

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 Kursschwankungen. 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.

BASF

Die Gründung von BASF geht auf Friedrich Engelhorn im Jahre 1865 zurück, mit der Vision, ein Unternehmen zu schaffen, das sämtliche Roh- und Hilfsstoffe für die Herstellung von Farben selbst produziert. Seine Vision hatte Erfolg, heute ist BASF der größte Chemiekonzern der Welt.

In der modernen Welt sind chemische Erzeugnisse aus keinem Lebensbereich mehr wegzudenken. Dementsprechend ist auch die Produktpalette von BASF riesig. Die Erzeugnisse reichen von Katalysatoren über Betonzusätze, bis hin zu Saatgut und Nahrungsergänzungsmitteln.

BASF tritt nicht auf der Stelle, im Jahr 2016 wurden 850 neue Patente angemeldet. Ein Beispiel: „Lupro-Mix® NA“, eine organische Säure, die das Wachstum von Schimmelpilzen und Krankheitserregern in Tierfutter und Trinkwasser hemmt und dabei einfacher und sicherer in der Anwendung ist als vergleichbare Produkte. Zum anderen investiert BASF in zukünftige Wachstumsbereiche wie den 3D Druck.

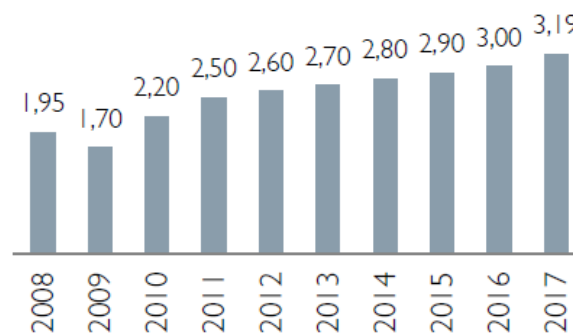
Das erste Halbjahr 2017 verlief für BASF sehr erfolgreich, dank gesteigener Rohstoffpreise, gesteigertem Absatz und positiver Währungseffekte, konnte der Umsatz um 12% gegenüber dem Vorjahreszeitraum gesteigert werden.

Nominell ist der Umsatz im Bereich „Chemicals“ besonders stark gewachsen (+25%), darunter fallen vor allem Lösungsmittel, Weichmacher und verschiedenste Ausgangsstoffe für die Pharma-, Kunststoff- und Textilindustrie. Auch die anderen

Bereiche „Oil & Gas“ (+32%), „Functional Materials & Solutions“ (+12%), „Agricultural Solutions“ (+5%) und „Performance Products“ (+4%), konnten gegenüber dem Vorjahr zulegen.

BASF erwirtschaftet jedes Jahr einen hohen freien Cashflow, der großzügige Ausschüttungen an die Aktionäre erlaubt. Die Dividende wurde in den letzten Jahren durchschnittlich um 5,9% erhöht, für 2017 ergibt sich eine Dividendenrendite von 3,6%.

BASF – Dividende je Aktie in EUR



Kennzahlen

KGV für 2017	13,9
Forward KGV (Schätzung auf 12 Monate)	15,8
Marktkapitalisierung	83 Mrd. EUR
Dividendenrendite 2017e	3,6%
Dividendenwachstum 2008-2017	5,9% p.a.

Mit freundlichen Grüßen

Dr. Hendrik Leber

Johannes Heschke