

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 Kurs-schwankungen. 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.

3M

3M (Minnesota Mining and Manufacturing) mit Sitz in St. Paul im Bundesstaat Minnesota (USA) ist ein weltweit operierender Konzern. Nach der Gründung 1902 war der erste kommerzielle Durchbruch die Entwicklung des Sandpapiers, das in den 20er Jahren zum Hauptumsatzträger wurde. 3M ist in fünf Hauptbereichen tätig: 1. Transport und Industrie 2. Gesundheit 3. Büro- und Konsumprodukte 4. Sicherheit 5. Kommunikation und Elektronik.

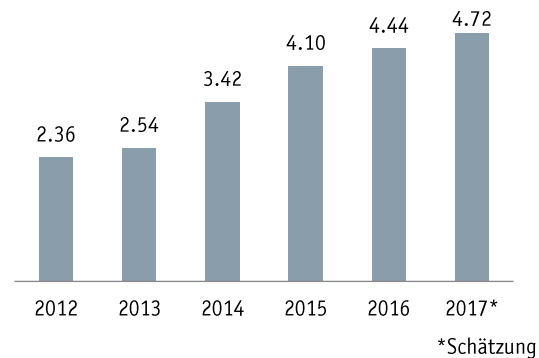
- „Transport und Industrie“: Die Firma stellt in diesem Bereich vor allem Schleifpapiere, Klebstoffe, Keramik, Versiegelungen, Feuerschutzmaterialien und Filter her.
- „Gesundheit“: Zu diesem Bereich zählen Verbrauchsmaterialien aus dem medizinischen Bereich, z.B. Verbandsmaterialien.
- „Büro- und Konsumprodukte“: In diesem Segment sind bekannte Produkte angesiedelt. Scotch Brite Schwämme, Klebestreifen sowie Büromaterialien wie Post-Its sind niedrigpreisige Verbrauchsprodukte, die immer wieder nachgekauft werden.
- „Sicherheit“: Materialien für den Arbeitsschutz, die Sicherheit im Verkehr und am Bau.
- „Kommunikation und Elektronik“: 3M fertigt in diesem Segment Filme für Displays, fluoreszierende Tapes, Verpackungen und Isoliermaterialien für die Elektronik- und Kommunikationsindustrie sowie Touchscreens und Monitore.

Der Umsatz betrug 2016 30,1 Mrd. USD, der Gewinn 5,1 Mrd. USD. Der Börsenwert liegt bei 117 Mrd. USD. 3M beschäftigt fast 92.000 Mitarbeiter. 3M ist ein internationaler Konzern: 40% des Umsatzes werden in den USA erzielt, fast 30% in Asien und 20% in Europa (inklusive Afrika und dem Nahen Osten).

Die Maximen von 3M sind: „Hire the right people - tolerate mistakes - give freedom to examine“ und „The best way to predict the future is to create it“. Die 9.000 wissenschaftlichen Mitarbeiter sind dazu angehalten, Forschungserkenntnisse miteinander zu teilen. 1,7 Mrd. USD werden pro Jahr in Forschung investiert. 3M generiert von Jahr zu Jahr mehr Umsätze aus neuen Produktideen. Die operative Marge ist bei Innovationen besonders hoch. Einige der Innovationen, mit denen neue Märkte geschaffen wurden, waren 1925 die Scotch Tapes Klebebänder, 1950 das Thermofaxpapier und der Scotch Brite Küchenputzschwamm. 1960 entwickelte 3M den ersten Overhead Projektor, 1980 die Post-It-Notes und 2009 das Littman Bluetooth Stethoskop.

Der hohe freie Cash-Flow wird für Dividenden und Aktienrückkäufe eingesetzt. Dadurch schrumpfte das Eigenkapital auf 31% der Bilanzsumme.

3M – Dividende je Aktie in EUR



Kennzahlen

Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) für 2017	23,8
Forward KGV (Schätzung auf 12 Monate)	21,9
Marktkapitalisierung	117 Mrd. USD
Dividendenrendite	2,4%

Hendrik Leber

Dr. Hendrik Leber

Marcus Reck

Marcus Reck