

Das Wertschöpfer-Portfolio

Name	Branche	ROCE/ WACC 2010 ^e	ROCE/ WACC ϕ^2	Wertentw. 1 Jahr in %
Nestlé	Nahrungsmittel/Konsumgüter	2,9	1,7	42,9
Reckitt Benckiser	Nahrungsmittel/Konsumgüter	4,4	2,8	18,3
Unilever	Nahrungsmittel/Konsumgüter	3,3	2,4	27,8
Marks & Spencer	Einzelhandel	2,8	2,6	(2,4)
Next	Einzelhandel	18,1	7,8	40,0
Reed Elsevier NV	Medien	4,2	1,4	10,0
Wolters Kluwer	Medien	2,3	1,7	23,7
BHP Billiton	Rohstoffe/Minen	2,9	1,9	32,6
Eramet	Rohstoffe/Minen	2,4	1,6	15,8
Vale	Rohstoffe/Minen	2,1	1,8	55,7
Technip	Öl & Gas	2,5	2,2	36,8
AstraZeneca	Pharmazeutika	5,5	4,7	18,9
Bayer	Pharmazeutika	2,2	1,8	16,1
Novartis	Pharmazeutika	2,9	2,6	23,8
Roche	Pharmazeutika	8,4	3,9	0,5
Sanofi-Aventis	Pharmazeutika	2,8	2,5	4,5
Belgacom	Telekommunikation	4,8	3,5	14,6
Millicom Intl. Cellular	Telekommunikation	3,0	2,7	46,8
TNT	Logistik	2,9	2,5	43,5
Scottish & South. Energy	Versorger	2,4	2,2	7,3

Werte in Klammern = Verlust, e = erwartet, 2 = 1995–2009

Quelle: Exane BNP Paribas