

# Fuchs Petrolub

Fuchs Petrolub ist auf Rang 8 liegend der größte unabhängige Schmierstoffproduzent der Welt und international sehr gut aufgestellt. Das Unternehmen bietet ein umfassendes Produktprogramm mit einem weit überdurchschnittlichen Spezialisierungsgrad. Fuchs setzt sich so vom Preiswettbewerb in der Schmierstoffbranche ab. Das Geschäft mit Schmierstoffen steht in enger Korrelation zur konjunkturellen Entwicklung. Verbesserungen im Ergebnis lassen sich vorwiegend durch Kostenreduktionen erzielen. Im Umsatz schlägt sich vor allem eine Verlängerung der Wertschöpfungskette positiv nieder. Im Asien-Pazifik-Raum befindet sich das Unternehmen noch in der Wachstumsphase. Die Positionierung in Nischenbereichen in China ist jedoch bereits weit fortgeschritten. Fuchs Petrolub kann zudem in China auf eine außergewöhnlich hohe Bekanntheit verweisen. Die Aktie verfügt mit fast 7 % über eine sehr attraktive Dividendenrendite. Das Unternehmen ist daher auch in Anbetracht der konsequenten Kostenorientierung als defensiver Titel einzustufen. Sprunghafte Ertragssteigerungen sind in den nächsten Jahren nicht zu erwarten, dafür aber stabiles Wachstum. Die durchschnittlich zweistelligen Ergebnisverbesserungen in den letzten drei



Jahren haben sich nicht in einem entsprechenden Aktienkursanstieg gezeigt. Trotzdem konnte die Aktie in den letzten beiden Jahren die Small- und Mid Cap-Indices deutlich outperformen. Fuchs Petrolub ist aus unserer Sicht ein günstig bewerteter Titel mit interessanten Wachstumschancen.

*Independent Research*

