

☉ **FUCHS PETROLUB (WKN: 579 043; 37.95 €) steht 2003 vor einem neuen Rekordgewinn.**

Der weltweit größte Schmierstoffhersteller rechnet zwar währungsbedingt mit einem leichten Umsatzrückgang von knapp 4 % auf 1,022 Mrd €, gleichzeitig aber auch mit einem neuen Rekordgewinn. Vorstand Manfred Fuchs spricht erstmals seit zweieinhalb Jahren von einem merklich anziehenden Geschäft in Amerika. Wir rechnen sowohl operativ als auch netto mit einer Gewinnsteigerung von über 10 %. Fundamental ist der Titel nach wie vor sehr billig. Umsatzbewertung lediglich mit 29 %, KGV 9 per 2004 und eine Eigenkapitalrendite von über 20 %. Entscheidend für die positive Einschätzung der Aktie ist aber etwas anderes. Die mittelfristige Abschaffung der Vorzugsaktie ist ausgemachte Sache. Die Differenz von Vorzügen zu Stämmen liegt derzeit noch bei 18 %. Gleichzeitig wäre das Unternehmen dann mit einem Börsenwert von 296 Mio € reif für den MDAX. **Fazit:** Wir raten wärmstens zum Kauf mit einem Ziel von 50 € auf Sicht von 12 bis 18 Monaten. Stop Loss 34 €.

