Anlegen in einer Zeit, in der die USA nicht glänzen

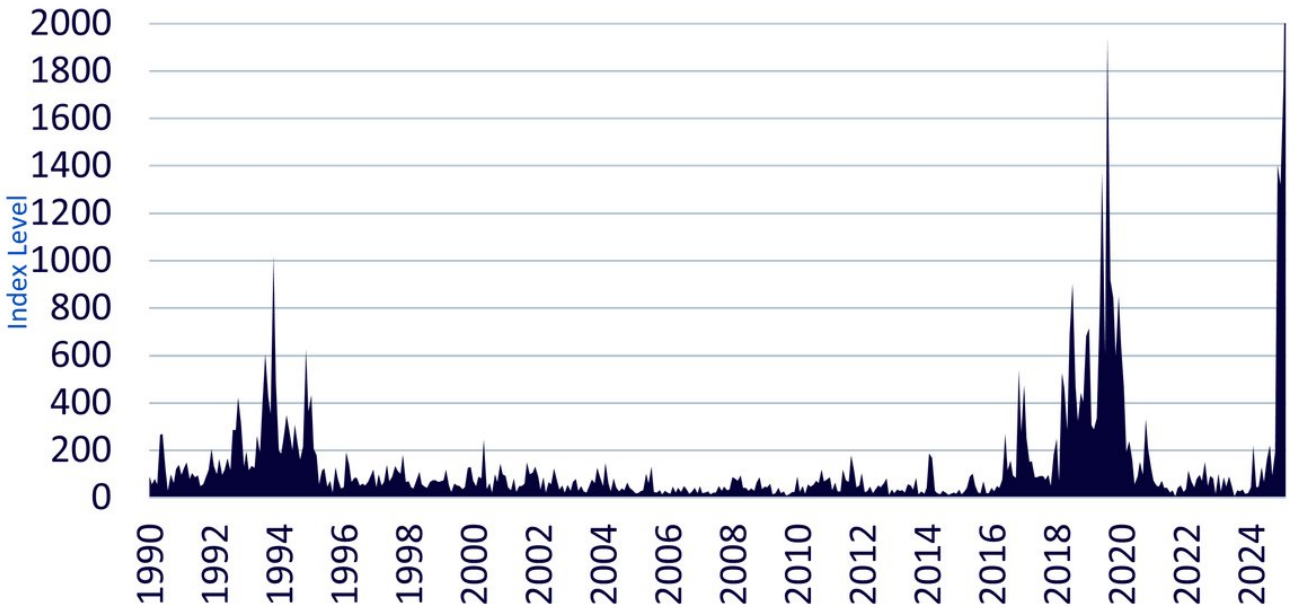
Veröffentlicht am 25. März 2025

Aneeka Gupta
Director, Macroeconomic Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Angesichts der Unsicherheit an den Märkten setzen Anleger auf der Suche nach Stabilität auf dividendenstarke Aktien.
- Dank Value-Sektoren konnten dividendenorientierte Strategien den S&P 500 schlagen.
- Starke Dividendenzahler bieten sowohl Einkommen als auch Schutz vor Kursverlusten in unbeständigen Zeiten.
- Verbundene Produkte WisdomTree US Equity Income UCITS ETF, WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

Von drastischen Änderungen in der Zollpolitik über unerwartete Entlassungen in der Regierung bis hin zur zunehmenden finanzpolitischen Unsicherheit in den USA gemäß dem US Economic Policy Uncertainty Index – in volatilen Zeiten suchen Anleger zunehmend nach sicheren Häfen.



Ausrichtung auf Einkommen

In einer Zeit, in der Handelsspannungen und wirtschaftlicher Gegenwind an der Tagesordnung sind, greifen Anleger zunehmend auf bewährte Strategien zurück, um ihre finanzielle Zukunft zu sichern. Eine Strategie, die angesichts der heutigen Volatilität an Zugkraft gewinnt, ist die Konzentration auf Dividendenaktien – ein klassischer defensiver Ansatz, der sowohl das Potenzial für Kapitalzuwachs als auch einen stetigen Einkommensstrom bietet. Der Faktor „Hohe Dividende“ ist gleichbedeutend mit einer Anlagestrategie, die ein Engagement in Unternehmen eingeht, die unterbewertet wirken und stabile und steigende Dividenden aufweisen.
Solide Werte aus den Bereichen Basiskonsumgüter, Versorger, Industrie und Gesundheitswesen – Sektoren, die für ihre Stabilität bekannt sind – verzeichnen beeindruckende Zuwächse, selbst wenn die Mega-Cap-Technologietitel schwächeln. Anleger wenden sich nun verstärkt Unternehmen zu, die eine solide Dividendenentwicklung vorweisen können. Da diese reifen Unternehmen regelmäßige Barausschüttungen vornehmen, entwickeln sich dividendenorientierte Anlagen zu einem sicheren Hafen, der in Zeiten der Marktungewissheit höhere Zuflüsse anzieht.

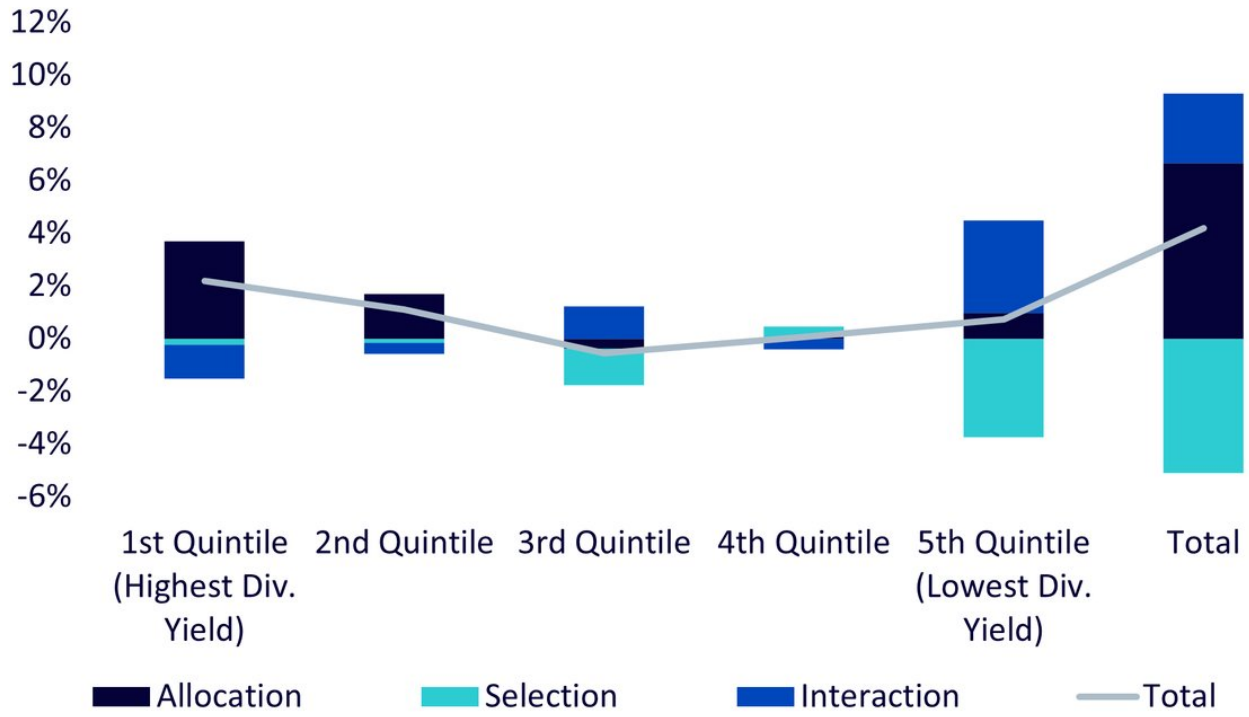
Der doppelte Vorteil, bei steigenden Aktienkursen von Marktgewinnen zu profitieren und Abschwünge durch kontinuierliche Dividenden abzufedern, ist zunehmend attraktiv. Erste Warnsignale für eine Konjunkturabschwächung – von steigenden Zahlungsrückständen bei Kreditkarten bis hin zu vermehrten Anträgen auf Arbeitslosenunterstützung – unterstreichen die Herausforderungen, die sich auf die Verbraucherausgaben und die allgemeine Marktdynamik auswirken könnten.

Risikominderung für Ihr Aktienportfolio mit dem Faktor Dividende

Die beiden einzigartigen WisdomTree-Strategien, die Dividenden einbeziehen, erwiesen sich während des jüngsten Abverkaufs von US-Aktien als Anker für Stabilität. Strategien mit einem geringeren Fokus auf die Glorreichen Sieben, einer größeren Ausrichtung auf Value- oder Dividendentitel und einer höheren Defensivität könnten derzeit eine lohnende Ergänzung für Anlegerportfolios sein.

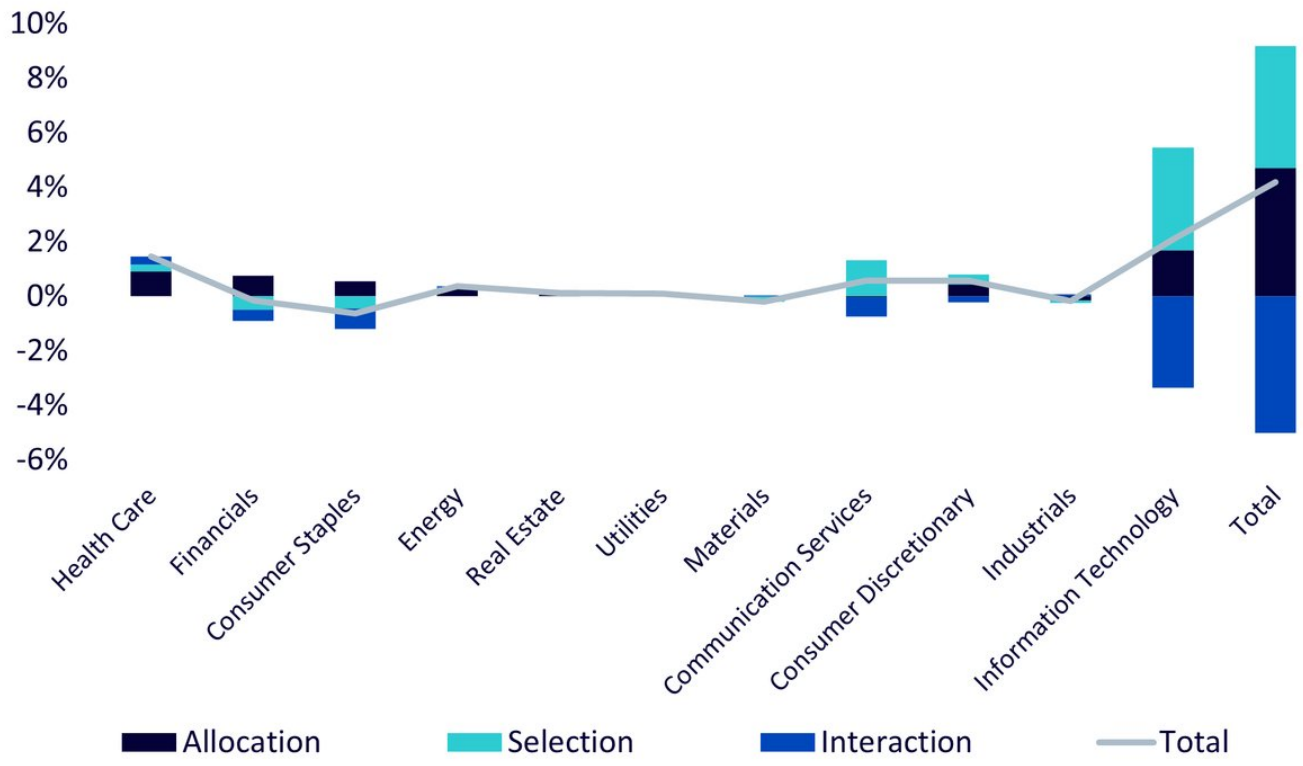
- **Strategie 1:** Der WisdomTree US Equity Income UCITS ETF (DHS) bietet Zugang zu einem Portfolio von dividendenstarken US-Aktien. Die Strategie konzentriert sich auf die 30 % der Aktien mit der höchsten Dividendenrendite in einem Universum von US-Werten, in dem Titel mit geringer Qualität bereits ausgesondert wurden.
- **Strategie2:** Der WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF (DGRA) bietet Zugang zu einem Portfolio aus qualitativ hochwertigen Dividendentiteln aus den USA. Dazu werden dividendenzahlende Unternehmen mit der besten Kombination aus Gewinnwachstum, Eigenkapitalrendite und Vermögensrendite in einem ESG-gefilterten Universum von Unternehmen mit nachhaltiger Dividendenpolitik ausgewählt.

Im letzten Quartal übertraf der WisdomTree US Equity Income Index den S&P 500 Index um 4,2 %[1].
Wie aus der Attribution der Dividendenrendite hervorgeht, hat sich die höhere Allokation im Quintil mit der höchsten Dividendenrendite positiv ausgewirkt und im letzten Quartal zur Tracking-Differenz von 2 % beigetragen.

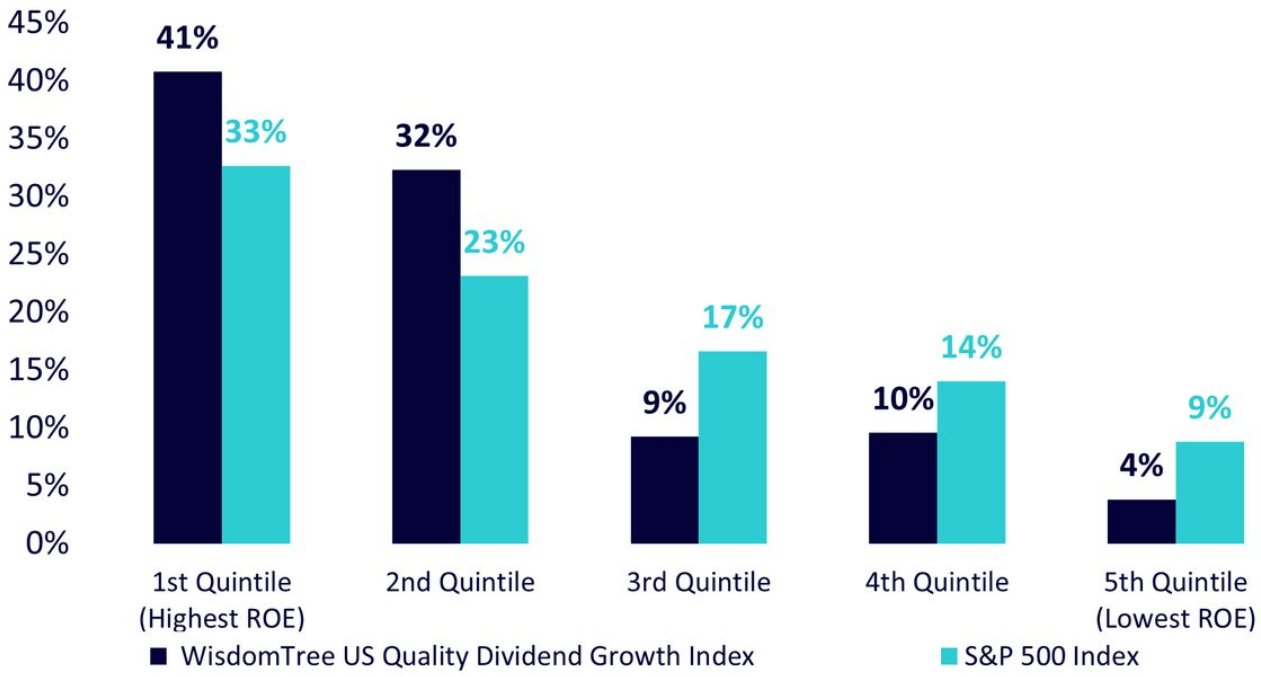


Während die Aktien der Glorreichen Sieben[2] im letzten Quartal um 6 % eingebrochen sind[3], trug die Titelauswahl des WisdomTree US Equity Income Index im Sektor Kommunikationsdienste zu einer Tracking-Differenz von 1,32 % gegenüber dem S&P 500 Index bei. Darüber hinaus verhalf die höhere Allokation in eher zyklisch orientierten Value-Sektoren wie Gesundheitswesen, Finanzwerten und Basiskonsumgütern dem WisdomTree US Equity Income UCITS Index zu einer Outperformance von 4,2 % gegenüber dem S&P 500 Index im letzten Quartal[4].

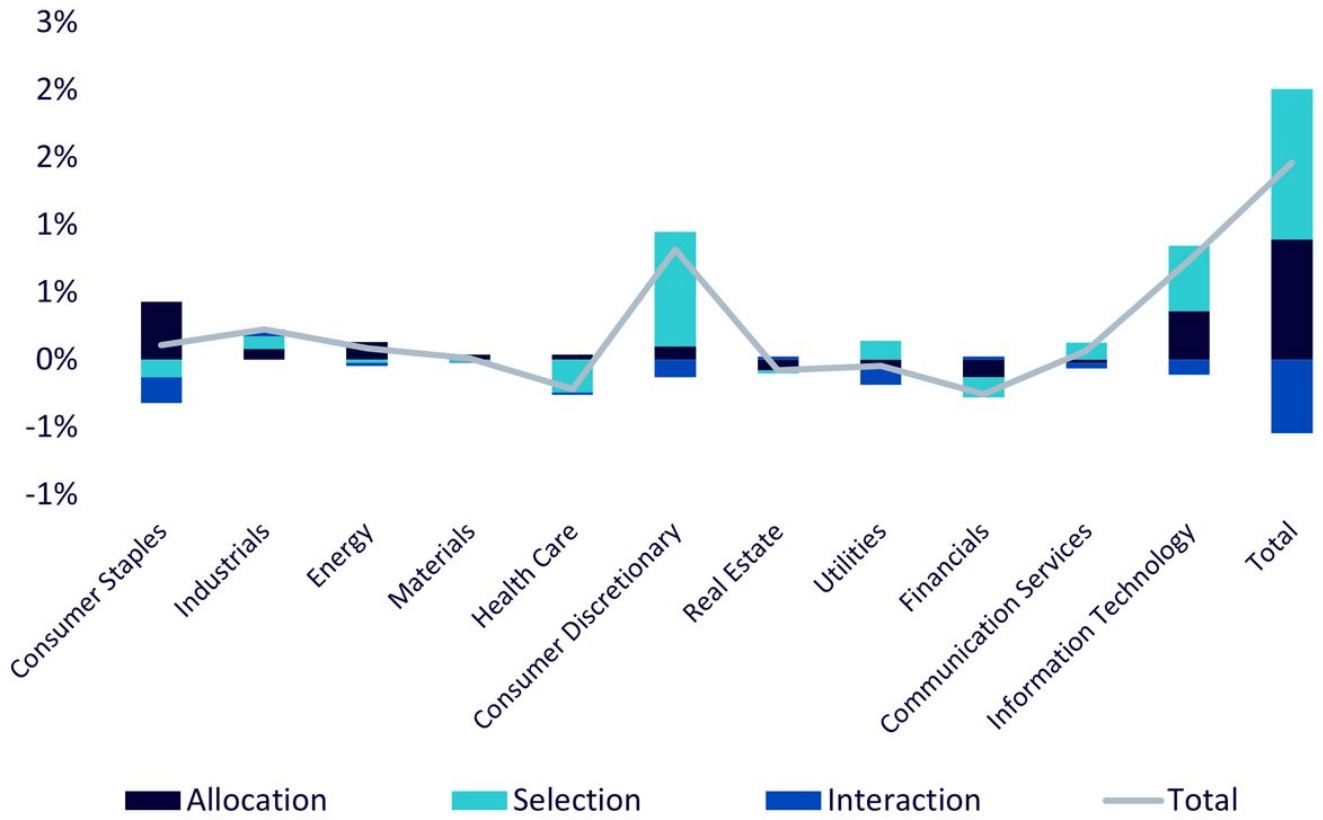
Abbildung 3: WisdomTree US Equity Income UCITS Index – Sektorattribution (im laufenden Quartal)



WisdomTree entwickelt Strategien, die einen Mehrwert für Anleger schaffen. Der WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF (DGRA) zielt darauf ab, in hochwertige, dividendenzahlende Unternehmen zu investieren, deren Rentabilität und Wachstumsaussichten höher sind als das Dividendenwachstum des Marktes. Die Allokation der Gewichtungen konzentriert sich auf die Quintile mit den höchsten Eigenkapitalrenditen, wie in Abbildung 4 dargestellt ist. Durch die Konzentration auf Dividendenzahler mit hohen Qualitätskennzahlen erhalten Anleger Zugang zu einem Portfolio, das sich auf hochrentable Titel mit wachsender Dividende und angemessenen Bewertungen fokussiert.



Im letzten Quartal trug die Aktienauswahl des WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS Index in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie zu der Tracking-Differenz von 1,3 % gegenüber dem S&P 500 Index bei[5]. Darüber hinaus ermöglichte die höhere Allokation in Basiskonsumgütern und Industriewerten eine Tracking-Differenz von 1,1 % gegenüber dem S&P 500 Index[5]. Insgesamt übertraf der WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS Index den S&P 500 Index im letzten Quartal um 1,8 %.



[1]FactSet, WisdomTree, durchschnittliche Kursentwicklung vom 31. Dezember 2024 bis zum 28. Februar 2025.

[2]Die Glorreichen Sieben bezeichnet eine Gruppe von Mega-Cap-Aktien: Apple, Alphabet, Microsoft, Amazon.com, Meta Platforms, Tesla und Nvidia.

[3]Bloomberg, vom 31. Dezember 2024 bis zum 28. Februar 2025.

[4]FactSet, WisdomTree, vom 31. Dezember 2024 bis zum 28. Februar 2025.

[5]Quelle: FactSet, WisdomTree, vom 31. Dezember 2024 bis zum 28. Februar 2025.

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 Anleger in der Schweiz – Qualifizierte Anleger

Dieses Dokument dient als Werbung für die hier genannten Finanzprodukte.

Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sind auf der Website von WisdomTree verfügbar: https://www.wisdomtree.eu/de-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

Einige der Teilfonds, auf die in diesem Dokument verwiesen wird, wurden möglicherweise nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („FINMA“) registriert. In der Schweiz werden solche Teilfonds, die nicht bei der FINMA registriert sind, ausschließlich an qualifizierte Anleger im Sinne des Schweizer Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen oder

seiner Durchführungsverordnung (jeweils in der jeweils gültigen Fassung) vertrieben. 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.

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 Finan-

zaufsichtsbehörde (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.