

Die Kauf- und Verkaufskriterien meiner Dividendenstrategie

Kaufkriterien:

Gewinne:

- In den letzten 10 Jahren maximal zwei Gewinneinbrüche von mehr als 15%
- Die Gewinne haben sich in den letzten 10 Jahren verdoppelt (jeweils 3 Jahresdurchschnitt)
- Keine Verluste in den letzten 10 Jahren

Profitabilität:

- Die durchschnittliche Eigenkapitalrendite der letzten 3 Jahre ist größer als 20%
- Die durchschnittliche Umsatzrendite der letzten 3 Jahre ist größer als 8%
- Die Cash-Flow Marge beträgt mehr als 10%

Sicherheit:

- Das Gearing ist kleiner als 50%
ODER
- Die dynamische Verschuldung beträgt weniger als 5 Jahre

Dividenden:

- Durchschnittliche Dividendenzahlung der letzten 5 Jahre beträgt maximal 60% des Jahresüberschuss
- In den letzten 10 Jahren wurde die Dividende nicht gekürzt
- Die Dividendenrendite der letzten gezahlten Dividende beträgt mindestens 2,5%

Bewertungskriterien:

- Der Kurs liegt nicht höher, als der 17,5-fache durchschnittliche Jahresgewinn der vergangenen 3 Jahre
- Das aktuelle 3-Jahres-KGV liegt unter dem durchschnittlichen KGV der letzten 10 Jahre

Geschäftsmodell:

- Ist das Geschäftsmodell leicht verständlich?
- Hat das Geschäftsmodell nach meiner Einschätzung eine Zukunftsperspektive?
- Hat das Geschäftsmodell einen Burggraben?

Diese Aufzählung bildet die Grundlage für meine Investitionsentscheidung, kann eines der oben genannten Kriterien nicht erfüllt werden, so findet keine Investition statt.

Verkaufskriterien:

Grundsätzlich ist meine Strategie eine **Buy-and-Hold** Strategie, bei welcher einmal gekaufte Dividenden Aktien nie mehr verkauft werden sollen, es gibt jedoch einige Ausnahmen. Eine Aktie wird aus dem Depot verkauft, wenn eines der folgenden Kriterien erfüllt ist:

- Wenn ein Unternehmen die Dividende kürzt oder ganz streicht.
- Wenn ein Unternehmen zerschlagen oder aufgekauft wird.
- Wenn eine einzelne Aktie einen Anteil von mehr als 20% des gesamten Portfolios ausmacht.