AKTIEN-CHECK: **DEFENSIVE** SCHWERGEWICHTE

Unternehmen	ISIN	KGV 2013[1]	Median 10 Jahre[2]	Abstand zum Median	Gewinn 2012e[3]	Gewinn 2013e[3]	Dividende 2011[4]	Dividende 2012[4]	Dividenden-rendite[5]	Rendite 1 Jahr[6]	Kommentar
Anheuser-Busch	BE0003793107	16,5	14,7	12 %	20,5 %	9,6 %	1,20	1,89	2,84 %	85,48 %	Hohe Gewinndynamik rechtfertigt das hohe KGV. Kaufenswert.
Beiersdorf	DE0005200000	24,4	20,8	17 %	7,4 %	12,7 %	0,70	0,79	1,39 %	42,97 %	Hoch bewertet. Aber: frischer Wind durch neuen Chef. Halten.
Brit. Am. Tobacco[7]	GB0002875804	15,2	12,8	19 %	6,2 %	9,4 %	1,27	1,36	3,92 %	51,58 %	Hoch bewertet, als Dividendenwert weiter attraktiv.
Coca-Cola[8]	US1912161007	18,0	17,7	2 %	4,6 %	9,0 %	1,88	2,04	2,57 %	41,32 %	Starkes Unternehmen, Dividendenrendite zu niedrig. Halten.
Colgate-Palmolive[8]	US1941621039	17,9	17,6	2 %	6,3 %	9,5 %	2,27	2,44	2,32 %	49,56 %	Solides Unternehmen, Dividende zu niedrig. Halten.
Danone	FR0000120644	14,9	15,4	-3 %	6,9 %	9,1 %	1,39	1,47	2,94 %	10,54 %	Relativ hohe Abhängigkeit von Südeuropa. Untergewichten.
Fresenius	DE0005785604	14,5	14,6	-1 %	13,9 %	10,9 %	0,95	1,08	1,25 %	39,38 %	Bewertung lässt weiter Spielraum. Trotz Dividendenschwäche kaufenswert.
Henkel	DE0006048432	15,2	13,6	12 %	16,2 %	9,2 %	0,80	0,91	1,50 %	48,54 %	Relativ offensiver Wert. Attraktiv durch Gewinndynamik.
Kraft Foods[8]	US50075N1046	14,7	14,9	-1 %	8,6 %	11,1 %	1,16	1,18	2,88 %	43,29 %	Spin-off der Snacksparte als Werttreiber. Kaufenswert.
L'Oréal	FR0000120321	21,5	20,8	3 %	10,1 %	8,2 %	2,00	2,21	2,16 %	37,19 %	Attraktiv durch starke Stellung bei teurer Kosmetik.
LVMH	FR0000121014	16,5	16,8	-2 %	18,9 %	11,1 %	2,60	2,97	2,21 %	23,33 %	Starke Abhängigkeit von China. Deshalb derzeit riskant.
McDonald's[8]	US5801351017	14,7	14,9	-2 %	2,7 %	10,1 %	2,53	2,86	3,28 %	20,85 %	Zuletzt enttäuschende Ergebnisse. Abwarten.
Nestlé[9]	CH0038863350	16,7	15,2	10 %	12,6 %	9,3 %	1,95	2,07	3,39 %	17,02 %	Überzeugende Quartalszahlen. Basisinvestment.
Novartis[9]	CH0012005267	11,1	13,2	-16 %	-5 %	4,6 %	2,25	2,37	4,13 %	23,76 %	Attraktive Dividende. Gewinntrend stabilisiert sich. Kaufenswert.
Philip Morris Int.[8]	US7181721090	15,9	13,0	22 %	6,2 %	11,0 %	2,82	3,25	3,55 %	59,40 %	Schwellenländer als Wachstumstreiber. Aber hoch bewertet. Halten.
Procter & Gamble[8]	US7427181091	15,9	17,7	-10 %	1,3 %	7,7 %	2,14	2,29	3,43 %	32,76 %	Jüngste Kursschwäche bietet Einstiegsgelegenheit.
Roche[9]	CH0012032113	11,6	12,8	-10 %	10,9 %	9,7 %	6,80	7,40	4,25 %	27,48 %	Als verlässlicher Dividendenwert langfristig attraktiv.
SABMiller[7]	GB0004835483	16,4	14,7	12 %	10,6 %	13,1 %	0,59	0,65	2,27 %	60,50 %	Nach starkem Kursanstieg nur noch eine Halteposition.
Swatch Group[9]	CH0012255151	13,3	15,5	-15 %	15,6 %	11,5 %	5,75	6,78	1,68 %	2,88 %	Starker Franken belastet. Hohe Abhängigkeit von China. Halten.
Unilever	NL0000009355	16,2	14,0	15 %	-2,3 %	9,3 %	0,88	0,95	3,36 %	33,14 %	Europa-Geschäft belastet. Derzeit kein Kauf.

[1]Kurs-Gewinn-Verhältnis auf Basis der Gewinnschätzung für das Geschäftsjahr 2013; [2]Bereinigter Durchschnittswert für das KGV der vergangenen zehn Jahre; [3]Von Analysten erwartetes Wachstum für den bereinigten Gewinn je Aktie; [4]Dividende für das jeweilige Geschäftsjahr je Aktie in Landeswährung (Wert für 2012 geschätzt); [5]Dividendenrendite auf Basis der Schätzung für 2012; [6]in Euro einschließlich Dividende über die vergangenen zwölf Monate; [7]Britisches Pfund; [8]US-Dollar; [9]Schweizer Franken.

Quelle: Bloomberg, Stand: 9.8.2012