



Aktienrendite

Um Aktienanlagen ertragsmässig untereinander oder mit anderen Anlagemöglichkeiten vergleichbar zu machen, berechnet man die Aktienrendite, das Verhältnis von Dividendenausschüttung zum Kurs der Aktie.

$$\text{Aktienrendite} = \frac{\text{Dividende} \times 100}{\text{Kurs der Aktie}}$$

Beispiel: Auf die Inhaberaktien der Firma X AG wurden am 1. Juli 2017 und am 1. Juli 2018 je eine Dividende von CHF 120 ausgeschüttet. Am 30. Juni 2018 wurde die Aktie zu CHF 2570 am 02. Juli zu CHF 2450 gehandelt

$$\text{Aktienrendite (am 30.06.2018)} = \frac{120 \times 100}{2570} = \underline{4,67\%}$$

Die Anwendung dieser Formel hat allerdings einen Nachteil: die Rendite liegt jeweils am Tage nach der Dividendenausschüttung höher als am Vortag, weil die Börse die Aktie um etwas den Betrag der Dividendenzahlung tiefer bewertet (Kurs ex Dividende). Dieser Tatsache lässt sich beheben, indem man den Aktienkurs bereinigt

$$\text{Bereinigte Aktienrendite} = \frac{\text{Dividende} \times 100}{\text{Kurs der Aktie} - \frac{\text{Dividende} \times \text{Tage seit letzter Ausschüttung}}{360}}$$

$$\text{Bereinigte Aktienrendite (am 30.06.2018)} = \frac{120 \times 100}{2570 - \frac{120 \times 360}{360}} = \underline{4,90\%}$$