

Dividendenstrategie oder Kursgewinn?

Die Wahl zwischen einer Dividendenstrategie und dem Fokus auf Kursgewinne ist ein zentrales Thema für Privatanleger und Privatanlegerinnen an der Börse. Dabei sind steuerrelevante Faktoren insbesondere in der Schweiz ebenfalls von Bedeutung.

Bernhard Künzle

DÜDINGEN Im Tiefzinsumfeld der vergangenen Jahre gewannen Dividendenstrategien bei Anlegern an Beliebtheit. Die Dividende wurde in gewissem Masse zum Zinssatz erklärt. Inzwischen haben die Zentralbanken weltweit ihre Geldpolitik aufgrund der hohen Inflation gestrafft, und die Zeiten der ultraniedrigen Zinsen sind vorerst vorbei. Daher ist jetzt ein geeigneter Zeitpunkt, die eigene Anlagestrategie zu überprüfen.

Eine Dividendenstrategie basiert auf der Idee, Aktien von Unternehmen zu erwerben, die regelmässig Dividenden ausschütten. Dividenden sind Gewinnbeteiligungen, die von Unternehmen an ihre Aktionäre gezahlt werden. Eine Strategie mit Fokus auf Kapitalgewinne konzentriert sich primär auf den Verkauf von Aktien zu einem höheren Preis als dem Kaufpreis. Der Gewinn entsteht dabei hauptsächlich durch Kurssteigerungen der gehaltenen Wertpapiere. Es besteht auch die Möglichkeit, durch gezielte Handelsentscheidungen grössere Gewinne zu erzielen als durch Dividenden allein. Beiden Strategien gemeinsam ist grundsätzlich das Risiko von Kursverlusten, da die Preise von Aktien stark schwanken können.

Die Rendite im Vergleich

Die SIX Swiss Exchange ist die grösste Schweizer Börse



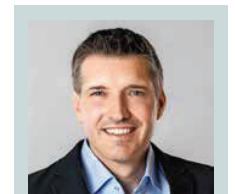
Die SIX Swiss Exchange ist die grösste Schweizer Börse und Herausgeberin des Aktienindex Swiss Performance Index (SPI).

Bild Keystone

kommensteuer befreit, es sei denn, der Handel mit Wertpapieren wird als gewerbmässig eingestuft.

Fazit

Eine Dividendenstrategie bietet zwar regelmässige Einnahmen, ist aber für Privatanleger in der Schweiz steuerlich weniger vorteilhaft als eine Strategie mit Fokus auf Kursgewinne. Die Wahl ist daher nicht schwarz-weiss. Es sollte auch die individuelle Steuer-situation berücksichtigt werden. Zudem können die Kurschwankungen von Aktien relativ gross sein. Dementsprechend ist ein Anlagehorizont von zehn Jahren ratsam. In der Praxis ist eine detaillierte Ausgestaltung und regelmässige Analyse des eigenen Portfolios sinnvoll.



Zum Autor

Bernhard Künzle ist Inhaber der ChooseSmart GmbH in Düringen und entwickelt digitale Aktienstrategien.

und Herausgeberin mehrerer Aktienindizes. Zu diesen Indizes gehört unter anderem der Swiss Performance Index (SPI). Der SPI wird von der SIX Swiss Exchange berechnet und umfasst nahezu alle kotierten schweizerischen Aktiengesellschaften. Der SPI gilt deshalb als Gesamtmarktindex für den

schweizerischen Aktienmarkt. Über die letzten sieben Jahre ergab sich eine jährliche Rendite von ungefähr 8 Prozent. Im Vergleich dazu erzielte der SPI Select Dividend 20 Index, welcher die 20 dividendenstärksten Unternehmen umfasst, eine jährliche Rendite von ungefähr 10 Prozent. Die Rendite

vor Steuern liegt bei den Dividendentiteln um die 2 Prozent pro Jahr höher als bei einem breiten Aktienmarkt.

Steuerbelastung in der Schweiz

Ein grosser Nachteil hoher Dividenden liegt jedoch darin, dass Schweizer Privatpersonen Dividenden als Einkom-

men versteuern müssen. Befreit von der Einkommenssteuer sind die Ausschüttungen nur in Ausnahmefällen, wenn diese aus Kapitaleinlagereserven stammen oder eine Nennwertreduktion vorgenommen wird. Kursgewinne hingegen sind für Schweizer Privatpersonen in der Regel von der Ein-

BÖRSEN & MÄRKTE

▲ SMI 11302.83 +0.22% ▲ SPI 718.25 +0.18% ▼ SMIMC 4283.80 -0.52% ▲ SMI Exp. (PR) 1582.97 +0.19% ▼ SLI 1770.57 -0.07%



WEITERE SCHWEIZER AKTIEN

Kurs	+/- %	+/- %	
15.06.	14.06.	2023	
Accelleron	22.06	+0.09	+14.06
Adecco Gr. N°	28.46	-0.04	-10.81
Aevis Vict. N°	18.7	+0.54	+3.89
Allreal N°	153.6	-0.13	-0.52
Also Holding	191.4	-0.42	+10
ams-OSRAM*	7.16	-0.89	-1.3
Aryzta N°	1.43	-1.52	+26.35
Bachem H. N°	85.65	-1.55	+5.29
Bälöise N°	1.41	-0.28	-3.62
Barry Callebaut*	1.738	-0.06	-6.51
BB Biotech	43.1	-1.03	-24.39
Belimo*	447.6	-0.09	0.0223
Bell Food	265.5	-0.75	+10.4
Berner KB	232	-0.43	+3.57
BKW	148.6	+0.20	+16
Bossard	224.5	+0.45	+9.51
Bq. Cant. de G.	207	0.00	+15.64
Bq. Cant. Vaud.	94.95	-0.63	+5.56
Bucher Ind.	408.2	-0.24	+2.87
Bündner KB	1.665	-0.30	-2.63
Bürckhardt	587	-0.34	+6.15
Bystron	642	+0.78	-4.04
Cembra Money	70.85	+0.21	-9.22

52 Wochen	Div.	Kurs	+/- %	+/- %	MKP		
Hoch	Tief	15.06.	14.06.	2023	in Mio.		
35.74	23.84	ABB N	0.84	35.47	+0.17	23.42	66 754.63
74.88	55.22	Alcon N	0.21	71.62	-0.25	11.18	35 788.51
542	406.5	Geberit N	12.6	487.8	-0.69	8.62	17 165.23
3 536	2 672	Givaudan N	67	2 877	-0.24	-0.1	26 565.03
60.4	39.21	Holcim N	2.5	59.4	-0.77	21.15	36 586.19
286	197.1	Kühne + Nagel N	14	258.9	-0.42	17.9	31 263.15
63.12	42.07	Logitech N	0.96	51.34	+1.18	-12.45	8 887.29
599.4	436.8	Lonza Group N	3.5	564.6	-0.77	22.45	42 045.06
118.7	103.42	Nestlé N	2.95	107.92	+1.31	-0.92	288 146.4
93.95	73.32	Novartis N	3.2	90.37	+0.79	5.29	205 815.66
1 060	722.8	Partners Group	37	880	-0.81	5.54	23 496
161.1	91.8	Richemont	3.25	145.95	-0.75	14.65	76 185.9
335.85	256.05	Roche Hold. GS	9.5	275.5	+0.35	-6.23	193 556.02
279.8	190.1	Sika N	3.2	258.1	-0.62	13.4	39 763.35
350.5	208.9	Sonova N	4.6	237.3	-0.70	6.36	14 513.2
603.4	416.3	Swiss Life N	30	536.8	-0.70	10	16 547.34
99.68	68.16	Swiss Re N	5.69	88.26	-0.23	-1.47	28 022.31
619.4	443.4	Swisscom N	22	556	+0.69	7.84	28 801.88
20.85	13.87	UBS Group N	0.5	18.26	-1.24	2.53	63 200.41
459	384.6	Zürich Insur. Grp	24	428	+0.38	-4.74	64 396.95

Julius Bär N°	57.48	-1.14	+3.87
Kardex	203.5	+1.24	+26.55
Komax	246	+1.23	-7.34
Landis+Gyr	83.05	+0.54	+24.51
Lem	2.275	+1.11	+25.83
Liechten. LB	59.2	-2.79	+6.28
Lindt & Spr.°	113.000	-0.35	+18.32
Lindt & Spr. PS°	11.210	-0.27	+17.38
Luzerner KB	74.1	+0.82	-8.68
Medacta Gr.	117.8	-0.51	+13.27
Meyer Burger	0.56	-2.28	+1.46
Mobimo	238.5	0.00	-0.63
OC Oerlikon N	4.59	+0.13	-25.64
Pferr Mob.	74.2	-0.93	+9.44
PSP*	102.8	+0.39	-7.39
Relief Therap.	3.39	-2.76	-71.7
Roche I°	298	+0.74	-17.73
Romande Energie	1.295	+0.39	+11.64
Schindler N°	194.5	+1.25	+14.01
Schindler PS°	202.6	+1.71	+13.66
Sensirion	94.7	-0.21	-5.86
SFS Group	123.2	-3.14	+35.68
SGS°	85.48	+0.45	-2.24
Siegfried	747	+0.53	+18.29
SIG Group*	24.88	-2.89	+22.88
SKAN Group	78.7	+0.38	+19.42
SoftwareONE	18	+18.66	+31.58
St. Galler KB	485.5	-0.31	-0.72
Stadler Rail	35.32	-0.34	+4.81
Strumann°	136.5	-0.36	+26.1
Sulzer N	77.95	+2.97	+5.91
Swatch I°	262.9	-0.79	-5.19
Swatch N Gr.	49.65	-1.10	-2.17
Swiss Pr. Site*	78.3	+1.19	-4.8
Swissquote	183	+1.39	+34.66
Tecan*	358.0	+0.50	-12.28
Temenos N°	73.4	-0.40	+38.07
TX Group	106.8	-3.61	-29.83

Valiant Hld.	93.4	-0.53	-8.61
VAT Group N°	376	-4.23	+43.95
Villars	715*	+2.14	-8.33
Vontobel	58.3	-1.19	-7.17
VZ Holding	82	+0.61	+12.95
Walliser KB	110	+0.46	+5.26
Ypsomed	263.5	+0.76	+51.96
Züger KB	7.660	0.00	+4.93

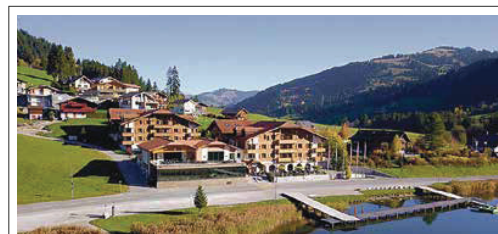
DEISENKURSE

Währung	Kauf	Verkauf	
Australien	1 Dollar	0.6134	0.6136
Dänemark	100 Kronen	13.0963	13.101
England	1 Pfund	1.139	1.1392
Euro-Zone	1 Euro	0.976	0.9762
Hongkong	1 Dollar	0.1141	0.1141
Japan	100 Yen	0.6356	0.6358
Kanada	1 Dollar	0.6744	0.6746
Kroatien	1 Kuna	0.1263	0.1273
Norwegen	100 Kronen	8.494	8.499
Südafrika	1 Rand	0.0489	0.049
Türkei	1 Lira	0.0377	0.0377
USA	1 Dollar	0.8923	0.8924

LEGENDE
Aktien = Börse Zürich; * = letztgenannter Kurs; ° = Titel gehören zu SMIM; Div. = Dividende; N = Namensaktien; PS = Partizipationschein; GS = Genusschein; I = Inhaberkartei; St. = Stammaktien; VZ = Vorzugsaktien; MKP = Marktkapital pro Gattung; das 52-Wochen-Tief/Hoch bezieht sich nur auf börslichen Handel. Alle Angaben ohne Gewähr.

Infront
Kursfeststellung: 15.06.23 / 18.10 Uhr ME(S)Z.

Reklame



Hostellerie am Schwarsee

Wohlfühl-Package für CHF 99.-
anstatt CHF 120.-
mit Ihrer Debit Mastercard

Spezialpreis

Details zum Angebot: fkb.ch/debitmastercard

Freiburger Kantonalbank
einfach offener