



Sechs Mythen der Dividendenstrategie: Worauf Anleger achten sollten

Mythos 5: Die Sektorauswahl ist bei Aktien mit hohen Ausschüttungen zweitrangig

Wer diesen Mythos glaubt, dem könnte viel Ertrag entgehen. Wegen der längerfristigen Ausrichtung einer Dividendenstrategie ist es ratsam, die fundamentalen Entwicklungen auf Sektorebene genau im Blick zu behalten. Denn es haben sich in den vergangenen Jahren Verschiebungen zwischen dividendenstarken Sektoren ergeben.

Zudem haben große diversifizierte Erstversicherer ein höheres Bewertungsniveau verdient, weil der Markt die Qualität der Geschäftsmodelle unterschätzt. Versicherungen für Wohngebäude- oder Autos sind „Basiskonsumgüter“, die relativ konstant nachgefragt werden. Zudem hat der Sektor in den vergangenen Jahren viele externe Schocks verdaut und trotzdem Rekordgewinne erzielt, bei gleichzeitig starken Bilanzen. Viele Versicherer haben ihren Investoren zugesagt, ihre Ausschüttungsstrategie so zu gestalten, dass das aktuelle Dividendenniveau auch in schwierigeren Jahren beibehalten werden kann.

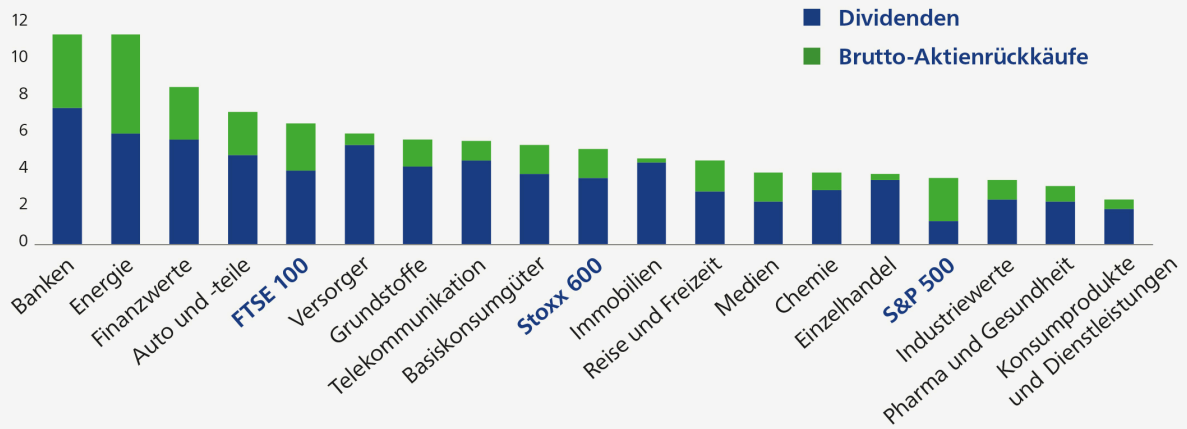
Im Gesundheitssektor richtet sich der Blick vor allem auf Unternehmen, die Innovationen auf den Markt bringen, wie etwa Abnehmpräparate oder neuartige Krebstherapien. Jedoch birgt eine Änderung der Rahmenbedingungen im wichtigsten Pharmamarkt USA Risiken für europäische Pharmaunternehmen. Auch im Energiesektor ist das Bild nicht uneingeschränkt positiv. Er bietet hohe Ausschüttungen, steht aber durch den Wandel der Geschäftsmodelle hin

zu weniger treibhausgasreichen Energieformen unter Druck. Eine sinkende Bedeutung des Cash-Flow-starken Öl- und Gasgeschäfts kann langfristig den Spielraum für Dividenden begrenzen.

Banken und Energie mit höchsten Gewinnbeteiligungen

Aktienrückkäufe und Dividenden in Europa nach Sektor

Angaben in Prozent



Quelle: Goldman Sachs Global Investment Research, Union Investment. Stand: 28. Januar 2025.

Quelle:

Versicherungs- und Finanznachrichten

expertenReport



<https://www.experten.de/id/4938204/Sechs-Mythen-der-Dividendenstrategie-Worauf-Anleger-achten-sollten/>