

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 Kurschwankungen. 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.

Diageo

Diageo ist ein britischer Bier- und Spirituosenhersteller. Das Unternehmen entstand 1997 durch einen Zusammenschluss der Guinness Brewery und Grand Metropolitan. Heute zählt das Unternehmen zu den größten Destillieren der Welt, mit einem der besten Markenportfolios im Konsumgüterbereich.

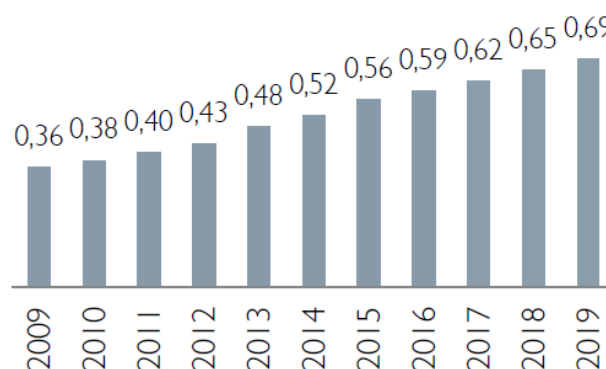
Seit über 4000 Jahren kennt die Menschheit den Destillationsprozess. Vor etwas mehr als 500 Jahren gab es die ersten Erwähnungen von Whisky. Qualitätswhisky braucht spezielles Klima, gute Fässer und eine lange Lagerung. Gute Whiskys lagern im Minimum 7 Jahre, meistens aber noch wesentlich länger. Daher dauert es meist auch über Jahrzehnte, bis sich eine Fangemeinde für einen Whiskyproduzenten bildet. Dadurch entsteht ein natürlicher, breiter Burggraben, der die Produzenten vor neuen Marktteilnehmern schützt.

Im Besitz von Diageo befinden sich über 200 Marken. Am wertvollsten ist Johnnie Walker, der meistverkaufte Scotch Whisky der Welt. Um relevant zu bleiben, muss die Marke zugleich authentisch sein und sich immer wieder neu erfinden. Diageo beherrscht diesen Spagat. Johnnie Walker lancierte, in Zusammenarbeit mit der Fernsehserie „Game of Thrones“, den „White Walker“ Whisky. Mit solchen Maßnahmen weckt man Interesse und Begeisterung bei neuen Kundengruppen, die dann mit der Zeit zu richtigen Whiskyfans werden.

Da sich Geschmäcker über die Zeit auch ändern, ist es immer von Vorteil, eine breite Produktpalette zu haben. Zum Diageo Portfolio gehören: Smirnoff Vodka, Tanqueray Gin, Zacapa Rum bis hin zu Baileys und Guinness. Somit ist für jeden Kunden etwas Passendes dabei.

Diageo erwirtschaftet einen hohen freien Cashflow, der eine Dividendenausschüttung an die Aktionäre in Höhe von 2,2% erlaubt. Das stabile Geschäftsmodell und die Langlebigkeit der Marken machen Diageo zu einem guten Dividendeninvestment.

Diageo – Dividende je Aktie in GBP



Kennzahlen

KGV für 2019	23,6
Forward KGV (Schätzung auf 12 Monate)	21,9
Marktkapitalisierung	72 Mrd. GBP
Dividendenrendite 2020e	2,2%
Dividendenwachstum 2009-2019	6,6% p.a

Mit freundlichen Grüßen

Dr. Hendrik Leber

Johannes Hesche