividendenvorschlägen vor, davon möchten 19 Unternehmen eine höhere Dividende als im Vorjahr ausschütten. Lediglich zwei Konzerne, die Autobauer Daimler und BMW, werden diese senken. Daher erreicht auch die in der laufenden Saison ausgeschüttete Dividendensumme der DAX-Unternehmen ein neues Rekordniveau. Unter Berücksichtigung sämtlicher Aktiegattungen der DAX-Konzerne wird die Marke von 40 Mrd. Euro nur knapp verfehlt. Im Vergleich zum Vorjahr bedeutet eine Ausschüttungssumme von voraussichtlich brutto 39,4 Mrd. Euro einen Anstieg um 5,9 %.

Dividenden sind ein wesentlicher Performancefaktor

Dividenden sind ein wesentlicher Performance-Bestandteil eines Aktienportfolios. Dies zeigt beispielhaft ein Vergleich des DAX-Performanceindex mit dem DAX-Kursindex. Der populärere DAX 30, also der Performanceindex, beinhaltet ausgeschüt-

**Gewinne & Aus-
blicke eher mau.
Dividenden wer-
den angehoben**

tete Dividenden und hat, ausgehend vom Startniveau 1988, in 31 Jahren um 7,9 % p.a. zugelegt. Der DAX Kursindex gewann im selben Zeitraum 5,2 % p.a. hinzu. Damit erzielte ein Portfolio, in dem Dividenden reinvestiert werden, eine Mehrrendite von 2,7 % pro Jahr. Dividenden machten also in diesem Betrachtungszeitraum einen Anteil von knapp einem Drittel der Gesamtpformance eines DAX-Investments aus.



Hohe DAX-Dividendenrendite von 3,3 %

Unter dem Gesichtspunkt der Dividenden sind Aktien heute so attraktiv wie selten zuvor. Dies zeigt beispielsweise ein Vergleich der Dividendenrenditen der Unternehmen des DAX mit den Renditen zehnjähriger Staatsanleihen oder von Unternehmensanleihen mit guter Bonität.

Derzeit werfen die Aktien der notierten Großkonzerne zumeist höhere Erträge ab als deren langlaufende Anleihen, eine im historischen Vergleich eher seltene Konstellation. Der DAX weist aktuell eine Dividendenrendite von 3,3 % auf – 3,2 %-Punkte höher als die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen, ein Rekordwert seit Gründung des DAX im Jahr 1988. Die Ausschüttungs-Könige aus den Branchen Automobil, Telekommunikation, Versicherer und Versorger erreichen sogar Renditen von über 4 %. In einem ausgewogenen Portfolio bleiben Aktien daher langfristig die erste Wahl.

Disclaimer:

Aufsichtsbehörden der LBBW: Europäische Zentralbank (EZB), Sonnemannstraße 22, 60314 Frankfurt am Main und Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn / Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt.

Diese Publikation beruht auf von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Sie gibt unsere unverbindliche Auffassung über den Markt und die Produkte zum Zeitpunkt des Redaktionsschlusses wieder, ungeachtet etwaiger Eigenbestände in diesen Produkten. Diese Publikation ersetzt nicht die persönliche Beratung. Sie dient nur zu Informationszwecken und gilt nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf. Für weitere zeitnähere Informationen über konkrete Anlagemöglichkeiten und zum Zwecke einer individuellen Anlageberatung wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater.

Diese Publikation wird von der LBBW nicht an Personen in den USA vertrieben und die LBBW beabsichtigt nicht, Personen in den USA anzusprechen. Wir behalten uns vor, unsere hier geäußerte Meinung jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Wir behalten uns des Weiteren vor, ohne weitere Vorankündigung Aktualisierungen dieser Information nicht vorzunehmen oder völlig einzustellen.

Die in dieser Ausarbeitung abgebildeten oder beschriebenen früheren Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar.

Die Entgegennahme von Research Dienstleistungen durch ein Wertpapierdienstleistungsunternehmen kann aufsichtsrechtlich als Zuwendung qualifiziert werden. In diesen Fällen geht die LBBW davon aus, dass die Zuwendung dazu bestimmt ist, die Qualität der jeweiligen Dienstleistung für den Kunden des Zuwendungsempfängers zu verbessern.

Ein Drittel Renditeanteil wegen Dividenden

Ausschüttungs-Könige mit Renditen von über 4 %
