

# ☐ DIE NEUE DAX-LISTE: **FAVORITEN** DER REDAKTION

Unternehmen	Kursentw. in % seit 1.1.12	KGV 2013	KGV 5-Jah.-Durch.	KBV <sup>2</sup>	KBV 5-Jah.-Durch.	Dividenden- rendite <sup>3</sup> in %	Stopp- kurs in €	Kommentar	
<b>Adidas</b>	30,50	14,4	16,7	2,4	2,3	1,9	54,00	US-Tochter Reebok senkt Prognose, dennoch: globale Top-Marke	↑
<b>Allianz</b>	27,30	7,9	11,9	0,9	1,0	4,9	70,00	Risiken durch Staatsschuldenkrise steht niedrige Bewertung gegenüber	→
<b>BASF</b>	25,14	11,1	14,9	2,6	2,2	3,9	51,00	Weltmarktführer mit ausgewogenem Produktportfolio. Basisinvestment	↑
<b>Bayer</b>	33,40	11,2	23,4	2,9	2,4	2,7	56,00	Investitionen in Agrochemie sollten sich auszahlen, Allzeithoch (siehe S. 24)	↑
<b>Beiersdorf</b>	30,85	24,6	27,3	4,6	4,0	1,4	48,80	Neues Management bringt Schwung, Investoren bleiben indes skeptisch	→
<b>BMW</b>	14,84	7,7	18,7	1,4	1,2	4,4	49,50	Führende Marktposition, aber erste Kratzspuren im Luxussegment	→
<b>Commerzbank</b>	19,11	7,9	11,3	0,4	0,7	-	-	Kreditgeschäft schrumpft, Privatkundensparte verdient nichts. Verkaufen	↓
<b>Continental<sup>1</sup></b>	70,25	7,6	16,5	2,0	1,6	2,5	72,60	Gute Produkte, starke Marktstellung, aber allmählich ausgereizt	→
<b>Daimler</b>	15,64	6,8	11,9	1,0	1,3	5,6	33,20	Gewinnwarnung wegen nachlassender Pkw-Nachfrage (siehe S. 24)	→
<b>Deutsche Bank</b>	10,57	7,0	8,3	0,5	0,8	2,3	26,80	Verschärfter Sparkurs, bescheidenere Renditeziele. Haltenswert	→
<b>Deutsche Börse</b>	5,82	9,8	16,3	3,0	4,8	5,4	-	Schwache Umsätze, Kostendruck, Jahresziele gefährdet. Verkaufen	↓
<b>Deutsche Post</b>	30,39	11,3	29,4	1,7	1,8	4,7	12,70	Asien-Strategie zahlt sich aus, Tochter DHL hängt US-Konkurrenz ab	↑
<b>Deutsche Telekom</b>	12,96	15,5	54,2	1,3	1,2	7,0	-	Kaum Wachstum, hohe Dividendenrendite – die aber nicht nachhaltig ist	↓
<b>Eon</b>	14,49	10,5	9,2	1,0	1,3	5,8	16,00	Restrukturierung schon eingepreist, Dividende sicher, Halteposition	→
<b>Fresenius</b>	22,54	14,6	18,2	2,1	2,0	1,2	72,00	Gesundheitskonzern mit stabilen Cashflows, stark internationalisiert	↑
<b>FMC</b>	4,34	16,9	18,9	2,5	2,5	1,4	51,00	Dialyse-Weltmarktführer ist historisch schon hoch bewertet, Halten	→
<b>HeidelbergCement</b>	31,99	11,0	19,0	0,6	0,9	1,3	35,30	In Emerging Markets wie etwa Indonesien gut aufgestellt, sehr volatil	→
<b>Henkel Vz.</b>	41,20	15,7	15,7	2,9	2,3	1,5	54,40	Profitabilität kontinuierlich verbessert, Aktie inzwischen recht teuer	→
<b>Infineon</b>	-3,56	14,8	23,9	1,7	1,8	2,1	5,00	Solides Geschäftsmodell, viel Cash, aber die schwache Konjunktur bremst	→
<b>K+S</b>	10,65	10,9	30,3	2,3	4,2	3,6	34,50	Düngemittelhersteller mit ordentlicher Dividende, Anleger bleiben skeptisch	→
<b>Lanxess<sup>1</sup></b>	66,00	8,8	17,7	2,4	1,7	1,4	52,00	Spezialchemiekonzern mit globaler Positionierung, steigende Profitabilität	↑
<b>Linde</b>	16,49	15,1	18,9	1,9	1,6	2,0	113,00	In Wachstumsmärkten gut aufgestellt, Sparprogramm läuft, hohe Margen	↑
<b>Lufthansa</b>	19,49	10,9	35,3	0,7	0,9	2,3	7,70	Risikobereite setzen auf eine weitere Talfahrt beim Ölpreis, spekulativ	↑
<b>Merck</b>	21,58	11,6	102,3	1,9	1,6	1,9	68,00	Sparprogramm und höhere Prognose treiben Kurs, noch Potenzial	↑
<b>Munich Re</b>	30,14	8,1	12,3	0,9	0,94	5,3	105,00	Wenig Naturkatastrophen, aber Lebensversicherer Ergo bremst	→
<b>RWE</b>	28,86	8,6	11,6	1,4	2,5	5,7	28,20	Kurstreiber sind Umbau und mögliche Einigung mit Lieferant Gazprom	↑
<b>SAP</b>	38,09	15,9	21,2	5,2	4,8	1,5	48,70	Neue Softwareprodukte und erweiterte Zielgruppen sorgen für Fantasie	↑
<b>Siemens</b>	7,51	12,2	20,1	2,2	2,3	3,9	59,00	Sparprogramm steht an, Aktie hat dies aber schon eingepreist	→
<b>ThyssenKrupp</b>	-3,13	22,1	10,0	1,1	1,4	2,6	13,70	Dauerbaustelle Brasilien, gutes Management, spekulative Turnaroundwette	↑
<b>Volkswagen Vz.</b>	29,50	5,9	9,5	1,1	1,5	2,5	111,20	Stabilster Autowert im DAX, Nummer 1 in China, stark in den USA, günstig	↑

<sup>1</sup>ab Montag im DAX; <sup>2</sup>Kurs-Buch-Verhältnis; <sup>3</sup>auf Basis geschätzter Dividende für das laufende Geschäftsjahr, Abweichungen zu den Angaben im Kursteil möglich; Stand: Donnerstag, 18 Uhr

Quelle: Bloomberg