

Wir investieren in Werte. Entscheidende Kriterien bei der Auswahl unserer Aktien sind die Stabilität, die Nachhaltigkeit und der innere Wert eines Unternehmens. Wir spekulieren nicht auf kurzfristige Kursschwankungen. Wir beteiligen uns an Unternehmen, die mit einem deutlichen Abschlag zu ihrem „fairen“ Wert an Börsen gehandelt werden, und verkaufen wieder, wenn der faire Wert erreicht wurde.

Cisco

Cisco wurde 1984 von einer Gruppe von Wissenschaftlern der Stanford Universität gegründet. Der Hauptsitz des Unternehmens ist in San José im Bundesstaat Kalifornien (USA). Seit 1995 ist John Chambers CEO und Präsident von Cisco. Ende Juli 2016 wird er durch Chuck Robbins abgelöst. Chuck Robbins ist bisher Vice President und für die weltweiten Operationen und den Verkauf verantwortlich.

Cisco ist Weltmarktführer für Switches (Verteiler) und Router. Das sind Bausteine, die in der Internet-Netzwerk-Architektur unerlässlich sind. Im Bereich Switches hat Cisco weltweit einen Marktanteil von 62% und im Bereich Routing von 54%.

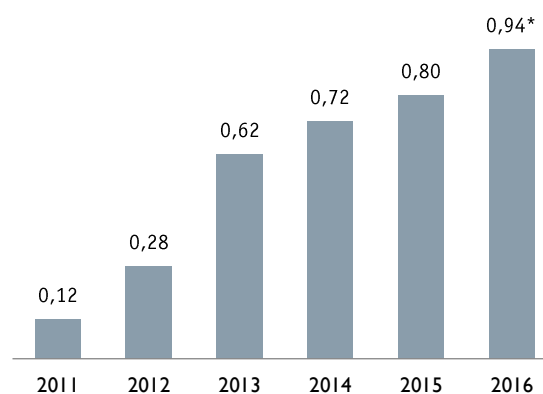
Das Ziel von Cisco ist es, eine führende Rolle im Bereich „Internet of Everything“ einzunehmen. In den nächsten fünf Jahren soll sich die Zahl aller miteinander vernetzten Geräte verfünffachen, ein wichtiger Treiber für die digitale Transformation. Die Vernetzung geht dabei über das Internet und das Smartphone hinaus - sämtliche Geräte, Maschinen, Autos etc. werden vernetzt sein. Ende 2020 werden laut Gartner demnach 34 Milliarden Geräte miteinander kommunizieren. Entsprechend hoch sind die Ausgaben für Hard- und Software für das „Internet of Things (IoT)“, allen voran durch Unternehmen in verschiedenen Industrien. Die prognostizierten Gesamtausgaben in den nächsten Jahren liegen bei 6 Billionen US-Dollar. Hiervon profitiert auch Cisco.

Im Vordergrund stehen Sicherheit und Vernetzung. John Chambers hat mit Cisco eine führende Rolle in der Industrie eingenommen, um sich auf Schnittstellen und Standards zu einigen. Der neue CEO wird den Fokus weiter auf IoT und Cloud Strategien lenken.

Cisco steigerte in den vergangenen Jahren kontinuierlich seine Ausschüttungen. In den letzten 10 Jahren wurden 41 Mrd. USD in Form von Aktienrückkäufen an die Aktionäre zurückgegeben. Als Technologieunternehmen zahlt Cisco erst seit 2011 eine Dividende. Hier wurden bisher 13 Mrd. USD an die Aktionäre zurückgegeben. Sämtliche Ausschüttungen werden aus dem Free Cashflow bedient.

Cisco ist Marktführer in einer der zukunftsträchtigsten Branchen und das zu einer attraktiven Bewertung.

Cisco – Dividende je Aktie in USD



*Schätzung

Kennzahlen

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| KGV 2015 | 13,7 |
| Forward KGV (Schätzung auf 12 Monate) | 11,7 |
| Marktkapitalisierung | 137,3 Mrd. USD |
| Dividendenrendite | 3,8% |

Mit freundlichen Grüßen


Dr. Hendrik Leber


Daniel Kröger