
Top Dividendenkontinuität 2020/21

Legende und Hinweise zur Methodik



Die Listen „Top Dividendenkontinuität 2020/21“ geben einen Überblick über die nachhaltige Ausschüttungsqualität börsennotierter Unternehmen bestimmter Marktsegmente/Indices. Grundlage für die Auswertung sind die Dividenden-Historien der Kalenderjahre 1995 bis 2020.

Das für die Einbeziehung in die Liste relevante Kriterium ist der jeweiligen Überschrift zu entnehmen (z.B. „Dividende 5+ Jahre nicht gesenkt“). Die primäre Sortierung erfolgt absteigend nach den Jahren ohne Dividenden-Kürzung (Spalte Div.-Serien/NL). Haben mehrere Unternehmen über denselben Zeitraum ihre Dividende mindestens konstant gehalten, werden diese absteigend nach dem Dividendenwachstum der vergangenen fünf Jahre (Spalte Div.-Dynamik/5J) sortiert.

Wertpapier

Ticker ist das primäre Bloomberg-Kürzel, **ISIN** ist die internationale Wertpapier-Kennnummer – beides 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 **grün eingefärbter Ticker** zeigt an, dass die Aktie alle vier DividendenAdel-Kriterien erfüllt: Kontinuität (Dividende in den vergangenen zehn Jahren immer erhöht oder zumindest stabil gehalten), Payout (Ausschüttungsquote zwischen 25% und 75% geglättet über die vergangenen drei Jahre), Rendite (größer als 1%) und Wachstum (Dividende wurde in den vergangenen zehn Jahren dreimal angehoben, darunter im letztverfügbaren Jahr). Ein **hellgrün eingefärbter Ticker** zeigt an, dass die Aktie die DividendenAdel-Kriterien prinzipiell erfüllt, die Dividende aber im Vorjahr nicht angehoben wurde.

Unternehmen

Land gibt das Land der primären Börsennotierung an, das vom Domizilland abweichen kann. Die **Branche** ist abgeleitet aus der GICS-Segmentierung des Unternehmens. **Mkt Cap Mio. €** bezeichnet die in Euro denominierte Marktkapitalisierung des Unternehmens per Ultimo 2020, die bei allen in der Liste verzeichneten Unternehmen mindestens 100 Mio. Euro beträgt.

Index-Mitglied

Primäre Grundgesamtheit für die Auswahl ist der STOXX Total Market Index (TMI), vom dem wiederum der STOXX 600 (Top 600 Unternehmen aus dem STOXX TMI), der EURO STOXX (alle Euro-Unternehmen aus dem STOXX 600) sowie der EURO STOXX TMI (alle Euro-Unternehmen aus dem STOXX TMI) abgeleitet sind. Unter **Europa** angegeben ist jeweils der am stärksten fokussierte Index, so dass der Ausweis TMI tendenziell auf weniger liquide Nebenwerte hindeutet.

Hinzu kommen für die **DACH**-Region sämtliche in den lokalen Indices bzw. Marktsegmenten enthaltenen Unternehmen: DAX, MDAX, SDAX, Sonstiger Prime Standard (Prime), General Standard (GenStd) und Freiverkehr für Deutschland; ATX, ATX Prime (ATX-P) und Wiener Börse Index (WBI) für Österreich; SMI, SMI Mid (SMIM) und SPI Extra (SPIEX) für die Schweiz.

Div.-Serien

UP/NL/PD gibt an, wie viele Jahre in Folge das Unternehmen seine Dividende erhöht/nicht gesenkt/gezahlt 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.

Div.-Trend 10J

Jedes Kästchen entspricht (von links nach rechts gelesen) einem Dividendenjahr im Zeitraum 2011 bis 2020, wobei die Einfärbung die „Dividend Action“ des jeweiligen Jahres zeigt. Dabei steht **grün** für eine Anhebung, **gelb** für eine konstante Dividende, **orange** für eine Dividendenkürzung und **rot** für einen Dividendenausfall. Ein wiederholter Ausfall ist **dunkelrot** eingefärbt; der Zeitraum vor der ersten Dividendenzahlung ggfs. **hellblau**.

Dividende 2020

Der ISO-Währungscode gibt an, in welcher **Währung** die Dividende gezahlt wird, wobei dies nicht zwangsläufig auch die Handelswährung sein muss. Bei der Dividende 2020 wird unterschieden zwischen den **regulären** Dividenden (die für die Schweiz auch Kapitalrückzahlungen umfassen) und den ggfs. vom Unternehmen entsprechend deklarierten **Bonus**-Dividenden. Die ausgewiesenen Beträge gelten jeweils für das Kalenderjahr 2020, wobei die Zuordnung anhand des Ex-Tages erfolgt. In 2021 „nachgezahlte“ Dividenden, die eigentlich schon 2020 ausgeschüttet werden sollten, werden nicht erfasst.

Div.-Dynamik

Die **Dynamik 1J** bezeichnet die Veränderung der Dividende gegenüber dem Vorjahr. Die **Dynamik 5J** bzw. **10J** bezeichnet das durchschnittliche jährliche Dividendenwachstum (Compound Annual Growth Rate, CAGR) der vergangenen fünf bzw. zehn Jahre. Zur Berechnung wird zunächst die Dividendenzahlung des Jahres 2020 durch die Dividendenzahlung des Jahres 2015 bzw. des Jahres 2010 geteilt; hernach wird aus dem Quotienten die fünfte bzw. zehnte Wurzel gezogen, wobei ggfs. eine Bereinigung um Sonderausschüttungen stattfindet.

DivR

Um die Abhängigkeit der Liste von täglichen Kursbewegungen zu reduzieren, wird nur die durchschnittliche Dividendenrendite der vergangenen fünf Börsenjahre ausgewiesen – berechnet als Quotient aus dem Durchschnitt der jährlichen Dividendenzahlungen und dem Mittelwert der Börsenkurse im Zeitraum Anfang 2016 bis Ende 2020.

Payout

Der **Payout 1J** setzt die Dividende 2020 ins Verhältnis zum Gewinn je Aktie im Referenzjahr (2019, sofern Geschäftsjahr = Kalenderjahr). Beim **Payout 3J** handelt es sich um die über drei Jahre geglättete Ausschüttungsquote. Zur Berechnung wird die Summe aus sämtlichen Dividendenzahlungen der Jahre 2018-20 geteilt durch den kumulierten Gewinn je Aktie für die drei Referenzjahre (2017-19, sofern Geschäftsjahr = Kalenderjahr).

Urheberrechtliche Hinweise: Die Listen „Top Dividendenkontinuität 2020/21“ einschließlich aller Texte, Grafiken und Tabellen sind 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 Röhl Capital GmbH („Röhl Capital“) als Rechteinhaberin. Bei Zitaten wird um Quellenangabe in üblicher Form und unaufgeforderte Zusendung eines Belegexemplars bzw. Link-Hinweises gebeten.

Haftungsausschluss/Disclaimer: Sämtliche Inhalte der Listen „Top Dividendenkontinuität 2020/21“ wurden – auf Basis von Quellen, die Röhl Capital für vertrauenswürdig erachtet – nach bestem Wissen und Gewissen recherchiert und formuliert. Dennoch können weder Röhl Capital noch ihre Organe, Mitarbeiter oder Autoren eine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit, Vollständigkeit, Genauigkeit oder Qualität der Inhalte übernehmen. Überdies sind sämtliche Inhalte 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 Röhl Capital 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. Röhl Capital, ihre Organe, Mitarbeiter und Autoren sind aktive Investoren. Daher besteht eine hohe Wahrscheinlichkeit, dass die Inhalte auf Anleihen, Aktien, Fonds/ETFs, Zertifikate oder andere Finanzinstrumente referenzieren, in denen Röhl Capital, ihre Organe, Mitarbeiter oder Autoren selbst mittelbar oder unmittelbar investiert sind oder an denen Röhl Capital, ihre Organe, Mitarbeiter oder Autoren ein sonstiges finanzielles Interesse haben.