



Dividenden: Unentbehrlicher Renditebaustein

Januar 2019

Raiffeisen Investment Office

Dividenden: Unentbehrlicher Renditebaustein

Warum starke Dividentitel im Portfolio von Vorteil sind

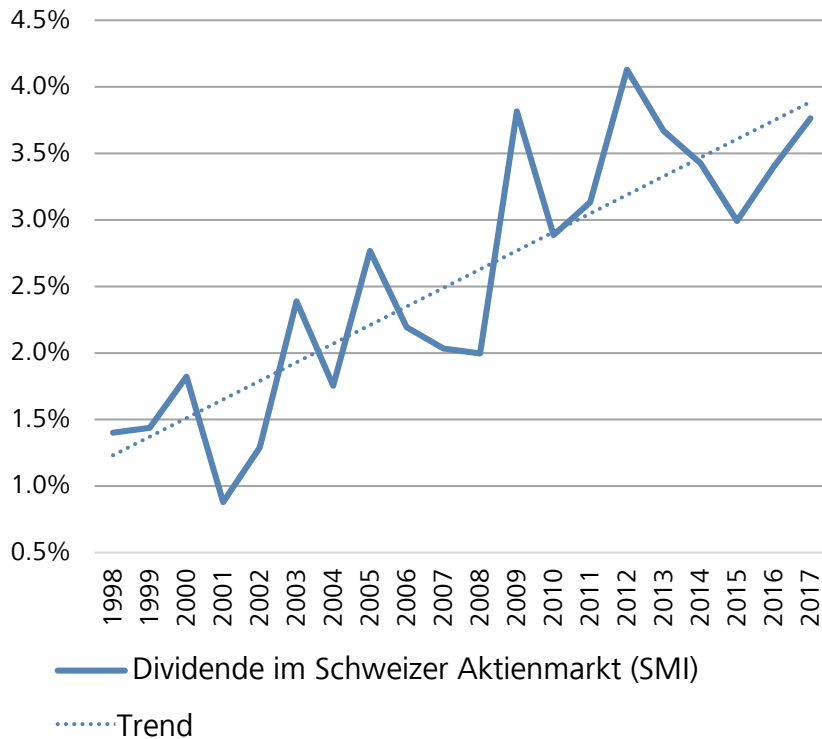


- An den Aktienmärkten kann es schnell gehen – auf ein Jahr mit fulminanten Kursentwicklungen kann ein durchgezogenes Börsenjahr folgen.
- Angesichts dieser Unbeständigkeit sind **zusätzliche Ertragsquellen** von entscheidender Bedeutung, welche sich durch eine **hohe Zuverlässigkeit** auszeichnen.
- In den letzten 15 Jahren trugen die Dividenden **mehr als die Hälfte zum Gesamtertrag** im Schweizer Aktienmarkt bei.
- Werden die Dividenden miteingerechnet, zeigt sich, dass diese **auch in Jahren mit negativer Kursperformance zu positiven Erträgen** oder sogar zu einer positiven Gesamtrendite im SMI verhalfen.
- Dividentitel sind daher eine attraktive Portfoliobeimischung. Auch weil **im vorerst noch andauernden europäischen Tiefzinsumfeld** die Dividendenerträge weiterhin die Obligationenrenditen zu schlagen vermögen.

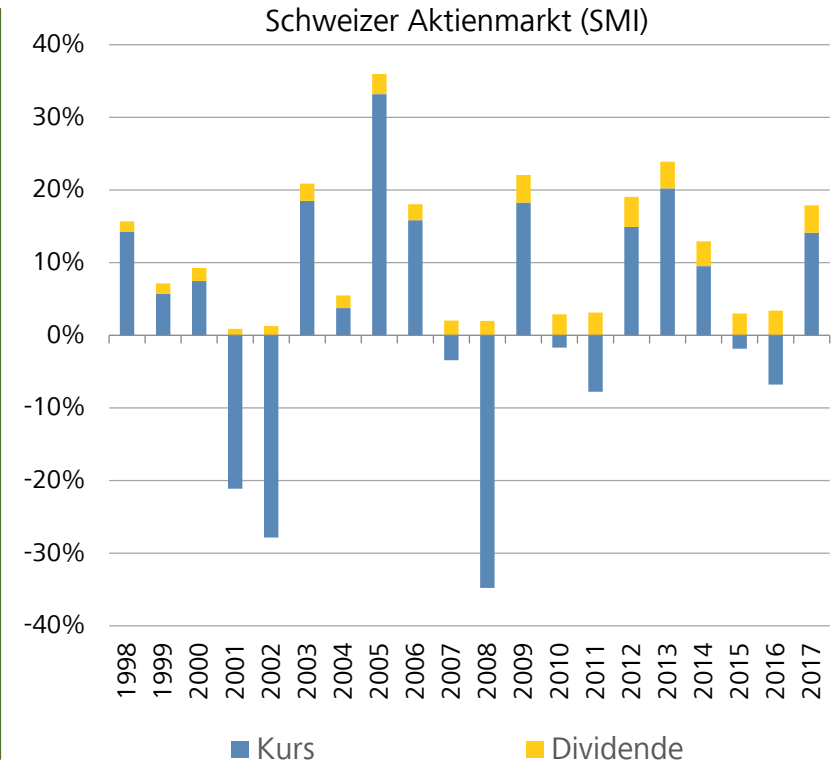
Dividenden als wichtiger Renditebestandteil (I/II)

Eine stabile Ertragsquelle

Der Trend bei den Dividendenzahlungen zeigt im Schweizer Aktienmarkt nach oben



Auch bei negativer Kursperformance fallen die Dividendenrenditen positiv aus

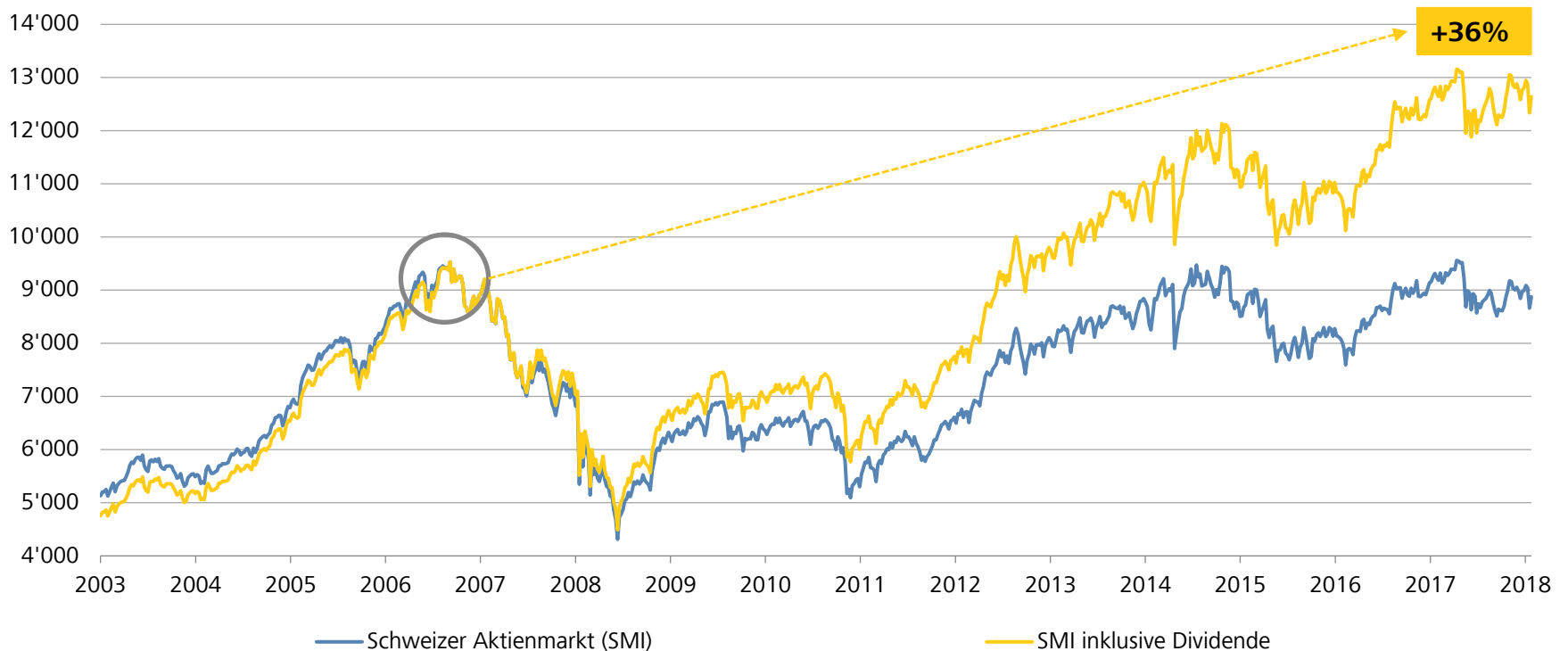


Die Entwicklung bei den Dividenden ist von der Aktienkursperformance weitgehend unabhängig

Dividenden als wichtiger Renditebestandteil (II/II)

Kein verlorenes Jahrzehnt – dank Dividenden

Kursentwicklung im Schweizer Aktienmarkt

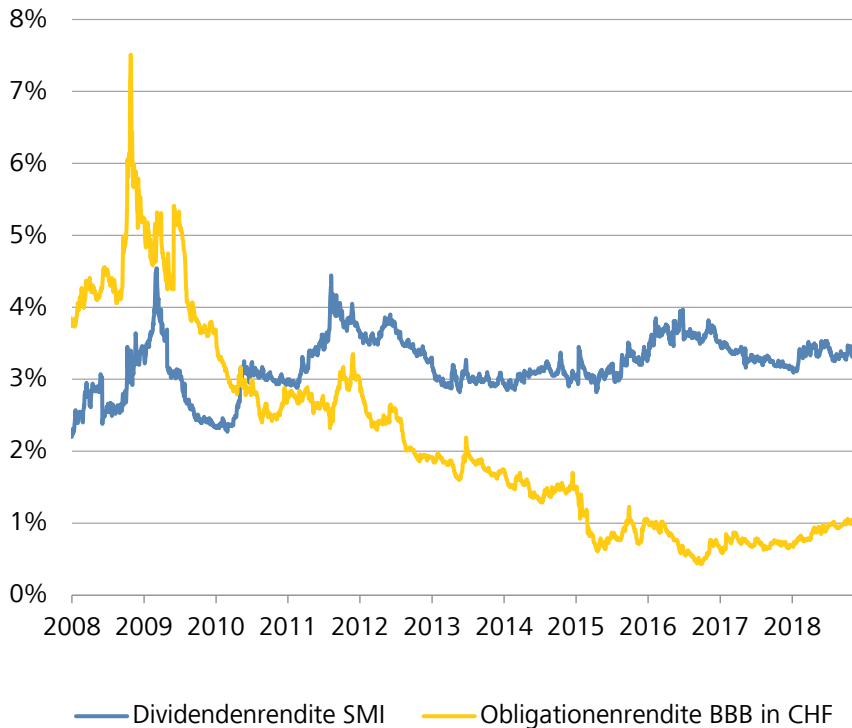


Bei Betrachtung des SMIs ist zu vergegenwärtigen, dass dieser die Dividendenzahlungen nicht berücksichtigt. Werden diese miteingerechnet, kann sich die Performance massgeblich verändern.

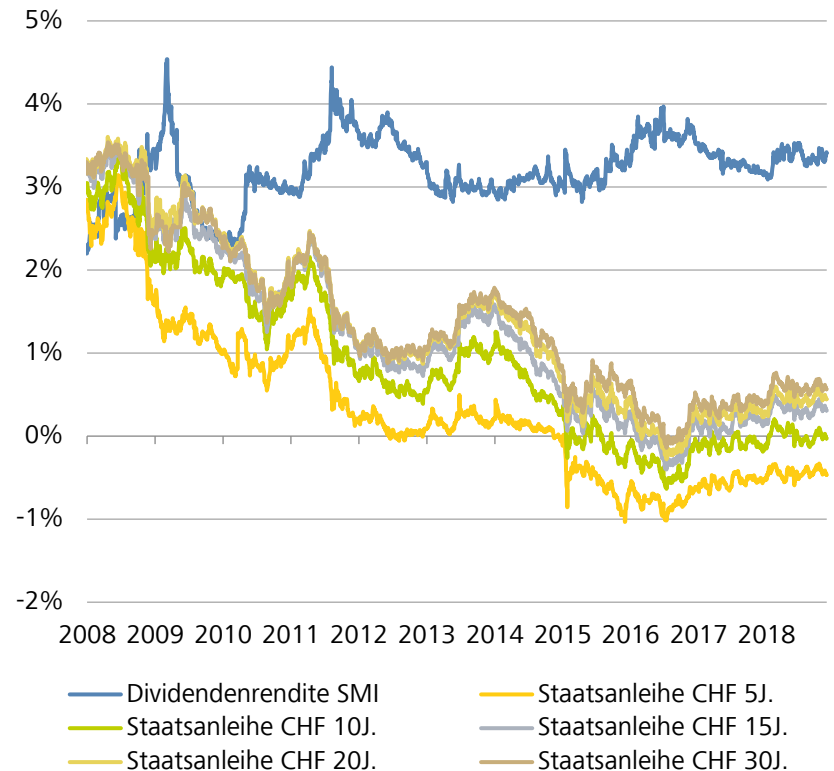
Dividenden sind im Tiefzinsumfeld interessant

Weiterhin attraktiver als Obligationenrenditen

Dividendenrenditen schlagen sowohl die Renditen von Unternehmensanleihen...



...als auch die Renditen der Schweizer Staatsanleihen



Im weiter andauernden Tiefzinsumfeld bilden die Dividendenrenditen gerade auch im Vergleich zu den Renditen festverzinslicher Papiere eine attraktive Ertragsquelle

Zusammenfassung

Investment Case & Umsetzungslösung

Investment Case

Dividende: Unentbehrlicher Renditebaustein

- Dividenden stellen eine stabile Renditequelle dar
- Dividendenzahlungen entwickeln sich weitgehend unabhängig von den Aktienkursen
- Dividenden sind im anhaltenden europäischen Tiefzinsumfeld gegenüber den Obligationenrenditen deutlich attraktiver
- **Risiken**
 - Eine im Vergleich zur Bilanz und den Cashflows zu hohe Dividendenausschüttung birgt das Risiko künftiger Dividendenkürzungen.
 - Handelt es sich nicht um steuerbefreite Dividenden (in Form von Kapitalauszahlungen) müssen Dividenden wie Einkommen versteuert werden.


Umsetzungslösung

UBS Swiss High Dividend

- Der Fonds (CH0127276381) investiert in Schweizer Unternehmen mit starken Fundamentaldaten, welche voraussichtlich in der Lage sind, nachhaltige Dividenden zu zahlen.
- Der Fonds ist aufgrund der maximalen Einzeltitelgewichtung von 10% besser über Marktkapitalisierungen und Sektoren hinweg diversifiziert, als Schweizer Standard Aktien Indizes.
- Der Fokus liegt nicht auf einer Dividendenmaximierung. Ziel ist es, einen guten Mix von Dividendenstrategien im Portfolio abzubilden.

Unterlagen

 [Factsheet](#)

 [1-Pager](#)

Top-10 Holdings

Direkter Zugang zu Dividenden-Starke Unternehmen aus der Schweiz

Givaudan^o

RICHEMONT



ABB



SGS



ZURICH

Kontakt und rechtlicher Hinweis

Raiffeisen Schweiz
Investment Advisory

Raiffeisenplatz
9000 St. Gallen
071 225 95 00

investmentsolutions@raiffeisen.ch

Kein Angebot

Die in dieser Publikation veröffentlichten Inhalte werden ausschliesslich zu Informationszwecken bereitgestellt. Sie stellen also weder ein Angebot im rechtlichen Sinne noch eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb resp. Verkauf von Anlageinstrumenten dar. Die Publikation stellt kein Kotierungsinserat und keinen Emissionsprospekt gem. Art. 652a bzw. Art. 1156 OR dar. Die alleine massgeblichen vollständigen Bedingungen sowie die ausführlichen Risikohinweise zu diesen Produkten sind in den jeweiligen rechtsverbindlichen Verkaufsdokumenten (z.B. Prospekt, Fondsvertrag) enthalten. Aufgrund gesetzlicher Beschränkungen in einzelnen Staaten richten sich diese Informationen nicht an Personen mit Nationalität oder Wohnsitz eines Staates, in dem die Zulassung von den in dieser Publikation beschriebenen Produkten beschränkt ist. Diese Publikation ist weder dazu bestimmt, dem Anwender eine Anlageberatung zukommen zu lassen, noch ihn bei Investmententscheiden zu unterstützen. Investitionen in die hier beschriebenen Anlagen sollten nur getätigt werden, nachdem eine entsprechende Kundenberatung stattgefunden hat, und/oder die rechtsverbindlichen Verkaufsdokumente studiert wurden. Entscheide, die aufgrund der vorliegenden Unterlagen getroffen werden, erfolgen im alleinigen Risiko des Anlegers. Weiter verweisen wir auf die Broschüre «Besondere Risiken im Effektenhandel».

Bei der aufgeführten Performance handelt es sich um historische Daten, auf Grund derer nicht auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung geschlossen werden kann. Für die Berechnung der Performancedaten wurden die bei der Ausgabe und gegebenenfalls bei der Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Keine Haftung

Raiffeisen Schweiz unternimmt alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Daten zu gewährleisten. Raiffeisen Schweiz übernimmt aber keine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in dieser Publikation veröffentlichten Informationen.

Raiffeisen Schweiz haftet nicht für allfällige Verluste oder Schäden (direkte, indirekte und Folgeschäden), die durch die Verteilung dieser Publikation, deren Inhalt verursacht werden oder mit der Verteilung dieser Publikation im Zusammenhang stehen. Insbesondere haftet sie nicht für Verluste infolge der den Finanzmärkten inhärenten Risiken. Es ist Sache des Kunden, sich über allfällige Steuerfolgen zu informieren. Je nach Wohnsitzstaat können sich unterschiedliche Steuerfolgen ergeben. In Bezug auf allfällige, sich durch den Kauf der Titel ergebende Steuerfolgen lehnen Raiffeisen Schweiz und die Raiffeisenbanken jegliche Haftung ab.

Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse

Die Publikation wurde von Raiffeisen Schweiz erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die "Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse" der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) finden demzufolge auf diese Publikation keine Anwendung.

Der aktuelle Fondsprospekt/-vertrag des/der erwähnten Fonds kann/können bei der jeweiligen Fondsgesellschaft, respektive dem Vertreter in der Schweiz bezogen werden.