

wie spekulative Papiere aus mehreren Branchen halten. Auf Grund dazu, die entsprechenden Vorgaben für Stopp und maximalen Heimatbörse um 16:30 Uhr.

Zu den wenigen Aktien, die sich trotz der dramatischen Talfahrt der Börsen im Aufwärtstrend befinden, zählt Fuchs Petrolub. Damit rückt ein Unternehmen in den Fokus, das auf Grund gesättigter Märkte in den Industrieländern und magerer Margen lange als wenig interessant galt. Der Schmierstoffhersteller profitiert von guten Zahlen, niedriger Bewertung und üppiger Dividendenrendite.

Um beachtliche 32 Prozent legte der Gewinn vor Zinsen und Steuern in den ersten drei Quartalen des vergangenen Jahres zu. Die An-

Das Geschäft läuft wie geschmiert

strengungen zur Restrukturierung zahlen sich also aus. Der Jahresüberschuss schoss sogar um gut 150 Prozent in die Höhe – Folge der stark gesunkenen Steuerquote. Das 2003er-Kurs-Gewinn-Verhältnis von 7,5 lässt Spielraum für steigende Kurse. Ähnliches gilt für das Umsatzmultiple: Fuchs kostet nur ein Sechstel der Erlöse – eine ungewöhnlich niedrige Relation.

Da drei Viertel des Geschäfts als relativ konjunkturrobust gelten, trifft die Wirtschaftsflaute die Mannheimer nicht allzu stark. Gefahren drohen vom Ölmarkt: Drastische Preissteigerungen auf Grund eines längeren Kriegs im Irak würden den Einkauf erheblich verteuern, auch wenn die Rohstoffe, die Fuchs Petrolub verarbeitet, am Ende der Wertschöpfungskette von Rohöl stehen. Entsprechende Anhebungen der Verkaufspreise wären wohl erst mit zeitlicher Verzögerung durchzusetzen.

NOTIERT AUF ZWEI-JAHRES-HOCH



Fuchs Petrolub VZ

www.fuchs-oil.de

WKN 579043

Kurs 28. Januar	75,40 €
Hoch/Tief (1 Jahr)	78,80/63,00 €
Kursziel	93,00 €
Stoppkurs	61,00 €
KGV 2003e	7,5
Börse	Xetra, Frankfurt
Reuters-Kürzel	FPEG_p.DE
Maximaler Depotanteil	5 Prozent

e = erwartet

Chartanalyse

Die Fuchs-Petrolub-Vorzugsaktie notiert nicht nur auf einem Zwei-Jahres-Hoch. Der SDAX-Titel hat auch den Ausbruch über die 75-Euro-Marke geschafft. Nun hat der Kurs gute Aussichten, in die Region um 90 Euro vorzudringen.