

30 DEUTSCHE TOP-KONZERNE: DAX IM GEWINNCHECK

Unternehmen	Gewinn je Aktie			Gewinnwachstum gegen Vorjahr		KGV		Kommentar
	2012	2013 ¹	2014 ¹	2013 ¹ (in %)	2014 ¹ (in %)	2013	2014	
Adidas	2,52	4,50	5,33	78,65	18,39	17,66	14,91	Schwellenländer als Gewinntreiber. Weiter attraktiv
Allianz	11,42	12,04	12,72	5,44	5,67	9,46	8,95	Starke Bilanz, solides Gewinnwachstum. Kaufen
BASF	5,31	5,50	6,40	2,62	17,53	13,80	11,74	Solider Wachstumswert mit verlässlicher Dividende
Bayer	2,96	4,45	6,49	50,17	45,92	17,66	12,10	Hoher Exportanteil, attraktive Pharmapipeline
Beiersdorf	1,95	2,37	2,70	21,49	14,14	29,38	25,74	Wachstumskrise scheint überwunden. Teuer, aber gut
BMW	7,77	7,79	8,07	0,30	3,55	9,15	8,83	Gewinnwachstum hat Zenit überschritten. Halten
Commerzbank	0,001	0,08	0,19	8300,00	128,57	14,50	6,34	Unzuverlässiges Geschäftsmodell. Finger weg
Continental	9,42	9,43	11,79	0,13	24,99	10,25	8,20	Pause beim Gewinnwachstum. Langfristig interessant
Daimler	5,71	4,63	5,54	-18,90	19,59	9,91	8,28	Rendite niedriger als bei der Konkurrenz. Halten
Deutsche Bank	0,65	3,38	5,12	419,38	51,78	10,19	6,71	Comeback der Nummer 1 erwartet. Kaufen
Deutsche Börse	3,44	3,79	4,30	10,29	13,28	13,33	11,76	Gewinnwachstum stimmt, global gut positioniert
Deutsche Post	1,37	1,36	1,57	-0,88	15,32	13,71	11,89	2013 wird Übergangsjahr, dann Gewinnodynamik
Deutsche Telekom	-1,22	0,62	0,74	- ²	17,98	13,69	11,60	Kein Wachstum, erst 2014 schwarze Zahlen. Meiden
Eon	1,16	1,3	1,37	12,07	5,38	10,01	9,50	Energiewende bremst Gewinne. Halten
Fresenius Medical Care	5,35	5,89	6,64	10,04	12,72	16,14	14,31	Unsicherheiten durch US-Haushaltspolitik. Halten
Fresenius	3,89	3,96	4,26	1,83	7,47	13,11	12,20	Stabile Gewinnentwicklung. Langfristinvestment
HeidelbergCement	1,61	3,65	4,76	126,46	30,42	15,49	11,88	Profiteur des Baubooms in Wachstumsmärkten
Henkel Vz.	3,47	3,86	4,39	11,21	13,84	18,64	16,37	Erfolgsgeschichte wird fortgeschrieben. Aussichtsreich
Infineon	0,4	0,18	0,36	-55,75	101,13	37,14	18,46	Zyklusbedingter Aufschwung greift ab 2014
K+S	3,49	2,89	2,88	-16,96	-0,62	12,59	12,67	Höhere Schätzungen jetzt wahrscheinlich. Kaufen
Lanxess	6,18	6,46	7,74	4,61	19,71	9,68	8,08	Wachstum dürfte 2013 abflachen. Abwarten
Linde	7,03	7,9	9,71	12,38	22,91	18,48	15,03	Gasekonzern hat global starke Position. Kaufen
Lufthansa	2,15	1,14	1,79	-46,98	56,88	13,96	8,90	2012 Sondereffekte, 2014 starkes Gewinnplus, Chance
Merck KgaA	2,61	4,56	8,96	74,83	96,27	24,69	12,58	Sanierung bringt Gewinnzuwachs. Trading-Chance
Munich Re	17,85	15,79	16,25	-11,53	2,96	9,35	9,08	Gewinnrückgang für 2013 erwartet. Halten
RWE	2,13	3,80	3,58	78,17	-5,64	7,51	7,96	Energiewende bremst Gewinne. Halten
SAP	2,37	3,08	3,96	29,83	28,66	21,02	16,34	Gleichmäßig starker Gewinnzuwachs. Kaufen
Siemens	5,09	5,61	7,56	10,20	34,85	14,95	11,09	2013 wird gespart, 2014 kassiert. Attraktiv
ThyssenKrupp	-9,07	0,22	1,42	- ²	544,34	82,57	12,81	Belastungen durch Kartellaffären. Abwarten
Volkswagen Vz.	46,42	23,23	25,63	-49,96	10,36	7,04	6,38	Sondereffekte durch Porsche 2012. Langfristkauf

¹ geschätzt, ² Turnaround von Verlust in Gewinn, keine Prozentzahl berechenbar, ■ = TopTen-Gewinnsteigerer