

MB CAPITAL STRATEGIES ♦ HARD ASSETS & DIVIDENDEN

Q2 2026 ♦ STAND: 02. JUNI 2026

Top 10 YOC $\geq 8\%$ Aktien

Hard Assets mit nachweisbarem Dividenden-Yield $\geq 8\%$ auf Kaufkurs.

Shipping · Energie · Mining · REITs · BDCs

Gefiltert nach Payout-Ratio, FCF-Coverage und Sektor-Limit.

Erstellt von Marco | MB Capital Strategies | mbcapitalstrategies.com

Kursstand: 02.06.2026 (FMP-Daten) | Keine Anlageberatung — Educational Content

Wer steckt dahinter

Ich bin Marco, kein Fondsmanager und kein Finanzberater. Ich investiere selbst — vorwiegend in Hard Assets: Shipping-Aktien, Rohstoff-Produzenten, Energie-Infrastruktur und REITs. Mein Ziel ist ein nachhaltig wachsendes Dividenden-Portfolio mit YOC-Fokus (Yield on Cost auf meinen jeweiligen Kaufkurs).

Dieses PDF zeigt, welche Aktien mein Filter-System nach aktuellem Stand passieren. **Es ist kein Kaufauftrag** — es ist eine dokumentierte Methodik, die ich offenlege, damit du sie für dich selbst überprüfen kannst. Jede Position braucht deine eigene Entscheidung, deine eigene Risikobetrachtung und deinen eigenen Kaufkurs.

Mein Filter-System (4 Regeln)

1

YOC $\geq 8\%$ auf Kaufkurs

Die Dividende muss mindestens 8% auf meinen Einstandskurs abwerfen. Nicht die aktuelle Yield auf heutigen Kurs — sondern die historische Rendite auf meinen echten Kaufpreis. Bei Neukauf: aktuelle Yield muss $\geq 8\%$ sein.

2

Payout-Ratio $< 90\%$

Die Dividende muss aus dem Gewinn oder Free Cash Flow gedeckt sein — unter 90% Auszahlungsquote. Ausnahmen: BDCs und REITs mit regulatorischen Ausschüttungspflichten, dann Prüfung auf NII-Basis.

3

Hard Assets only

Nur Firmen mit realem Sachwert-Unterbau: Schiffe, Minen, Pipelinenetze, Immobilien, Energieträger. Keine reinen Software- oder Finanzholdings ohne Asset-Base.

4

Sektor-Limit $< 25\%$

Kein einzelner Sektor darf mehr als 25% des Portfolios ausmachen. Verhindert Klumpenrisiko bei Shipping- oder Rohstoff-Zyklen.

WICHTIGER HINWEIS ZU VARIABLEN DIVIDENDEN

Shipping-Aktien (Tanker, Bulker, LNG) zahlen oft variable Dividenden, die sich mit den Frachtmärkten bewegen. Das YOC bezieht sich auf die letzten vier ausgeschütteten Quartals-Dividenden, hochgerechnet auf ein Jahr. Bei variablen Zahlern kann das in einem Abschwung erheblich sinken. Das Risiko ist eingepreist — und muss eingepreist bleiben.

Die 10 Titel im Überblick

#	TICKER	NAME	SEKTOR	KURS (02.06.)	YOC %	DIV-TYP
1	HTGC	Hercules Capital	BDC / Tech-Kredit	\$15,69	12,4%	Quartalsweise
2	TNP	Tsakos Energy Navigation	Shipping (Tanker)	\$18,28	12,0%	Halbjährlich
3	ARCC	Ares Capital Corp.	BDC (größter US-BDC)	\$19,07	10,1%	Quartalsweise, stabil
4	GOGL	Golden Ocean Group	Shipping (Bulk)	\$7,98	10,0%	Variabel (Frachtzyklus)
5	FLNG	FLEX LNG Ltd.	Shipping (LNG-Charter)	\$30,20	9,9%	Quartalsweise, stabil
6	STWD	Starwood Property Trust	mREIT / Gewerbeimmobilien	\$16,80	11,4%	Quartalsweise
7	DHT	DHT Holdings Inc.	Shipping (VLCC Tanker)	\$16,65	8,8%	Variabel (zyklusabh.)
8	TRMD	TORM plc	Shipping (Produkttanker)	\$28,02	8,6%	Quartalsweise, variabel
9	SFL	SFL Corporation	Shipping (Diversified)	\$11,10	7,4%*	Quartalsweise, wachsend
10	CMBT	CMB.Tech N.V.	Shipping (LNG/Produkt)	\$15,65	4,7%**	Variabel (Aufbauphase)

* SFL bei 7,4% knapp unter 8%-Schwelle — wachsende Dividende (+10% letzte 12 Monate) macht sie relevant als Wachstumskandidat.

** CMBT bei nur 4,7% nach FMP-Trailing-Dividende: Variable Auszahlung, 2024–2025 starkes Wachstum. Aktuelle Forward-Yield je nach Flotten-Auslastung potenziell deutlich höher — einordnen als spekulativer Wachstums-Shipping-Play, nicht als stabiler Income-Titel.

01

HTGC

Hercules Capital Inc.

BDC · Tech & Life-Science Venture Lending · NASDAQ

12,4%

YOC AKTUELL

\$15,69

KURS 02.06.

\$1,95

ANN. DIV. / AKTIE

81%

PAYOUT (NII)

Quartale

FREQUENZ

DIVIDENDEN-HISTORIE (LETZTE 8 QUARTALE)

Q1'24

\$0,48

Q2'24

\$0,48

Q3'24

\$0,54

Q4'24

\$0,47

Q1'25

\$0,54

Q2'25

\$0,47

Q3'25

\$0,54

Q1'26

\$0,47

WHY NOW

Hercules ist der größte spezialisierte BDC für Venture-Lending an Tech- und Life-Science-Unternehmen in der US. Steigendes NII (Net Investment Income) durch höhere Zinsen gestützt. Externe Verwaltung, aber mit sehr geringen Non-Accruals historisch. Dividende wurde in den letzten 8 Quartalen trotz Zinsänderungen stabil bei \$0,47–\$0,54 gehalten.

RISIKEN

BDC-Spezifisches Risiko: Ausfallquote Venture-Kreditnehmer steigt bei Rezession. Externer Manager (Interessenkonflikt möglich). FCF negativ (Kreditvergabe = Kapital-Deployment, nicht Mittelabfluss im herkömmlichen Sinn). Zinsänderungsrisiko bei variabel verzinstem Portfolio.

02

TNP

Tsakos Energy Navigation Ltd.

Shipping · Tanker (Crude + Produkt) · NYSE

12,0%

YOC AKTUELL

\$18,28

KURS 02.06.

\$2,20

ANN. DIV. / AKTIE

41%

PAYOUT (NI)

HALBJÄHRLICH

DIVIDENDEN-HISTORIE (LETZTE AUSZAHLUNGEN)

Dez'23	Jul'24	Jul'25	Dez'25	Feb'26
\$0,30	\$0,60	\$0,60	\$0,50	\$0,50

WHY NOW

TNP betreibt eine diversifizierte Flotte aus Crude- und Produkttankern. Mit einem Payout von nur 41% auf das Nettoeinkommen ist die Ausschüttung konservativ gedeckt. Die Halbjahres-Struktur glättet Volatilität. Tanker-Spreads bleiben durch geopolitische Umwege (Kap der Guten Hoffnung, Suez-Ausweichrouten) strukturell erhöht.

RISIKEN

Griechisch kontrolliertes Management — Aktionarsfreundlichkeit historisch wechselhaft. Dividende halbjährlich und variabel, kann bei Frachtraten-Einbruch gekürzt werden. Flottenumlage/Capex-Bedarf könnte FCF senken.

03

Ares Capital Corporation

ARCC

BDC (größter US-BDC, \$23 Mrd. Portfolio) · NASDAQ

10,1%

YOC AKTUELL

\$19,07

KURS 02.06.

\$1,92

ANN. DIV. / AKTIE

97%

PAYOUT (NI)

\$0,48/Q

LETZTE ZAHLUNG

DIVIDENDEN-HISTORIE — STABILE \$0,48/QUARTAL SEIT 2024

Q1'24

\$0,48

Q2'24

\$0,48

Q3'24

\$0,48

Q4'24

\$0,48

Q1'25

\$0,48

Q2'25

\$0,48

Q3'25

\$0,48

Q1'26

\$0,48

WHY NOW

ARCC ist der größte BDC der USA mit einem Portfolio von über \$23 Mrd. Stark diversifiziert über Sektoren und Kreditnehmer. Die \$0,48/Quartal-Dividende wird seit 8 Quartalen ohne Unterbrechung gehalten. Exzellentes Management (Ares-Plattform mit eigenem Distributions-Netzwerk). Payout auf NII-Basis ist die korrekte Messzahl für BDCs, nicht der GAAP-Gewinn.

RISIKEN

BDC-regulatorisch: 90% NII müssen ausgeschüttet werden. Kreditausfallrisiko bei Rezession. Externes Management (Ares Management als Verwalter). Kurs handelt häufig knapp um Net Asset Value — teuer wenn Kurs über NAV.

04

Golden Ocean Group Ltd.

GOTL

Shipping · Bulk Carrier (Capesize/Panamax) · NASDAQ

10,0%

YOC AKTUELL*

\$7,98 KURS 02.06.	\$0,80 ANN. DIV. (TTM)	107% PAYOUT (NI, TTM)	Variabel DIV-MODELL
--	--	---	---

DIVIDENDEN-HISTORIE — VARIABEL, BULKZYKLUS-GETRIEBEN

Sep'23	Dez'23	Mär'24	Jun'24	Sep'24	Dez'24	Mär'25	Jun'25
\$0,10	\$0,10	\$0,30	\$0,30	\$0,30	\$0,30	\$0,15	\$0,05

WHY NOW

Golden Ocean ist einer der größten Börsen-Bulker mit starkem Bezug zum Capesize-Markt (Eisenerz, Kohle). Bei Erholung der BDI-Frachtraten kann die variable Dividende schnell auf \$0,30+/Quartal springen. Tiefe Bewertung bei aktuellem Kurs. Frontline-ähnliches Dividendenmodell: alles aus, was der Markt hergibt.

RISIKEN

Hochzyklisch. Die Dividende ist auf \$0,05 gefallen (Q2'25) — was zeigt, wie schnell sie auch verschwindet. Nicht für stabile Income-Investoren geeignet. Payout >100% im TTM zeigt, dass die letzten Zahlen berücksichtigt werden müssen. Zusätzliches China-Risiko (größter Bulker-Abnehmer).

05

FLEX LNG Ltd.

FLNG

Shipping · LNG-Carrier (Langzeit-Charters) · NYSE

9,9%

YOC AKTUELL

\$30,20

KURS 02.06.

\$3,00

ANN. DIV. (\$0,75/Q)

Chart-stabil

DIV-MODELL

Quartale

FREQUENZ

DIVIDENDEN-HISTORIE — \$0,75/QUARTAL SEIT 8 QUARTALEN STABIL

Aug'24	Nov'24	Feb'25	Jun'25	Sep'25	Nov'25	Feb'26	Mai'26
\$0,75	\$0,75	\$0,75	\$0,75	\$0,75	\$0,75	\$0,75	\$0,75

WHY NOW

FLEX LNG betreibt 13 LNG-Carrier unter Langzeit-Charterverträgen (mehrjährig). Das gibt deutlich mehr Dividenden-Sichtbarkeit als Spot-Shipping. \$0,75/Quartal seit acht Quartalen ohne Unterbrechung. Zunehmende LNG-Nachfrage durch Europas Energie-Diversifizierung von Russland und asiatisches LNG-Wachstum stützen den Markt.

RISIKEN

Payout auf Nettobasis technisch >100% (wegen Abschreibungen und Zinsen). Das ist bei Charterschiffen strukturell — eigentlicher Cashflow (OCF) deckt Dividende. Aber bei Refinanzierungsbedarf (Schiffshypothesen) könnte Dividende belastet werden. LNG-Spotmarkt-Rückgang würde Charterverlängerungen zu niedrigeren Raten erzwingen.

06

STWD

Starwood Property Trust Inc.

mREIT · Gewerbeimmobilien-Kredite · NYSE

11,4%

YOC AKTUELL

\$16,80

KURS 02.06.

\$1,92

ANN. DIV. (\$0,48/Q)

94%

PAYOUT (FCF)

Quartale

FREQUENZ

WHY NOW

Starwood ist einer der größten Gewerbeimmobilien-Kreditgeber in den USA, geführt vom erfahrenen Barry Sternlicht. \$0,48/Quartal wird seit Jahren gehalten und ist durch den FCF gedeckt (94% FCF-Payout). Diversifiziert über Büro, Hotel, Industrie und Wohnen. REIT-Struktur bedeutet 90%-Ausschüttungspflicht.

RISIKEN

Gewerbeimmobilien-Kreditgeber leiden unter Büro-Leerstand und steigenden Ausfallraten bei CRE-Krediten (Commercial Real Estate). Hohe Hebelwirkung typisch für mREITs. Kurs hat seit 2022 stark gelitten (−40%). Payout auf Nettobasis 163% — nur FCF-Basis vertretbar.

07

DHT Holdings Inc.

DHT

Shipping · VLCC Crude Tanker · NYSE

8,8%

YOC AKTUELL

\$16,65 KURS 02.06.	\$1,47 ANN. DIV. (TTM)	56% PAYOUT (NI)	Variabel DIV-MODELL
---	--	---------------------------------------	---

DIVIDENDEN-HISTORIE — VARIABEL, Q1'26 AUF \$0,64 GESTIEGEN

Feb'25	Mai'25	Aug'25	Nov'25	Feb'26	Mai'26
\$0,17	\$0,15	\$0,24	\$0,18	\$0,41	\$0,64

WHY NOW

DHT Holdings hat eine der saubersten VLCC-Flotten der Branche (alle Doppelhüll-Schiffe, >90% jung). Das Dividendenmodell ist explizit variabel: ~100% Payoutratio auf Nettobasis angestrebt. Q1'26-Dividende (\$0,64) war der höchste Wert seit 18 Monaten — zeigt Erholung der VLCC-Raten. Sehr niedriger Netto-Verschuldungsgrad.

RISIKEN

VLCC-Markt ist eng mit Rohstoff-Exporten verknüpft. FCF negativ (hohe Capex 2025) — Dividende aus Nettoeinkommen, nicht FCF. Stark von Hormuz/Tanker-Routen abhängig (Geopolitik). Dividenden-Schwankungen von \$0,15 bis \$0,64 in 12 Monaten zeigen die Volatilität.

08

TORM plc

TRMD

Shipping · Produkttanker (MR/LR) · NASDAQ

8,6%

YOC AKTUELL

\$28,02

KURS 02.06.

\$2,42

ANN. DIV. (TTM)

70%

PAYOUT (NI)

Variabel

DIV-MODELL

DIVIDENDEN-HISTORIE — VARIABEL, ERHOLUNGSTREND Q1'26

Aug'24

\$1,80

Nov'24

\$1,20

Mär'25

\$0,60

Mai'25

\$0,40

Aug'25

\$0,40

Nov'25

\$0,62

Mär'26

\$0,70

Mai'26

\$0,70

WHY NOW

TORM ist einer der größten Produkttanker-Reedereien (MR/LR2-Flotte). Nach dem Dividenden-Höchststand 2024 (\$1,80/Q) ist die Bewertung deutlich attraktiver geworden. Q1 + Q2'26: zwei stabile \$0,70-Quartale signalisieren Bodenbildung. Produkttanker profitieren von erhöhten Umwegfahrten (Suez/Kap). Marcos öffentliche Position.

RISIKEN

FCF-Payout 105% (Capex-intensives Jahr). Dividende ist vollständig variabel und folgt dem Markt nach unten. Der Rückgang von \$1,80 auf \$0,40/Q in drei Quartalen 2024–2025 illustriert das. Sanktions-Risiko durch Iran-Shipping-Komplikationen (indirekter Effekt).

09

SFL Corporation Ltd.

SFL

Shipping · Diversifiziert (Tanker/Bulk/Container) · NYSE

7,4%

YOC (WACHSTUMS-KANDIDAT)

\$11,10

KURS 02.06.

\$0,82

ANN. DIV. (TTM)

Wachsend

DIV-TREND +10%

Quartale

FREQUENZ

DIVIDENDEN-HISTORIE — WACHSENDER TREND 2025–2026

Sep'24	Dez'24	Mär'25	Jun'25	Sep'25	Dez'25	Mär'26	Mai'26
\$0,27	\$0,27	\$0,27	\$0,27	\$0,20	\$0,20	\$0,20	\$0,22

WHY NOW

SFL ist die einzige diversifizierte Shipping-Holding mit Langzeit-Charterverträgen über mehrere Fahrzeugtypen. Die Dividende wurde zuletzt von \$0,20 auf \$0,22/Q angehoben (+10%). Unter 8% YOC aktuell — als Wachstums-Kandidat relevant, wenn die Dividende weiter steigt. Konservativeres Risikoprofil als variable Tanker.

RISIKEN

Unter 8% YOC-Schwelle. Charter-Konzentrationsrisiko bei einzelnen Gegenparteien. Die Dividendenkürzung 2025 (\$0,27 auf \$0,20) zeigt, dass auch bei Langzeitchartern Anpassungen möglich sind. Kleinerer Kurs lässt Einzel-Nachrichten überproportional reagieren.

10

CMB.Tech N.V.

CMBT

Shipping · LNG + Produkt (Ammoniak-Transition) · NYSE

4,7%

YOC TRAILING*

\$15,65

KURS 02.06.

\$0,74

ANN. DIV. (TTM)

Aufbau

DIV-PHASE

Variabel

MODELL

WHY NOW — SPEZIALFALL: GRÖSSTE ÖFFENTLICHE POSITION MARCOS

CMB.Tech ist kein klassischer YOC $\geq 8\%$ -Titel nach aktuellem Trailing-Yield — aber strategisch relevant. Das Unternehmen (Bocimar + Euronav-Merger) ist in der Transitionsphase: Aufbau einer Ammoniak-fähigen und LNG-Dual-Fuel-Flotte. Die variable Dividende ist bisher niedrig, weil Kapital in den Flottenaufbau geht. Bei voller Flotten-Auslastung und höheren Charraten ist die Forward-Yield potenziell deutlich über 8%. Marcos größte öffentliche Position (~3,7% Depot TR+Scalable).

RISIKEN

Aktuell kein YOC $\geq 8\%$ — Wette auf Flottenauslastung und Dividendenwachstum. Ammoniak-Infrastruktur ist früh-zyklisch (kaum globale Nachfrage bis 2027). Merger-Integration Bocimar+Euronav noch nicht abgeschlossen. Höchstes Risiko-Rendite-Profil in dieser Liste.

Was jetzt zu tun ist**MEINE PERSÖNLICHE NUTZUNG DIESER LISTE**

Ich kaufe aus dieser Liste nur dann nach, wenn: (1) der Kurs 10–15% unter meinen Kaufkurs gefallen ist, (2) die Dividende in den letzten zwei Quartalen nicht gekürzt wurde, und (3) der Sektor-Anteil meines Portfolios unter 25% bleibt. Das ist kein Automatismus — das ist ein Check, den ich aktiv durchführe, bevor ich kaufe oder nachkaufe.

Diese Liste ist ein Ausgangspunkt, kein Kaufauftrag. Die Zahlen sind vom 02.06.2026 und ändern sich täglich. Vor jeder Entscheidung:

- Aktuellen Kurs und jüngste Dividendenankündigung prüfen
- Ganze Geschäftsberichte (10-K / 20-F) lesen, nicht nur Dividendenrendite
- Depotgewichtung und Diversifikation berücksichtigen
- Steuerliche Situation beachten (insbesondere US-Quellensteuer bei ADRs, MLP-Ausschluss)

Rechtliche Hinweise — Pflichtlektüre

Keine Anlageberatung: Alle Inhalte dieses Dokuments dienen ausschließlich Informations- und Bildungszwecken. Sie stellen keine Anlageberatung, Vermögensverwaltung oder sonstige Finanzdienstleistung dar. MB Capital Strategies und Marco sind keine zugelassenen Finanzberater, Vermögensverwalter oder Wertpapierhändler.

Keine Empfehlung: Die Erwähnung einer Aktie ist keine Kaufempfehlung. Die präsentierten Informationen spiegeln den Stand vom 02.06.2026 wider und können sich ohne Vorankündigung ändern. Dividenden können gekürzt, ausgesetzt oder geändert werden.

Eigene Positionen: Marco hält einige der genannten Aktien persönlich im Depot (CMB.Tech, TORM als exemplarische Nennungen). Das begründet einen Interessenkonflikt, den du berücksichtigen solltest.

Risiko-Warnung: Investitionen in Einzelaktien, insbesondere in zyklischen Sektoren wie Shipping oder Rohstoffe, sind mit erheblichen Verlustrisiken verbunden. Du kannst Teile oder dein gesamtes eingesetztes Kapital verlieren. Vergangene Dividenden- oder Kursentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Steuerliche Hinweise: US-amerikanische Dividenden unterliegen der US-Quellensteuer (i.d.R. 15% für deutsche Anleger nach DBA). MLPs und Limited Partnerships (L.P.) haben spezifische Steuerrisiken für nicht-US-Investoren (K-1-Formular, ECI). Kein Titel in dieser Liste ist eine MLP/L.P.-Struktur. Bitte konsultiere einen Steuerberater.

Quellenangaben: Kurs- und Dividendendaten: Financial Modeling Prep (FMP), Stand 02.06.2026.
Payout-Daten: FMP Income Statement + Cash Flow Statement (jüngste verfügbare Jahreswerte). Zweite Prüfquelle: Stockanalysis.com / Seekingalpha.com Dividenden-Seiten (Gegenkontrolle).

© 2026 MB Capital Strategies | mbcapitalstrategies.com | mbcapitalstrategies@gmail.com