

All for One Steeb AG

Suchbegriff 1. All for One, -Steeb AG

Verlag vid Vereinigte Informationsdienste GmbH & Co. KG, URL: www.czerwensky.de  
Redaktion Czerwensky Intern Redaktion c/o MBI-Infosource, Tel.: 069 2710760 61, E-Mail: info@czerwensky.de



Ausgabe 18.02.2019 • Nr. 34/2019  
Seite 2  
Rubrik

Medientyp E-Paper  
Erscheinungsweise 5 x wöchentlich  
Branche Finanzanlage  
Bundesland Überregional

Publikation	verkauft	verbreitet	gedruckt	Reichweite Mio	Medien-Nr.
-------------	----------	------------	----------	----------------	------------

Czerwensky

© Copyright de

## Analystenbarometer: Pepsi sprudelt bald – Berenberg stampft Zalandos Kursziel ein

+++ Wegen des anstehenden Verkaufs von Real hat die **Deutsche Bank** ihre Gewinnsschätzungen für **Metro** deutlich angehoben. Gestützt werde die Aktie zudem durch die Spekulationen um eine Übernahme durch den tschechischen Großaktionär Daniel Kretinsky. Auf der anderen Seite belastete das schwache Russlandgeschäft. Chancen und Risiken hielten sich insgesamt die Waage.

+++ Weil **PepsiCo** mehr in Produktionskapazitäten, Produktivitätsmaßnahmen und Wachstum investiert, tritt der Getränkekonzern auf die Gewinnbremse. Die **DZ Bank** glaubt, dass es sich dabei aber lediglich um einen temporär befristeten Zeitraum handelt. Ab 2020 sollten Gewinn und Umsatz wieder stärker sprudeln. Für die Aktie spräche u.a. das breite, auf attraktive Segmente ausgerichtete Portfolio.

+++ In einer Branchenstudie hat die britische Investmentbank **Barclays** das Kursziel für die **Münchener Rück** leicht angehoben. Für die Rückversicherer verbesserten sich die Geschäftsaussichten. Zudem stiegen die Prämien leicht. Höhere Volumina sollten außerdem die Vertragsabschlüsse 2019 unterstützen.

+++ Der Digitalisierungsdruck im Mittelstand werde auf Jahre ein Wachstumstreiber für **All for One Steeb** bleiben, sodass es dem auf Mittelständler fokussierten Reseller von SAP-Software auch bei einer konjunkturellen Abkühlung gelingen sollte, organisches Wachstum zu zeigen. Die **BankM** hält das Unternehmenpapier zudem für günstig bewertet.

+++ Der Konzernumbau zahlt sich für **Reckitt Benckiser** immer mehr aus. Mit den jüngsten Quartalszahlen lag der britische Konsumgüterkonzern über den Erwartungen der Analysten. Zwar erkennen die Experten vom Analysehaus **Bernstein** nur einen durchwachsenen Ausblick. Allerdings habe der Vorstand eine Stagnation bei der Profitabilität in Aussicht gestellt. Befürchtet wurde eine Margenverschlechterung.

+++ **Stemmer Imaging**, das sich mit Bildverarbeitung befasst, hatte im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2018/19 mit der Integration von Elvitec größere Schwierigkeiten als erwartet. Höher als erwartete Integrationskosten haben zu einem Rückgang der Profitabilität geführt. **M.M. Warburg** rechnet für die kommenden Jahre nun mit einem langsameren Wachstum. Die Stemmer-Aktie sei im Vergleich zur Peergroup aber günstig bewertet und eine attraktive Investitionsmöglichkeit. Zudem sei der Ausblick stark.

+++ Zwar lag die **Commerzbank** mit ihrem deutlich höheren Ergebnis auch über den Analystenschätzungen. Die Kundengeschäftsfelder wiesen aber Rückgänge bei Erträgen und Ergebnis aus. Trotz des Konzernumbaus ist aus Sicht der **Nord/LB** bei einem anhaltenden Niedrigzinsumfeld eine signifikante Profitabilitätssteigerung nur auf lange Sicht vorstellbar. Eine Fusion mit der Deutschen Bank wird von der Landesbank als extrem kontraproduktiv eingeschätzt.

+++ Die Experten von **Berenberg** haben das Kursziel für **Zalando** nahezu halbiert und raten Anlegern weiter zum Verkauf des Unternehmenspapiers. Berenberg sieht ein höheres Risiko, dass Zalando weiter seine liquiden Mittel aufbrauchen werde. Zudem befürchtet man eine weitere Erosion der EBIT-Marge. In den letzten Jahren wurden die Margenerwartungen von Zalando bereits mehrfach gesenkt.

Unternehmen	Analysehaus	Ausgeglichen		
		Neues Kurs-Ziel (€)	Veränd. geg. bish. Ziel in %	Potenzial geg. akt. Kurs in %
Metro	Deutsche Bank	1400	+ 16,7	-48
PepsiCo (USD)	DZ Bank	127,00	+ 3,3	+ 9,6
Münchener Rück	Barclays	217,00	+ 1,4	+ 6,6
All for One Steeb	BankM	70,60	+ 00,0	+ 31,7
Reckitt Benck. (GBP)	Bernstein	75,00	+ 00,0	+ 18,6
Stemmer Imaging	M.M. Warburg	47,00	- 6,0	+ 61,9
Commerzbank	Nord/LB	6,50	- 27,4	- 4,1
Zalando	Berenberg	1400	- 48,1	- 48,2

443.506.26

