



# DividendenAdel Nordamerika 2017

Top Dividendenqualität: Auswahlliste gültig bis 08.01.2018

#	Ticker	Unternehmen	Land	Branche	WKN	Erhöht/ Konstanz	Payout 3 Jahre	Rendite 5 Jahre	Dynamik 5 Jahre	#Auf/Ab 10 Jahre	Kurs 52W	Kurs ggü. Hoch 52W	Erwartete Rendite
01	AGU CN	Agrium°	CA	Agrochemie/Dünger	886256	6/13	52%	2,9%	65,7%	10/6/0	15,2%	-6,7%	3,4%
02	HP US	Helmerich & Payne°°	US	Öl-Bohrungen	851292	17/25	47%	2,9%	60,6%	10/10/0	66,3%	-7,3%	3,5%
03	CA US	CA°	US	Software	A0JC59	1/25	52%	3,5%	39,8%	10/3/0	25,1%	-5,8%	3,1%
04	WRB US	WR Berkley Corp°°	US	Versicherung	870493	15/25	27%	2,2%	37,3%	10/10/0	29,0%	-1,1%	1,5%
05	DGX US	Quest Diagnostics°	US	Gesundheit	904533	5/13	30%	1,9%	31,6%	10/6/0	36,8%	-1,5%	1,7%
06	HFC US	HollyFrontier°	US	Raffinerie	A1JCLQ	6/24	66%	6,0%	31,4%	10/8/0	-12,3%	-19,3%	4,1%
07	UNH US	UnitedHealth°	US	Versicherung	869561	7/25	32%	1,6%	31,1%	10/7/0	46,8%	-1,4%	1,5%
08	RS US	Reliance Steel°	US	Metallverarbeitung	892629	6/23	35%	2,1%	28,0%	10/8/0	50,9%	-7,3%	2,0%
09	OZRK US	Bank of the Ozarks°°	US	Regionalbank	922791	20/20	34%	1,5%	27,8%	10/10/0	14,6%	-4,4%	1,2%
10	CVS US	CVS Health°°	US	Drogeriemärkte	859034	13/20	34%	1,5%	27,7%	10/10/0	-12,5%	-23,3%	2,0%
11	AMP US	Ameriprise Financial°°	US	Finanzdienstleistungen	A0F55S	12/12	33%	2,4%	27,4%	10/10/0	21,4%	-3,4%	2,5%
12	WYN US	Wyndham°	US	Hotels	A0J37Z	7/10	40%	2,1%	27,2%	10/9/0	11,9%	-5,3%	2,6%
13	AFG US	American Financial°°	US	Versicherung	894969	11/14	42%	3,1%	26,6%	10/10/0	30,1%	-1,4%	2,1%
14	AOS US	AO Smith°°	US	Maschinenbau	868323	18/18	32%	1,2%	26,2%	10/10/0	42,6%	-6,9%	1,0%
15	TTC US	Toro°°	US	Landmaschinen	861568	13/25	34%	1,4%	25,0%	10/10/0	67,1%	-1,9%	2,1%
16	CMI US	Cummins °°	US	Motoren	853121	11/24	42%	2,4%	24,7%	10/10/0	62,0%	-5,3%	2,9%
17	TXN US	Texas Instruments°°	US	Halbleiter	852654	13/18	58%	2,6%	24,0%	10/10/0	45,7%	-2,5%	2,2%
18	AIZ US	Assurant°°	US	Versicherung	A0BLRP	13/13	30%	2,0%	23,7%	10/10/0	26,1%	-0,1%	2,1%
19	MCO US	Moody's°	US	Ratingagentur	915246	7/15	30%	1,4%	22,6%	10/9/0	8,9%	-11,5%	1,5%
20	TJX US	TJX Cos°°	US	Bekleidung	854854	20/20	26%	1,2%	22,4%	10/10/0	13,8%	-8,9%	1,3%
21	NEU US	NewMarket°°	US	Petroleum-Additive	A0B5U3	11/11	29%	2,8%	21,8%	10/10/0	19,1%	-4,4%	1,5%
22	JKHY US	Jack Henry & Ass.°°	US	IT-Dienstleistungen	888286	13/25	38%	1,4%	21,7%	10/10/0	18,7%	-0,3%	1,2%
23	HD US	Home Depot°	US	Baumärkte	866953	7/25	50%	2,1%	21,6%	10/8/0	7,9%	-3,8%	2,1%
24	CNQ CN	Canadian Nat. Resources°	CA	Öl/Gas	865114	16/16	54%	2,1%	21,2%	10/10/0	60,3%	-7,6%	2,2%
25	BA US	Boeing°	US	Flugzeuge	850471	5/25	52%	2,5%	21,0%	10/8/0	22,3%	-0,7%	2,8%
26	LOW US	Lowe's°°	US	Baumärkte	859545	25/25	41%	1,6%	20,3%	10/10/0	-0,2%	-15,4%	1,8%
27	THO US	Thor Industries°	US	Wohnmobile	872478	7/25	34%	2,8%	20,3%	10/7/0	102,5%	-5,0%	1,2%
28	DIS US	Walt Disney°	US	Medien	855686	7/20	32%	1,4%	20,0%	10/8/0	10,0%	-0,1%	1,4%
29	QCOM US	Qualcomm°°	US	Telekom-Infrastruktur	883121	14/14	46%	2,4%	19,9%	10/10/0	41,8%	-9,2%	3,3%
30	PII US	Polaris Industries°°	US	Spezialfahrzeuge	893819	21/21	32%	1,7%	19,6%	10/10/0	6,4%	-17,9%	2,6%
31	GLW US	Corning°	US	Elektronik/Bauteil	850808	6/10	34%	2,4%	19,1%	10/8/0	42,6%	-3,5%	2,2%
32	DCI US	Donaldson°°	US	Filtersysteme	859763	21/25	40%	1,6%	19,1%	10/10/0	55,9%	-8,7%	1,7%
33	EL US	Estee Lauder Cos°	US	Kosmetik	897933	7/21	34%	1,2%	18,8%	10/8/0	-4,5%	-18,9%	1,7%
34	VFC US	VF Corp°°	US	Outdoor-Bekleidung	857621	25/25	49%	2,0%	18,6%	10/10/0	-9,1%	-21,1%	2,9%
35	UNP US	Union Pacific°°	US	Bahn/Güterverkehr	858144	10/18	40%	2,1%	18,5%	10/10/0	38,9%	-3,8%	2,2%
36	CNR CN	Canadian Nat. Railway°°	CA	Bahn/Güterverkehr	897879	21/21	33%	1,7%	18,2%	10/10/0	26,2%	-1,3%	1,6%
37	SHW US	Sherwin-Williams°°	US	Chemie/Baustoffe	856050	25/25	30%	1,1%	18,1%	10/10/0	15,2%	-10,9%	1,2%
38	LII US	Lennox International°	US	Technologie	924838	7/18	35%	1,3%	18,0%	10/9/0	30,1%	-7,1%	1,0%
39	HRL US	Hormel Foods°°	US	Fleischprodukte	850875	25/25	43%	1,7%	17,9%	10/10/0	-7,4%	-20,9%	1,8%
40	WSM US	Williams-Sonoma°°	US	Haushaltswaren	867980	11/11	43%	2,1%	17,2%	10/10/0	-10,2%	-20,8%	3,0%
41	EAT US	Brinker International°	US	Gastronomie	881396	7/12	40%	2,3%	17,1%	10/9/0	3,5%	-14,2%	2,9%
42	POOL US	Pool°	US	Swimmingpools	A0JMVJ	6/13	40%	1,4%	16,7%	10/9/0	38,2%	-2,8%	1,1%
43	MSFT US	Microsoft°°	US	Software	870747	12/12	62%	2,8%	16,7%	10/10/0	19,8%	-2,2%	2,5%
44	AON US	Aon°	GB	Versicherungsbroker	A1JWHG	5/13	25%	1,1%	16,5%	10/5/0	31,8%	-1,6%	1,1%
45	OMC US	Omnicom Group°	US	Werbung/PR	871706	7/25	49%	2,6%	16,5%	10/9/0	23,1%	-4,0%	2,5%
46	MAN US	Manpower°	US	Personaldienstleistung	881964	6/23	30%	1,8%	16,5%	10/8/0	18,8%	-3,2%	1,9%
47	MET US	MetLife°	US	Lebensversicherung	934623	4/17	34%	2,7%	16,3%	10/5/0	29,4%	-6,4%	2,9%
48	CTC/A CN	Canadian Tire°	CA	Einzelhandel	858397	6/25	27%	1,7%	15,9%	10/9/0	28,1%	-4,3%	1,7%
49	CHD US	Church & Dwight °°	US	Haushaltswaren	864371	20/25	44%	1,7%	15,9%	10/10/0	8,4%	-17,1%	1,6%
50	LMT US	Lockheed Martin°°	US	Rüstung/Luftfahrt	894648	14/16	57%	3,4%	15,8%	10/10/0	20,8%	-4,7%	2,6%



# DividendenAdel Nordamerika 2017

## Hinweise zur Methodik und Disclaimer

### KENNZEICHNUNG FÜR NACHHALTIGE AUSSCHÜTTUNGSQUALITÄT

DividendenAdel ist eine von der BFM Berlin Financial Media GmbH entwickelte Kennzeichnung für nachhaltige Ausschüttungsqualität. Die Einstufung erfolgt jeweils zum Jahresanfang anhand der Dividenden-Historie bis zum Vorjahres-Ultimo und bleibt dann **zwölf Monate lang gültig**.

Grundlage des Rankings sind ausschließlich **Ist-Daten**; es werden keinerlei Schätzungen zu Ausschüttungen oder Unternehmensgewinnen verwendet.

### DEFINITIONEN UND METHODIK

**Grundgesamtheit** für den DividendenAdel Eurozone sind die 1.000 wichtigsten Börsenfirmen aus den USA (US) und Kanada (CA). Als Indikatoren für die Relevanz einer Aktiengesellschaft gelten dabei die Marktkapitalisierung per 31.12.2016 sowie die Handelsumsätze an der Heimatbörse im Gesamtjahr 2016.

Aus diesem Basis-Universum werden anschließend diejenigen Unternehmen ausgewählt, die die vier **DividendenAdel-Kriterien** erfüllen:

1. **Kontinuität:** In den vergangenen zehn Jahren wurde die Dividende immer erhöht oder zumindest konstant gehalten – aber niemals gesenkt.
2. **Payout:** Geglättet über die letzten drei Jahre sind zwischen 25 und 75 Prozent der Gewinne an die Anteilseigner ausgeschüttet worden.
3. **Rendite:** Die kumulierte Dividendenrendite (Dividendensumme geteilt durch Mittelwert der Börsenkurse) liegt für die letzten fünf Jahre bei über einem Prozent p.a.
4. **Wachstum:** Die Dividende wurde sowohl im Durchschnitt der letzten zehn Jahre als auch im Vorjahr angehoben (positive Dynamik).

Die Aktiengesellschaften, die diese Kriterien erfüllen, werden nach dem durchschnittlichen Dividendenwachstum der letzten fünf Jahre sortiert. In der Auswahlliste ausgewiesen werden dabei nur die 50 bestplatzierten Unternehmen.

Sofern nach dem vierstufigen Filter-Prozess weniger als 50 Firmen übrig bleiben, wird eine ebenfalls absteigend nach dem Dividendenwachstum der letzten fünf Jahre sortierte **Se kundärauswahl** hinzugefügt.

Diese beginnt mit den Unternehmen, die nur die Kriterien 1-3 erfüllen, ihre Ausschüttung im Vorjahr aber nicht angehoben haben. Wird auch auf diese Weise die Zielgröße nicht erreicht, werden (wiederum absteigend sortiert nach dem Dividendenwachstum der letzten fünf Jahre) diejenigen Unternehmen hinzugefügt, die die Kriterien 2-4 erfüllen und ihre Dividende in den vergangenen neun Jahren nie gesenkt haben. Reicht auch dies nicht aus, folgen die Firmen mit acht Jahren ohne Dividendenkürzung, hernach die mit sieben Jahren und so weiter – bis entweder die Zielgröße von 50 Unternehmen erreicht ist oder keine weiteren Aktien mit einer Historie von wenigstens fünf Jahren ohne Dividendenkürzung mehr die Kriterien für Payout und Rendite erfüllen.

### LEGENDE ZUR TABELLE

**Ticker** und **WKN** (deutsche Wertpapier-Kennnummer) sind nur zu Identifikationszwecken angegeben, nicht als Handelshinweis. An welchem Börsenplatz eine Aktie sinnvollerweise ge- oder verkauft wird, ist im Einzelfall unter Berücksichtigung von Liquidität und Kosten zu prüfen.

Ein ° hinter dem **Namen** des Unternehmens gibt an, dass die Firma alle vier DividendenAdel-Kriterien erfüllt. Ein mit °° gekennzeichnetes Unternehmen hat zusätzlich seine Ausschüttung mindestens zehnmal in Folge angehoben („DividendenAdel Plus“).

**Branche** beschreibt die Hauptgeschäftstätigkeit, wobei es sich um eine redaktionelle Angabe handelt, nicht um eine eindeutige Klassifizierung im Sinne gängiger Standards wie GICS.

**Erhöht/Konstant** gibt an, wie viele Jahre in Folge das Unternehmen seine Dividende erhöht/nicht gesenkt hat. Der Maximalwert liegt bei 25, längere Historien bleiben unberücksichtigt. Sonderdividenden werden in dieser Betrachtung zugunsten der Historie gewertet, also nicht einbezogen, sofern der Track Record sich dadurch verschlechtern würde.

Beim **Payout 3 Jahre** handelt es sich um die über drei Jahre geglättete Ausschüttungsquote. Zur Berechnung wird die Summe aus sämtlichen Dividendenzahlungen der Jahre 2014-16 geteilt durch den kumulierten Gewinn je Aktie für die drei Referenzjahre (2013-15, sofern Geschäftsjahr = Kalenderjahr).

Die **Rendite 5 Jahre** setzt die durch fünf geteilte Summe aus sämtlichen Dividendenzahlungen der Jahre 2012-2016 ins Verhältnis zum Mittelwert der täglichen Börsenpreise in den fünf Jahren zwischen Anfang 2012 und Ende 2016.

Die **Dynamik 5 Jahre** bezeichnet das durchschnittliche jährliche Dividendenwachstum (Compound Annual Growth Rate) der vergangenen fünf Jahre. Zur Berechnung wird zunächst die Dividendenzahlung des Jahres 2016 durch die Dividendenzahlung des Jahres 2011 geteilt, hernach wird aus dem Quotienten die fünfte Wurzel gezogen.

Unter **#/Auf/Ab 10 Jahre** ist die Ausschüttungsbilanz der vergangenen zehn Jahre subsummiert, wobei – in dieser Reihenfolge – die Anzahl der Dividendenjahre, die Anzahl der Erhöhungen und die Anzahl der Kürzungen aufgeführt sind.

**Kurs 52W** gibt an, wie sich der Kurs der Aktie in den 52 Wochen vor dem aus der Fußzeile der Auswahlliste ersichtlichen Stichtag entwickelt hat. **Kurs ggü. Hoch 52W** zeigt, wie weit der Kurs an diesem Stichtag vom während dieser 52 Wochen erreichten Höchstkurs entfernt war. Beide Angaben beziehen sich auf die Börsenpreise in lokaler Währung.

Die **erwartete Rendite** setzt die aktuellen Prognosen für die Dividendenzahlungen der kommenden zwölf Monate (insbesondere Analystenschätzungen sowie eigene Modelle) in Relation zum Kurs vom aus der Fußzeile der Auswahlliste ersichtlichen Stichtag. Ein Strich (-) in dieser Spalte bedeutet nicht, dass die Ausschüttung ausfällt – sondern lediglich, dass keine valide Indikation möglich ist.

Die Angaben zur Kursentwicklung und zur erwarteten Rendite werden **monatlich** aktualisiert. Das nächste Ranking-Update erfolgt am **8. Januar 2018**.

**Urheberrechtliche Hinweise:** Dieses Dokument einschließlich aller Texte, Grafiken und Tabellen ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung von Inhalten – darunter der (auch auszugsweise) Abdruck, die fotomechanische Wiedergabe und die Einspeisung in elektronische Datenspeicher – bedarf der schriftlichen Einwilligung der BFM Berlin Financial Media GmbH („BFM“) als RechteinhaberIn. Bei Zitaten wird um Quellenangabe in üblicher Form und unaufgeforderte Zusendung eines Belegexemplars bzw. Link-Hinweises gebeten.

**Haftungsausschluss/Disclaimer:** Sämtliche Inhalte dieses Dokuments wurden – auf Basis von Quellen, die BFM für vertrauenswürdig erachtet – nach bestem Wissen und Gewissen recherchiert und formuliert. Dennoch können weder BFM noch ihre Organe, Mitarbeiter oder Autoren eine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit, Vollständigkeit, Genauigkeit oder Qualität der Inhalte übernehmen. Überdies sind sämtliche Inhalte dieses Dokuments freibleibend und unverbindlich. Sämtliche Inhalte dienen nur der Information, stellen keine Anlage-, Steuer- oder Rechtsberatung dar und sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der erwähnten Wertpapiere zu verstehen. Auch ist die Vorstellung und Kommentierung von Anlage-Strategien keinesfalls als Aufforderung oder Empfehlung zu deren Nachbildung aufzufassen, auch nicht stillschweigend. Generell sind Investitionen in Anleihen, Aktien, Fonds/ETFs, Zertifikate und andere Finanzinstrumente mit teilweise erheblichen Markt-, Preis-, Währungs-, Volatilitäts-, Bonitäts- und sonstigen Risiken verbunden, die unter Umständen sogar bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen. Vor jeder Anlageentscheidung ist deshalb – gemeinsam mit geeigneten steuerlichen, juristischen und sonstigen Beratern – zu prüfen, inwieweit eine Investition zur individuellen Risikotoleranz sowie den persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnissen/Planungen passt. Dementsprechend haften weder BFM noch ihre Organe, Mitarbeiter oder Autoren für materielle und/oder immaterielle Schäden, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung dieses Dokuments oder durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Inhalte verursacht werden bzw. wurden. BFM sowie ihre Organe, Mitarbeiter und Autoren sind aktive Investoren und/oder Investment-Advisors. Daher besteht eine hohe Wahrscheinlichkeit, dass die Inhalte dieses Dokuments auf Anleihen, Aktien, Fonds/ETFs, Zertifikate oder andere Finanzinstrumente referenzieren, in denen BFM oder ihre Organe, Mitarbeiter oder Autoren selbst mittelbar oder unmittelbar investiert sind.

DividendenAdel ist ein Projekt der BFM Berlin Financial Media GmbH, Friedrichstraße 88, D-10117 Berlin-Mitte

Internet [www.dividendenadel.de](http://www.dividendenadel.de) | E-Mail [info@dividendenadel.de](mailto:info@dividendenadel.de) | Geschäftsführer: Werner H. Heussinger, Christian W. Röhl | Amtsgericht Charlottenburg, HRB 169073 B