

**HUBER, REUSS & KOLLEGEN**  
Vermögensverwaltung

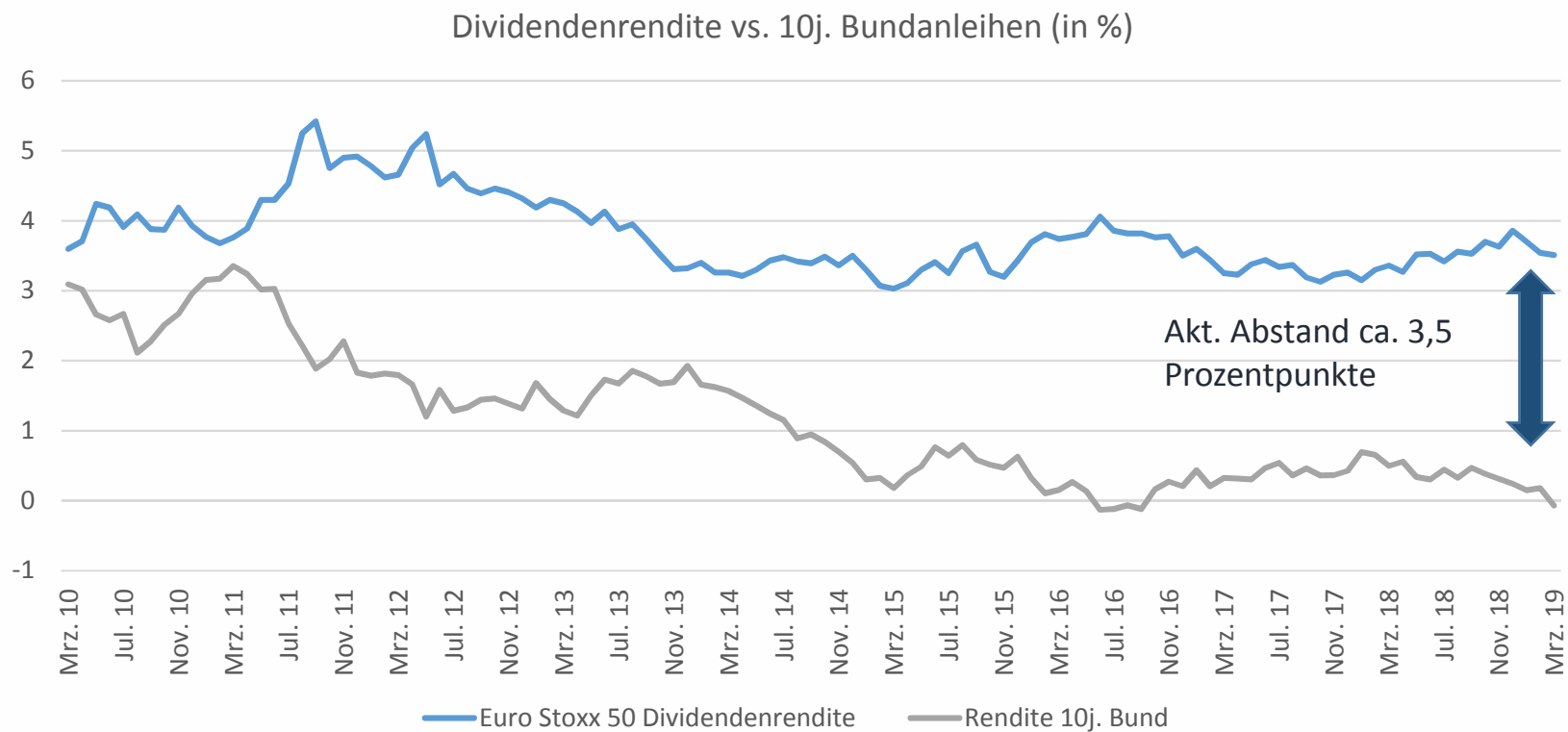


M Ü N C H E N · I N G O L S T A D T

Dividendenaktien als Basisinvestments für jedes Portfolio  
Helen Windischbauer, Leiterin Aktien  
16. April 2019



## Ist die Dividende der neue Zins?





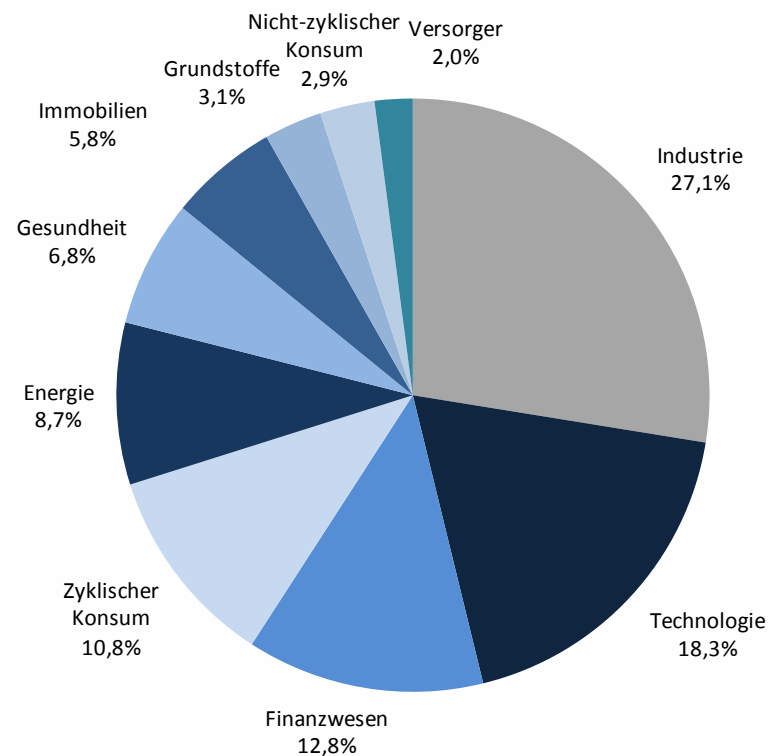
## Lässt mich der reine Fokus auf die Dividendenzahlung cool bleiben?

- Vielfältige Ansprüche der Kunden an ein Dividendeninvestment machen deutlich: Dividende ist nicht gleich Dividende
  - Dividendenrendite
  - Dividendenauszahlung (Frequenz)
  - Risikoreduzierung
  - Nachhaltigkeit
  - Kursgewinne
- Beachtlich: Rekordauszahlung der Dax-Unternehmen für das Jahr 2018
  - Steigerung der Gewinnausschüttungen um ca. 3% im Vergleich zum Vorjahr auf über 36 Mrd. Euro
  - Eine höhere Ausschüttungsquote der Unternehmen heißt nicht automatisch höhere Gewinne
- Wichtige Leitlinien des erfolgreichen Dividendeninvestierens
  - Ist ein Unternehmen willens die Dividende zu zahlen?
  - Ist ein Unternehmen fähig die Dividende zu zahlen?
  - Hat das Unternehmen in der Vergangenheit bewiesen, ob es fähig und willens war, die Dividende nachhaltig zu zahlen und diese zu steigern?



## ARBOR INVEST – QUALITÄT UND INNOVATION

- Mischung aus Qualitäts- und Innovationsunternehmen:
  - Wachstumsunternehmen mit hohen Gewinnperspektiven
  - Qualität: u.a. Fokus auf wettbewerbsfähige Geschäftsmodelle, starke Bilanzen, geringe Verschuldung => Ideale Kandidaten, um den Dividendenanspruch zu erfüllen
  - Anteil der „RUST“\* – Sektoren gering (s. Grafik), erw. Dividendenrendite des Fonds ca. 2,5%
  - Dividendenaktien als Stabilitätsanker für das Portfolio



Quelle: eigene Darstellung, Stand: 12.04.2019

\* RUST = Real Estate, Utilities, Staples, Telecommunication Services



Herzlichen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!  
Für Ihre Fragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung

**Kontakt**

HUBER, REUSS & KOLLEGEN  
Vermögensverwaltung

Steinsdorfstr. 13  
80538 München  
Tel. 089 / 21 66 86-0  
E-Mail: [info@hrkvv.de](mailto:info@hrkvv.de)

[www.hrkvv.de](http://www.hrkvv.de)





## Disclaimer

Der gesamte Inhalt dieses vertraulichen Dokuments ist urheberrechtlich geschützt. Diese Unterlagen dienen ausschließlich Ihrer Information und sollen Sie bei Ihrer Entscheidungsfindung unterstützen. Weder dieses Dokument noch irgendeine in Verbindung hiermit gemachte Aussage stellt ein Angebot, eine Aufforderung oder eine Empfehlung zum Erwerb oder zur Veräußerung von Wertpapieren dar.

Der Wert jedes Investments kann sinken oder steigen und Sie erhalten möglicherweise nicht den investierten Geldbetrag zurück. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der HUBER, REUSS & KOLLEGEN Vermögensverwaltung GmbH wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Daten von Dritten stammen, übernehmen wir für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr und keine Garantie, auch wenn wir nur solche Daten verwenden, die wir als zuverlässig erachten.

Soweit steuerliche oder rechtliche Gesichtspunkte berührt werden, handelt es sich ausschließlich um allgemeine Meinungsäußerungen oder Anregungen, die unsere Einschätzung zum Zeitpunkt der Publikation wiedergeben. Diese können die individuelle Beurteilung durch einen Steuerberater oder Rechtsanwalt nicht ersetzen.

Wir übernehmen keine Verantwortung oder Haftung jedweder Art für Aufwendungen, Verluste oder Schäden, die aus oder in irgendeiner Art und Weise im Zusammenhang mit der Nutzung dieser Präsentation stehen.