



Was heisst eigentlich DRIP → Und wie funktioniert's?



FEd — Wenn es um Vorsorgesparen mit Aktien geht, hören Sie von Professor Dr. Erwin Heri immer wieder, dass Dividenden re-investiert werden müssen, damit das Maximum herausgeholt werden kann. Bei uns heisst dieser Vorgang ganz einfach DRIP.

Was es mit dem Dividenden Re-Investment Programm (DRIP) auf sich hat, schauen wir uns anhand des Closed-End Funds PHK an. Das Optimum herauszuholen, heisst aber auch, dass wir den kürzest möglichen Dividendenintervall von einem Monat wählen, was PHK erfüllt. Wird die Dividende dann re-investiert, wenn sie bezahlt wird, generiert sie bei der nächsten Dividendenzahlung bereits ebenfalls Dividendenanteile und übers Jahr etwas mehr, als bei nur einer Zahlung.

Ein Wort zu Besonderheiten der Closed-End Funds: Es sind Investments die eine limitierte Anzahl von Anteilen besitzen dürfen

PIMCO HIGH INCOME FD COM SHS PHK: NYSE		Financials : Collective Investments	
Open	0.000	Market Cap	969.2 M
Previous Close	7.58	Shares Outstanding	127.9 M
52 - Week Range	7.19 - 8.96 11/15/17 - 6/7/17	Beta	0.1
Avg Volume (10 days)	441,612	Dividend Yield	12.77%
P/E (Trailing 12 mo.)	0.00x	Monthly Dividend	0.0807
EPS (Trailing 12 mo.)	0.67	Ex-Dividend Date	3/9/18
		Dividend Payable Date	4/2/18

und deshalb nicht durch beliebige Anteilserhöhungen verwässert werden können. Solche Fonds sind also speziell für Langzeitanleger gedacht, wie z.B. für Altersvorsorge mit ihrem sehr langen Anlagehorizont. Eine weitere Besonderheit ist, dass das ganze Jahr hindurch normalerweise bei jedem Verfall gleich hohe Ausschüttungen, hier Distribution genannt, bezahlt werden. Dies kann zur Folge haben, dass ein Ausschüttungsanteil als Teilkapitalrückzahlung daher kommt. Dies geschieht vor allem dann, wenn der Gewinnverlauf kleiner als die bezahlte Ausschüttung ist.



Seit der Gründer, Bill Gros, Pimco verlassen hat und dieser Fonds unter den Fittichen des Allianzkonzerns steht, gab es immer wieder Turbulenzen, was der Gesamtrendite auch heute noch abträglich ist. Wie der Chart, sowie das Bild unterhalb dieses Absatzes veranschaulichen,

haben wir eine wie oben beschriebene Situation, dass nur ein Teil der gesamten Ausschüttung aus Zins- und Gewinnerträgen besteht. Eine solche Meldung erhalten Sie mit jeder Distribution zugestellt und in der Regel per Ende Rechnungsjahr ebenfalls eine Zusammenfassung.

Wie wir sehen, hatte PHK am 2.4.2018 lediglich 79.53% an verdienster Rendite ausgeschüttet. Die Distribution von 20.47% oder \$0.0165191 sind entweder eine Zahlung aus Reserven oder eine Teilkapitalrückzahlung.

03.04.2018 / 13:49:09 MEZ	Current Distribution	% Breakdown of the Current Distribution
Form 2493		
Net Investment Income	\$0.064176	79.53%
Net Realized Capital Gains	\$0.000000	0.00%
Paid-in Surplus or Other Capital Sources	\$0.016523	20.47%
Total (per common share)	\$0.080699	100.00%

Im ersten Bild oben rechts steht 12.77% Dividend Yield. Das, was wir als Dividendenren-

dite ins Deutsche übersetzen, ist hier also mit Vorsicht zu geniessen und hat auch steuerliche Konsequenzen. 79.53% Rendite von 12.77% machen immer noch bemerkenswerte 10.156% p.a. aus. Zudem wird die Quellensteuer auf den vollen Bruttobetrag berechnet; also werden auch Kapitalrückzahlungsanteile belastet. Achten Sie deshalb gut darauf, wie Distributionen aufgeteilt sind.

Was sind nun die wirklichen Vorteile von DRIP?

Bisher lernten Sie eigentlich ausser der [ziemlich hohen Dividendenrendite](#) nur negatives über Closed End Funds (CEFs) kennen. Bei normalen Aktien, wie beispielsweise Microsoft, Apple oder Johnson & Johnson, haben Sie nicht diese steuerlich teils verzwickten Umstände und es bleibt dort beim normalen Quellensteuerabzug. Diesen können Privatanleger in der Schweiz in der Regel auf ihrer Steuererklärung in Abzug bringen, respektive zurückfordern oder sich anrechnen lassen.

Was mit DRIP wirklich enorme Vorteile bringt, versuche ich anhand des nächsten Bildes zu erklären: Im grün hinterlegten Teil sehen Sie den wirklich bezahlten Preis für die insgesamt gekauften 500 Titel. Im weiss hinterlegten Teil sehen Sie den Schlusskurs, die aktuelle Titelposition mit 5 Nachkommastellen, den aktuellen Börsenwert und das Datum des ersten Titelkaufes. 27.48634 Titel sind in 14 Monaten alleine durch DRIP dazugekommen. Rechnen wir den effektiv bezahlten Kaufpreis gegen den aktuellen Börsenwert auf, ergibt sich ein kleiner Gewinn von 23.86 Dollar. Dies obwohl das Mittel beider Kaufkurse bei \$7.898 liegt und nicht bei aktuell 7.59 Dollar. Dies ist das Resultat des nicht so leicht erkennbaren, jedoch [wichtigsten DRIP-Effektes!](#)

Date	Type	Description	Amount (\$)
04/02/18	Dividend	PIMCO HIGH INC Non-Res W/H TaxSUBST PAY ON 2 ...	-0.02
04/02/18	Dividend	PIMCO HIGH INCOME FUND SUBST PAY ON 2 SHS REC.	0.16
04/02/18	Dividend	4.70753 PIMCO HIGH INCOME FUND REIN @ 7.619...	-35.87
04/02/18	Dividend	PIMCO HIGH INC Non-Res W/H TaxCASH DIV ON 520...	-6.30
04/02/18	Dividend	PIMCO HIGH INCOME FUND CASH DIV ON 520.77881 ...	42.03
02/14/18	Bought	300 of PHK @ \$7.43 (Order #11518)	-2,233.95
02/02/17	Bought	200 of PHK @ \$8.60 (Order #10558)	-1,729.99
Total 500 gekaufte und bezahlte PIMCO High Income Funds = \$3,963.94			
Bestand + Wert aktuell: PHK 7.56 527.48634 3,987.80 02/02/2017			

Das wichtigste ist, dass in jedem Falle die Dividenden direkt in jenen Titel re-investiert werden, woraus diese generiert wurden. Also sind Dividenden, respektive Ausschüttungen von PHK wieder in PHK-Titel zu re-investieren oder Dividenden von IBM wieder in IBM-Titel usw. und sofort. Die obersten 5 Zeilen im Bild zeigen die Abwicklung der Ausschüttung von \$42.19 (grün) und deren spesenfreie, jedoch mit 15% Quellensteuer belastete Wiederanlage in 4.70763 neue Fondsanteile.

Der zweite grosse Vorteil ist, dass für die Wiederanlage der Dividenden von Privatanlegern keine Spesen zu bezahlen sind. —Das gilt zumindest dann, wenn diese auf einem **U.S. Brokerkonto** abgewickelt werden! Erkundigen Sie sich bei Ihrer Schweizer Bank oder bei Ihrem Broker, wie es sich mit der Dividenden-Wiederanlage verhält; ob Sie allenfalls dafür mit Spesen belastet werden.

Erkundigen Sie sich unbedingt bei Ihrem Steuerberater und wenn dieser nicht weiter weiss, bei Ihrem zuständigen, kantonalen Steuerbeamten über die steuerliche Behandlung von Teilkapitalrückzahlungen bei DRIP. Wenn Sie grosse Dividendenbeträge haben und in ihrem Kanton bei DRIP auch Kapitalrückzahlungsanteile als Einkommen besteuert werden, dann sollten Sie solche Titel nicht ins DRIP Programm aufnehmen, sondern Ausschüttungen auf Ihr Konto buchen lassen.

Titel wie PHK können zudem idealerweise als Leibrenten-Vehikel eingesetzt werden. Einen typischen Leibrententitel finden Sie auf unserer ADJ-Übersicht mit [CLM](#). Durch die prozentual hohen Ausschüttungen und die bei gut geführten Fonds relativ geringen Kapitalrückzahlungsanteile, können Sie Ihr Alterskapital strecken und zehren weit länger davon, als dies bei einer Versicherungslösung der Fall sein dürfte. **Sie sparen sich nämlich die Kostenbelastung der Versicherung!**

Langen Atem bewahren und smart sein bei den Kapitalaufstockungen!

Symbol ▲	Last Price \$	Change %	Qty #	Price Paid \$	Day's Gain \$	Total Gain \$	Total Gain %	Value \$	Date Acquired
PHK ⓘ	7.56	0.00%	527.48634	7.90930	0.00	-199.19	-4.76%	3,987.80	02/02/2017
02/02/2017	7.56	0.00%	200	8.60	0.00	-217.99	-12.60%	1,512.00	02/02/2017
03/01/2017	7.56	0.00%	1.53994	8.9094	0.00	-2.08	-15.15%	11.64	03/01/2017
04/03/2017	7.56	0.00%	1.58792	8.7031	0.00	-1.82	-13.13%	12.00	04/03/2017
05/01/2017	7.56	0.00%	1.60115	8.6999	0.00	-1.83	-13.10%	12.10	05/01/2017
06/01/2017	7.56	0.00%	1.58301	8.8692	0.00	-2.07	-14.76%	11.97	06/01/2017
07/03/2017	7.56	0.00%	1.61132	8.7878	0.00	-1.98	-13.97%	12.18	07/03/2017
08/01/2017	7.56	0.00%	1.63551	8.719	0.00	-1.90	-13.29%	12.36	08/01/2017
09/01/2017	7.56	0.00%	1.6886	8.51	0.00	-1.60	-11.16%	12.77	09/01/2017
10/02/2017	7.56	0.00%	1.73655	8.3499	0.00	-1.37	-9.46%	13.13	10/02/2017
11/01/2017	7.56	0.00%	1.85684	7.8682	0.00	-0.57	-3.92%	14.04	11/01/2017
12/01/2017	7.56	0.00%	1.96909	7.4857	0.00	0.15	0.99%	14.89	12/01/2017
01/02/2018	7.56	0.00%	1.98825	7.4789	0.00	0.16	1.08%	15.03	01/02/2018
02/01/2018	7.56	0.00%	1.96282	7.6471	0.00	-0.17	-1.14%	14.84	02/01/2018
02/14/2018	7.56	0.00%	300	7.43	0.00	34.05	1.52%	2,268.00	02/14/2018
03/01/2018	7.56	0.00%	2.01781	7.5081	0.00	0.10	0.69%	15.25	03/01/2018
04/02/2018	7.56	0.00%	4.70753	7.6197	0.00	-0.28	-0.78%	35.59	04/02/2018

Dieses Bild zeigt Ihnen die Wiederanlage jeder Dividende seit dem ersten Kauf vom 02.02.2017. Die grünen Rahmen markieren die effektiven Börsenkäufe von total 500 Titeln. Bei gleichbleibender Monatsausschüttung entsteht mit DRIP ein Dämpfungseffekt und damit ein teilweises Auffangen der Titelvolatilität: Steigt nämlich der Aktienkurs, dann gibt es weniger neue Aktien und sinkt er, dann steigt die Zahl der Aktienanteile, welche mit der Wiederanlage generiert werden. Über dem grünen Strich sind die Totalzahlen enthalten. Das Brokerprogramm berechnet die Rendite anders, als ich es Ihnen auf der vorigen Seite, aufgrund der effektiv bezahlten Kaufpreise, dargelegt habe. Obwohl die längste Zeit nur 200 Titel im Einsatz waren, ist aus dem angezeigten Buchverlust von \$199.19 bereits ein bescheidener DRIP Gewinn von \$23.86 entstanden. Dieser Effekt beschleunigt sich, je mehr Titel in DRIP drin sind und je günstiger aufgestockt wird. Jede Dividendenwiederanlage generiert bereits im nächsten Monat selbst neue Dividendenanteile 😊

Hier ist die Investment Strategie folgende:

1. Dividendenrendite mindestens doppelt so hoch, wie die **persönliche** Teuerungsrate.
2. Einstieg und Aufstockungen auf möglichst tiefem Jahres-Niveau.
3. Weder Depot- noch Konto- noch Wiederanlagegebühren bezahlen.
4. Idealerweise DRIP-fähig. → **DRIP ist jederzeit wieder auf Cash-Dividendenzahlung rückwandelbar.**

Mit der Steuerreform in den USA wird viel Kapital zurückfliessen und die international tätigen Firmen werden steuerfreie Dividenden aus Reserven zahlen. FINTOOL nennt sie [Geile Dividenden](#).