Qualität als Fundament in einer von Unsicherheit geprägten Welt

Veröffentlicht am 8. April 2026

Ayush Babel
Director, Quantitative Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

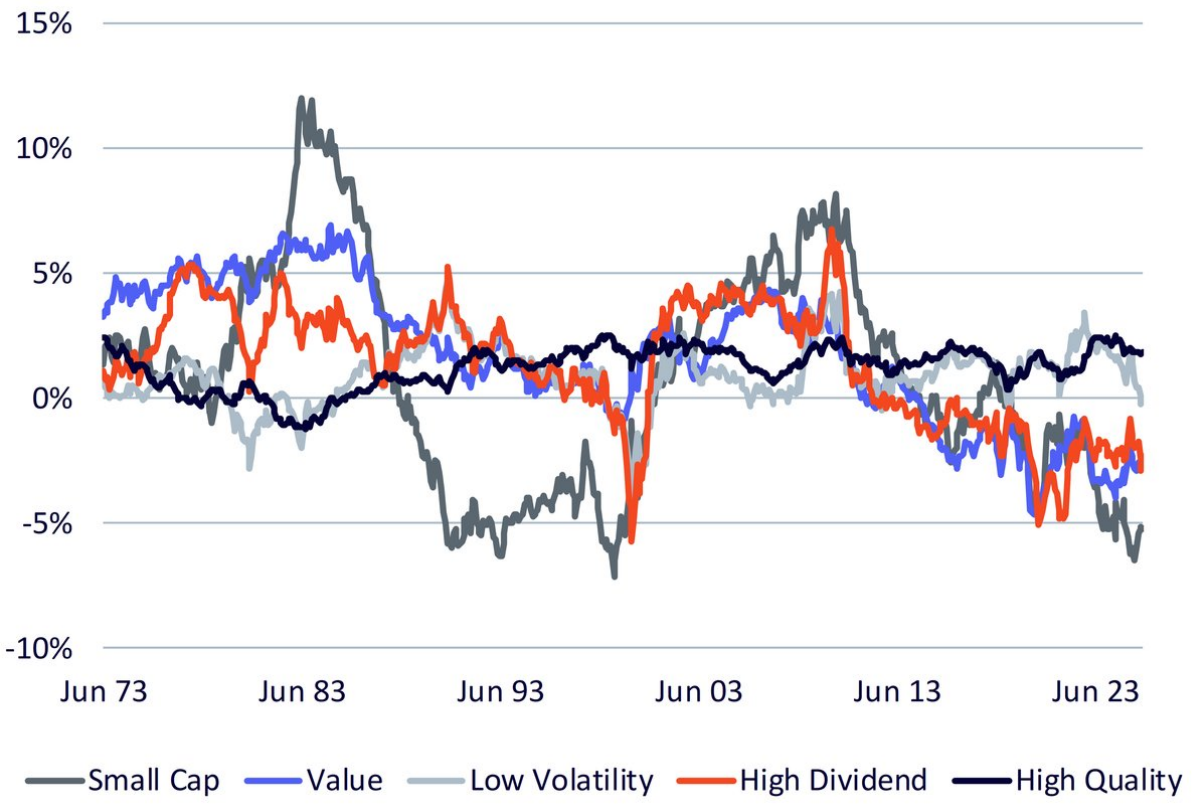
- Qualitätsunternehmen mit hoher Rentabilität und soliden Bilanzen haben in der Vergangenheit über Konjunkturzyklen hinweg beständige Renditen erzielt.
- Eine höhere operative Rentabilität hat sowohl im Wachstums- als auch im Value-Segment überdurchschnittlich abgeschnitten.
- Der Ansatz von WisdomTree legt den Schwerpunkt auf Dividendenwachstum und nicht nur auf hohe Renditen und stützt sich zudem auf solide Fundamentaldaten.
- Anleger können ein Engagement in Qualität, Ertrag und langfristigem Wachstum erzielen, ohne Kompromisse durch überzogene Bewertungen einzugehen.
- Verbundene Produkte WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD, WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD, WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Eurozone Quality Dividend Growth UCITS ETF - EUR, WisdomTree Eurozone Quality Dividend Growth UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree Global Ex-USA Quality Dividend Growth UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree UK Quality Dividend Growth UCITS ETF Mehr erfahren

Anleger bewegen sich in einem zunehmend komplexen globalen Umfeld. Geopolitische Spannungen, anhaltende Konflikte und Risiken bei der Energieversorgung verstärken die Volatilität an den Märkten, während der rasante technologische Wandel – insbesondere die Zunahme künstlicher Intelligenz – ganze Branchen und Geschäftsmodelle tiefgreifend verändert.

Vor dem Hintergrund geopolitischer Unsicherheit und technologischer Umbrüche wird es immer wichtiger, Unternehmen mit tragfähigen Geschäftsmodellen und soliden Fundamentaldaten zu identifizieren.

In der Vergangenheit haben Unternehmen mit hoher Rentabilität, soliden Bilanzen und disziplinierter Kapitalallokation – Merkmale, die mit dem Faktor Qualität in Verbindung gebracht werden – über Marktzyklen hinweg eine beständige Wertentwicklung vorgewiesen. Im Vergleich zu anderen Aktienfaktoren hat sich Qualität über lange Anlagehorizonte hinweg häufiger überdurchschnittlich entwickelt und gleichzeitig eher kurze Phasen mit Underperformance durchlaufen. Wie aus Abbildung 1 hervorgeht, hat sich Qualität als äußerst widerstandsfähig erwiesen und häufiger als andere Faktoren eine Outperformance erreicht.

Abbildung 1: Rollierende Zehn-Jahres-Outperformance von US-Faktoren (gegenüber dem Markt)

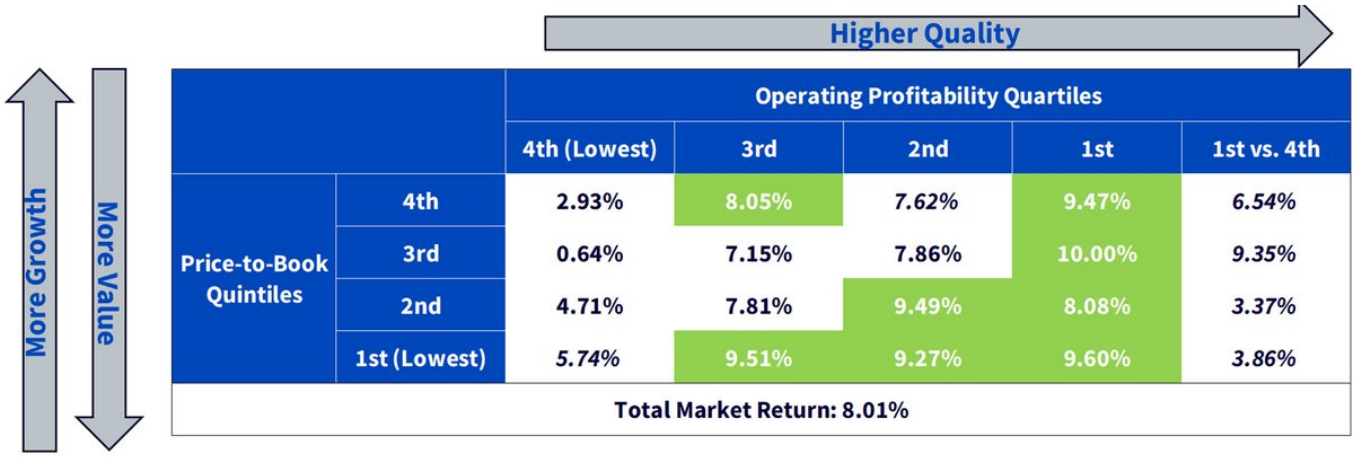


	Small Cap	Value	Low Volatility	High Dividend	Quality
Prozentsatz der Zeiträume mit Outperformance	58 %	73 %	77 %	71 %	90 %
Beste Outperformance	11,9 %	9,1 %	5,0 %	6,7 %	2,7 %
Schlechteste Underperformance	-7,3 %	-5,7 %	-4,3 %	-5,7 %	-1,4 %

Quelle: WisdomTree, Kenneth French-Datenbibliothek, Stand: 28. November 2025 (letzte verfügbare Daten). Value: Portfolio der oberen 30 % nach Kurs-Buchwert-Verhältnis. Größe: Portfolio der unteren 30 %. Qualität: Portfolio der oberen 30 %. Geringe Volatilität: Portfolio der unteren 20 %. Hohe Dividende: Portfolio der oberen 30 %. Markt: alle in den USA ansässigen und an der NYSE, AMEX oder NASDAQ notierten CRSP-Unternehmen. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Die Bedeutung von Qualität wird noch deutlicher, wenn man die Wechselwirkungen zwischen Rentabilität und Bewertungs- und Wachstumsmerkmalen betrachtet.

Abbildung 2: Outperformance von Qualität im Value-Growth-Spektrum



		Operating Profitability Quartiles				
		4th (Lowest)	3rd	2nd	1st	1st vs. 4th
Price-to-Book Quintiles	4th	2.93%	8.05%	7.62%	9.47%	6.54%
	3rd	0.64%	7.15%	7.86%	10.00%	9.35%
	2nd	4.71%	7.81%	9.49%	8.08%	3.37%
	1st (Lowest)	5.74%	9.51%	9.27%	9.60%	3.86%
Total Market Return: 8.01%						

Quelle: Kenneth French-Datenbibliothek, vom 1. Juli 1990 bis zum 31. Dezember 2024. Der Zeitraum berücksichtigt die Verfügbarkeit der nach Quartilen sortierten jährlichen Betriebsrenditen seit dem 1. Juli 1990. Der Markt umfasst weltweit in Industrieländern notierte Aktien der Kategorie ME2, gruppiert nach Betriebsrentabilität und Kurs-Buchwert-Verhältnis. **Die Renditen sind annualisiert. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Unternehmen mit höherer operativer Rentabilität haben traditionell über das gesamte Spektrum von Wachstum und Value hinweg besser abgeschnitten als ihre weniger rentablen Konkurrenten. Dieser Effekt war bei „Blend"-Aktien am stärksten zu beobachten. Mit anderen Worten: Nachhaltiges Wachstum wird oft durch solide Fundamentaldaten gestützt.

Der WisdomTree Quality Dividend Growth-Ansatz

Die WisdomTree Quality Dividend Growth-Strategie zielt darauf ab, diese Qualitätsprämie durch einen zukunftsorientierten Ansatz bei Dividendeninvestitionen zu nutzen.

Anstatt Unternehmen ausschließlich aufgrund hoher Dividendenrenditen auszuwählen, ist die Strategie auf Titel ausgerichtet, bei denen im Laufe der Zeit mit Dividendenwachstum zu rechnen ist. Die Strategie wählt Aktien mit hoher Rentabilität, soliden Bilanzen und nachhaltigem Ertragswachstum aus – Merkmale, die eine kontinuierliche Dividendenerhöhung fördern.

Die Strategie unterscheidet sich zudem von herkömmlichen, nach Marktkapitalisierung gewichteten Ansätzen dadurch, dass sie Unternehmen nach den von ihnen ausgeschütteten Dividenden gewichtet. Diese dividendengewichtete Methode trägt dazu bei, die Konzentration auf die größten Unternehmen zu verringern, und stellt einen engeren Zusammenhang zwischen den Gewichtungen im Portfolio und den an die Aktionäre ausgeschütteten Barrenditen her.

Durch die Verbindung von qualitätsorientierten Filtern mit einem vorausschauenden Ansatz für Dividendenwachstum soll die Strategie Unternehmen ausfindig machen, die sowohl steigende Erträge als auch langfristige Kapitalzuwächse bieten können.

Qualitätsorientierte Strategien mögen zwar Widerstandsfähigkeit bieten, können jedoch in bestimmten Marktsituationen, insbesondere bei starken konjunkturbedingten oder von Dynamik getriebenen Aufschwüngen, hinter den Erwartungen zurückbleiben. Wie alle Aktienanlagen unterliegen auch diese dem Marktrisiko und Schwankungen der gesamtwirtschaftlichen Lage.

In Fundamentaldaten verankertes Engagement

Das Argument für Qualität ist nicht nur theoretischer Natur; es spiegelt sich eindeutig in den Fundamentaldaten der Portfolios wider. Wie aus Abbildung 3 unten hervorgeht, weist der WisdomTree Global Quality Dividend Growth Index höhere Rentabilitätskennzahlen auf als der breiter gefasste MSCI World Index, wobei die Eigenkapitalrendite und die Vermögensrendite besonders hoch ausfallen. Zugleich erfolgt dieses Engagement in höherer Qualität nicht um den Preis überzogener Bewertungen, da das zukunftsorientierte Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) weitgehend dem Markt entspricht und beim Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV) nur ein moderater Aufschlag zu verzeichnen ist.

Abbildung 3: Fundamentaldaten der Portfolios



Quelle: WisdomTree, MSCI, Kenneth French-Datenbibliothek, Stand: 28. November 2025 (letzte verfügbare Daten). Value: Portfolio der oberen 30 % nach Kurs-Buchwert-Verhältnis. Größe: Portfolio der unteren 30 %. Qualität: Portfolio der oberen 30 %. Geringe Volatilität: Portfolio der unteren 20 %. Hohe Dividende: Portfolio der oberen 30 %. Markt: alle in den USA ansässigen und an der NYSE, AMEX oder NASDAQ notierten CRSP-Unternehmen. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Die WisdomTree Quality Dividend Growth-Strategie bietet insbesondere auch eine höhere zukunftsorientierte Dividendenrendite, was die Ansicht untermauert, dass Anleger keine Erträge opfern müssen, um in stärkere Unternehmen zu investieren. Stattdessen können sie über einen einzigen Rahmen auf eine Kombination aus Rentabilität, nachhaltigem Wachstum und Ertragsgenerierung zugreifen.

In einem ungewissen und sich schnell wandelnden Marktumfeld gewinnt dieses Gleichgewicht zunehmend an Bedeutung. Quality Dividend Growth verfolgt einen auf Fundamentaldaten basierenden Ansatz, der auf stabile Erträge, eine disziplinierte Kapitalallokation und steigende Aktionärsrenditen abzielt. Anlegern, die volatile Märkte meistern und gleichzeitig ihr langfristiges Renditepotenzial sichern möchten, könnte die Verankerung ihrer Portfolios in hochwertigen Unternehmen einen beständigeren und verlässlicheren Weg in die Zukunft bieten.

Important Risks Related to this Article

Wichtige Informationen

Im Europäischen Wirtschaffsraum („EWR“) herausgegebene Marketingkommunikation: Dieses Dokument wurde von WisdomTree Ireland Limited, einer von der Central Bank of Ireland zugelassenen und regulierten Gesellschaff, herausgegeben und genehmigt.

In Ländern außerhalb des EWR herausgegebene Marketingkommunikation: Dieses Dokument wurde von WisdomTree UK Limited, einer von der United Kingdom Financial Conduct Authority zugelassenen und regulierten Gesellschaff, herausgegeben und genehmigt.

WisdomTree Ireland Limited und WisdomTree UK Limited werden jeweils als „WisdomTree“ bezeichnet. Unsere Richtlinie über Interessenkonflikte und unser Verzeichnis sind auf Anfrage erhältlich.

Diese Marketingmitteilung wurde für professionelle Anleger erstellt. Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte von WisdomTree können jedoch in einigen Ländern unter Einhaltung der geltenden Gesetze und Bestimmungen für alle Anleger erhältlich sein. Da das Produkt in Ihrem Land möglicherweise nicht zugelassen ist oder nur eingeschränkt angeboten werden darf, liegt es in der Verantwortung jeder Person oder jedes Unternehmens, sich über die umfassende Einhaltung der Gesetze und Bestimmungen des jeweiligen Landes zu informieren. Anlegern wird empfohlen, sich vor der Anwendung hinsichtlich aller rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, steuerlichen und anlagetechnischen Folgen einer Anlage in den Produkten beraten zu lassen. Wertsteigerungen in der Vergangenheit lassen keinen Schluss auf zukünffige Ergebnisse zu. Jegliche in diesem Dokument enthaltene historische Wertentwicklung kann u. U. auf Backtesting beruhen. Backtesting ist der Prozess, bei dem eine Anlagestrategie evaluiert wird, indem sie auf historische Daten angewandt wird, um zu simulieren, was die Wertentwicklung solch einer Strategie in der Vergangenheit gewesen wäre. Durch Backtesting erzielte Wertsteigerungen sind rein hypothetisch und werden in diesem Dokument einzig und allein zu Informationszwecken aufgeführt. Daten, die durch Backtesting gesammelt wurden, stellen keine tatsächlichen Wertsteigerungen dar und dürfen nicht als Indikator für tatsächliche oder zukünffige Wertsteigerungen angesehen werden. Der Wert jeder Anlage kann durch Wechselkursbewegungen beeinflusst werden. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren. Diese Produkte sind gegebenenfalls nicht in Ihrem Markt verfügbar oder für Sie geeignet. Der Inhalt dieses Dokuments stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot zum Verkauf bzw. eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf eines Produktes oder zum Tätigen einer Anlage dar.

Eine Anlage in börsengehandelte Produkte („ETPs“) ist abhängig von der Wertentwicklung des Basisindexes, abzüglich Kosten, aber es wird nicht erwartet, dass ihre Wertentwicklung genau mit der des Indexes übereinstimmt. ETPs unterliegen mehreren Risiken, darunter allgemeine Marktrisiken im Zusammenhang mit dem jeweiligen Basisindex, Kreditrisiken des Anbieters von Index-Swaps, die im ETP genutzt werden,

Wechselkursrisiken, Zinsrisiken, Inflationsrisiken, Liquiditätsrisiken sowie rechtliche und regulatorische Risiken.

Bei den in diesem Dokument enthaltenen Informationen handelt es sich nicht um Werbung bzw. eine Maßnahme zum öffentlichen Angebot der Anteile in den USA oder einer zugehörigen Provinz bzw. einem zugehörigen Territorium der USA, wo weder die Emittenten noch deren Produkte zum Vertrieb zugelassen oder registriert sind und wo die Prospekte der Emittenten nicht bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingereicht wurden, und dürfen unter keinen Umständen als solche verstanden werden. Weder dieses Dokument noch Informationen in diesem Dokument sollten in die USA mitgenommen, (direkt oder indirekt) übermittelt oder verteilt werden. Weder die Emittenten noch etwaige von ihnen ausgegebenen Wertpapiere wurden oder werden gemäß dem United States Securities Act von 1933 oder dem Investment Company Act von 1940 registriert oder qualifizieren sich unter jeglichen anwendbaren bundesstaatlichen Wertpapiergesetzen.

Dieses Dokument kann unabhängige Marktkommentare enthalten, die von WisdomTree auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen erstellt wurden. Obwohl WisdomTree bestrebt ist, die Richtigkeit des Inhalts dieses Dokuments sicherzustellen, übernimmt WisdomTree keine Gewährleistung oder Garantie für seine Richtigkeit oder Genauigkeit. Die Drittanbieter, deren Dienste in Anspruch genommen werden, um die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu beziehen, übernehmen keine Gewährleistung oder Garantie jeglicher Art bezüglich dieser Daten. Dort, wo WisdomTree seine eigenen Ansichten in Bezug auf Produkte oder Marktaktivitäten äußert, können sich diese Auffassungen ändern. Weder

WisdomTree, noch eines seiner verbundenen Unternehmen oder einer seiner jeweiligen leitenden Angestellten, Verwaltungsratsmitglieder, Partner oder Mitarbeiter übernimmt irgendeine Haffung für direkte Schäden oder Folgeschäden, die durch die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen.

Dieses Dokument kann zukunffsorientierte Aussagen enthalten, einschließlich Aussagen hinsichtlich unserer Einschätzung oder aktuellen Erwartungen im Hinblick auf die Wertentwicklung bestimmter Anlageklassen und/oder Sektoren. Zukunffsorientierte Aussagen unterliegen gewissen Risiken, Unsicherheiten und Annahmen. Es gibt keine Sicherheit, dass diese Aussagen zutreffen, und die tatsächlichen Ergebnisse können von den erwarteten Ergebnissen abweichen. WisdomTree empfiehlt Ihnen deutlich, sich nicht in unangemessener Weise auf diese zukunffsgerichteten Aussagen zu verlassen.

WisdomTree Issuer ICAV

Die in diesem Dokument erörterten Produkte werden von der WisdomTree Issuer ICAV („WT Issuer“) begeben. WT Issuer ist eine als Umbrella-Fonds strukturierte Anlagegesellschaff mit variablem Kapital und Haffungstrennung zwischen den Fonds, die nach irischem Recht als Irish Collective Asset-management Vehicle errichtet und von der Zentralbank von Irland („CBI“) zugelassen wurde. WT Issuer ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) nach irischem Recht strukturiert und gibt eine separate Anteilsklasse („Anteile“) aus, die jeden Fonds repräsentiert.

Der Fonds wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Information Document, KID) bzw. den wesentlichen Anlegerinformationen für britische Anleger (Key Investor Information Document, KIID) und im Prospekt von WT Issuer (der „WT-Prospekt“) beschrieben. Eine Kopie des WT-Prospekts und des KID/KIID ist, ausschließlich für den EWR und das Vereinigte Königreich, in englischer Sprache verfügbar unter www.wisdomtree.eu . Wo dies nach nationalen Vorschriffen erforderlich ist, ist das KID auch in der Landessprache des jeweiligen EWR-Mitgliedstaates verfügbar. Anleger sollten vor einer Anlage den WT-Prospekt lesen und weitere Informationen zu den mit einer Anlage in den Anteilen verbundenen Risiken dem Abschnitt „Risk Factors“ im WT-Prospekt entnehmen.

Eine Zusammenfassung der mit einer Anlage in dem Fonds verbundenen Anlegerrechte ist in englischer Sprache auf der Website von WisdomTree Europe verfügbar. WisdomTree Management Limited kann für die Vermarktung ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffene Vereinbarungen kündigen. Unter diesen Umständen werden die Anteilsinhaber in den betroffenen EWR-Mitgliedstaaten über diese Entscheidung informiert und erhalten die Möglichkeit, ihre Anteile an dem Fonds innerhalb eines Zeitraums von mindestens 30 Werktagen ab dem Datum der entsprechenden Mitteilung frei von Kosten und Abzügen zurückzugeben.

Für Investoren in der Schweiz:

Dieses Dokument dient als Werbung für die hier genannten Finanzprodukte.

Der Prospekt (nur in englischer Sprache) und die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) (in Deutsch, Französisch und Italienisch) sind auf der Website von WisdomTree verfügbar: https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

Nur für WisdomTree UCITS-Produkte: Die Vertretung und Zahlstelle der Teilfonds in der Schweiz ist Société Générale Paris, Niederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 5070, 8021 Zürich, Schweiz. Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Teilfonds sind kostenlos bei der Vertretung und Zahlstelle erhältlich. Hinsichtlich des Vertriebs in der Schweiz befinden sich der Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz der Vertretung und Zahlstelle. Einige der in diesem Dokument genannten Teilfonds sind möglicherweise nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) registriert. In der Schweiz sind solche nicht bei der FINMA registrierten Teilfonds unter Umständen nur qualifizierten Anlegern zugänglich.

Für französische Anleger: Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Anleger (wie im Rahmen der MiFID definiert), die auf eigene Rechnung investieren, und dieses Material darf in keiner Weise öffentlich verteilt werden. Die Verteilung des Prospekts und das Angebot, der Verkauf und die Lieferung von Anteilen in anderen Ländern können gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Der Emittent ist ein OGAW, der der irischen Gesetzgebung

unterliegt, und von der Finanzaufsichtsbehörde als OGAW, der den europäischen Verordnungen entspricht, zugelassen. Dennoch muss er möglicherweise nicht denselben Regeln entsprechen, die für ein ähnliches Produkt gelten, das in Frankreich zugelassen wurde. Der Fonds wurde in Frankreich von der Finanzaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers) für den Vertrieb registriert und darf an Anleger

in Frankreich vertrieben werden. Exemplare aller Dokumente (d. h. des Prospekts, des Dokuments mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, aller zugehörigen Ergänzungen oder Nachträge, der neuesten Jahresberichte und der Gründungsurkunde und Satzung) sind in Frankreich kostenlos bei der französischen Zentralisierungsstelle Societe Generale unter der Adresse 29, boulevard Haussmann – 75009 Paris, Frankreich, erhältlich. Alle Zeichnungen von Anteilen des Fonds erfolgen auf der Grundlage der Bedingungen des Prospekts und aller zugehörigen Ergänzungen oder Nachträge.