

Zehn Anlageempfehlungen für 2012

Nestlé Val.: 3.886.335 • Kurs: CHF 53.15 • 52W-H/T:
⇒ **Kernanlage** 55.20/43.50 • P/E: 16.43 • Rendite: 3.48 %

Nestlé, der weltgrösste Nahrungsmittelproduzent, geht 2012 von einem organischen Umsatzwachstum von 4 – 6 % aus. Wachstumstreiber sind die aufstrebenden Märkte; als Wachstumssegmente gelten Ausserhausverpflegung, Nestlé Nutrition und Health Sciences. Die defensiven Papiere bieten dem Anleger eine gute Kombination aus erheblicher Partizipation am strukturellen Wachstum der Schwellenländer und am robusten Geschäft in den Industrienationen.

Royal Dutch Shell Val.: 1.987.674 • Kurs: EUR 27.40 • 52W-H/T:
⇒ **Kernanlage** 29.18/20.12 • P/E: 7.87 • Rendite: 5.0 % (2012)

Die Aktien des niederländisch-britischen Ölmultis Royal Dutch Shell profitierten im abgelaufenen Jahr vom hohen Ölpreis und avancierten um rund 11%. Aufgrund der Spannungen zwischen dem Iran und dem Westen sowie der Nachschubprobleme in Nigeria wird der Ölpreis auch dieses Jahr hoch bleiben. Zudem profitiert Royal Dutch Shell von seinen langfristigen Investitionen in Grossprojekte in Kanada und Katar. Tiefe Bewertung, hohe Dividendenrendite!

ABB Val.: 1.222.171 • Kurs: CHF 19.78 • 52W-H/T:
⇒ **Wachstum** 23.97/14.40 • P/E: 13.32 • Rendite: 3.03 %

Mit einer Kursentwicklung von minus 17 % hat die ABB-Aktie in 2011 enttäuscht. Fundamental spricht jedoch einiges für den Energie- und Automationstechnologie-Spezialisten: ABB bearbeitet in führender Position Märkte, die langfristig hohen Bedarf an Aufbau und Modernisierung der Strominfrastruktur sowie Steigerung der Energieeffizienz in der Industrie haben. Die starke Bilanz, der hohe Cashflow sowie die günstige Bewertung sprechen für ein Engagement.

IBM Val.: 941.800 • Kurs: USD 188.52 • 52W-H/T:
⇒ **Wachstum** 194.89/151.75 • P/E: 12.22 • Rendite: 1.60 %

Von Krisenstimmung ist man bei International Business Machines (IBM) weit entfernt. Zum einen laufen die Geschäfte hervorragend und zum anderen konnte man Grossinvestor Warren Buffet gewinnen, der mit rund USD 10 Mrd. bei Big Blue eingestiegen ist. Bei IBM geht man für 2012 von einem Gewinn je Aktie von USD 15 aus (plus 10% zum Vorjahr). Bis 2015 wollen die New Yorker den Gewinn auf USD 20 je Aktie steigern. Klassische Wachstumsstory!

Geberit Val.: 3.017.040 • Kurs: CHF 190.90 • 52W-H/T:
⇒ **Nebenwert** 211.90/142.20 • P/E: 17.89 • Rendite: 3.14 %

Geberit ist im Bereich Sanitär- und Rohrleitungssysteme tätig. Anders als bei vielen Konkurrenten sind die Produkte im Sanitärbereich nicht design- sondern technologieorientiert und deshalb weniger preisanfällig. Da zwei Drittel des Umsatzes auf die Bereiche Reparaturen, Wartung und Modernisierung entfallen, ist Geberit weniger von den zyklischen Entwicklungen abhängig und wird voraussichtlich auch im anspruchsvollen Geschäftsjahr 2012 den Gewinn steigern.

Kapsch TrafficCom Val.: 3.210.136 • Kurs: EUR 61.50 • 52W-H/T:
⇒ **Spekulation** 69.75/43.18 • P/E: 18.52 • Rendite: 1.63 %

Kapsch TrafficCom ist ein führender Anbieter im Bereich Verkehrstelematiklösungen für Strasse und Schiene. Vorrangig entwickelt und betreibt das in Wien ansässige Unternehmen elektronische Mautsysteme. Vor allem im Osten Europas (allen voran Russland) sind in den nächsten Jahren massive Investitionen in die Verkehrssicherheit und Verkehrsüberwachung geplant. Kapsch ist in diesen Märkten gut positioniert und hat bereits erste Aufträge erhalten.

UBS Equity Emerging Markets ⇒ **Megatrend**
Valor: 1.660.412 • Kurs: USD 26.65 • 52W-H/T: 31.65/22.14

Das Wachstumsgefälle zwischen den westlichen Industriestaaten und den Schwellenländern wird auch in den nächsten Jahren Bestand haben. Mit dem UBS Equity Emerging Markets können Anleger auf diesen Megatrend setzen. Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes Aktienportefeuille, das breit diversifiziert in Aktien von Schwellenländern investiert. Rund zwei Drittel der Anlagen entfallen dabei auf die BRIC-Staaten (Brasilien, Russland, Indien und China) sowie Taiwan.

DWS Top Dividende ⇒ **Dividendenperle**
Valor: 1.599.223 • Kurs: EUR 81.88 • 52W-H/T: 82.40/69.73

Der global ausgerichtete Aktienfonds der DWS investiert ausschliesslich in Aktien von Unternehmen, die eine nachhaltige Ausschüttungspolitik verfolgen. Dabei berücksichtigt das Management vorrangig hochkapitalisierte Werte, die eine höhere Dividendenrendite als der Marktdurchschnitt erwarten lassen. Seit Auflegung des Fonds (28.04.2003) liegt die Dividendenrendite des Fondsportfolios bei durchschnittlich 4 bis 4.5 Prozent.

H.A.M. Global Convertible Bond Fund ⇒ **Stabilität**
Valor: 4.596.734 • Kurs: CHF 1157.64 • 52W-H/T: 1305.66/1088.80

Der Fonds investiert weltweit in ausgesuchte Wandelanleihen mit Schwerpunkten in Europa und Asien. Über 70 Prozent des Fondsvermögens entfallen auf die Sektoren Industrie, Energie, Konsum und Technologie. Fremdwährungsrisiken sind abgesichert. Für den EUR-Anleger steht eine EUR-Tranche (Valor 1.040.458) bereit. Das Wandelanleihen-Segment bringt Stabilität ins Portfolio und bietet dem Anleger ein gutes Chancen/Risiko-Verhältnis.

Gold-Zertifikat Clarden Leu ⇒ **Diversifikation**
Valor: 11.246.485 • Kurs: CHF 1659.25 • 52W-H/T: 1906.41/1308.00

Im aktuellen Umfeld - hohe Staatsschulden, schwaches Wirtschaftswachstum und negative reale Zinssätze - werden reale Werte stärker nachgefragt, wovon auch der Goldpreis profitiert. Das Tracker-Zertifikat der Clarden Leu partizipiert uneingeschränkt an der Preisentwicklung des gelben Edelmetalls. Es besteht weder eine feste Laufzeit noch ein Emittentenrisiko, da jederzeit eine physische Auslieferung möglich ist. Günstige Alternative zum Direktinvestment!