

Der Deutsche Wirtschaftsbrief

Burggraben-Aktien

Den Begriff der „Burggraben“-Unternehmen soll als Erster Warren Buffett geprägt haben. Damit meint er Unternehmen, die – im Kern zusammengefasst – profitable Geschäftsmodelle entwickelt haben, die nicht oder nicht ohne Weiteres 1:1 kopierbar sind. Das betrifft die Geschäftsart selbst, den Kundenstamm oder sonstige Merkmale, die andere nicht haben. Typische Vertreter sind:

- **Altria:** Das Unternehmen ist in der Tabakindustrie zu Hause und hat mit Marken wie Marlboro und L&M diese Welt erobert. Die Dividendenrendite liegt bei mehr als 8 %.
- **CME Group** betreibt Terminbörsen – Optionen und Futures. Der Markt ist groß, die Zahl der Anbieter sehr beschränkt.
- **Fidelity National Information Service:** Wer Dienstleistungen und Produkte rund um den Finanzmarkt sucht, wird an Fidelity kaum vorbeikommen. Die Dienstleistungen sind in Summe ein Burggraben an sich – jedenfalls lassen sich die Produkte und der breite Kundenstamm bestens kombinieren.
- **Medtronic:** Ein klassischer Burggraben ist auch im Medizin-Geräte-Bereich unterwegs: Medtronic. Das Unternehmen verdient am ganzen Körper: Beatmungsgeräte, Implantate im Rücken oder Herzschrittmacher.
- **Morgan Stanley:** Das Investmenthaus ist einer der sogenannten großen Player am Markt. Vermögensverwaltung, Research, Investmentbanking bilden im Verbund mit den großen Kundengruppen in dieser Auswahl auch einen Burggraben.
- **Pfizer:** Das große Pharmaunternehmen hat zuletzt vor allem mit Medikationen (und Impfungen) gegen das Sars-CoV-2-Virus auf sich aufmerksam gemacht. Bekannt ist allerdings auch Viagra.
- **Philip Morris:** Auch Philip Morris entwickelt Zigarettenmarken und -produkte. Inzwischen gehören auch „Gesundheitsprodukte“ zum Repertoire. Die Dividendenrendite liegt bei mehr als 5 %.
- **Pioneer Natural Resources:** Das Unternehmen aus den USA ist in der Öl- und Gasindustrie tätig und verdient viel Geld – zumindest beläuft sich die Dividendenrendite auf mehr als 10%!
- **U.S. Bankcorp** gehört zur Finanzdienstleistungsbranche. Kundenstamm und die breite Palette an Finanzdienstleistungen definieren hier einen Burggraben. Mehr als 5,5 % Dividendenrendite sind eine Belohnung.

Mit freundlichen Grüßen,



Janne Kipp, Chefredaktion



Theodor-Heuss-Straße 2/4, 53177 Bonn

Telefon: +49 (0) 228 8205-0 · Telefax: +49 (0) 228 3696480

redaktion@deutscher-wirtschaftsbrief.de · www.gevestor.de

GeVestor ist ein Unternehmensbereich der **Verlag für die Deutsche Wirtschaft AG**
Vorstand: Richard Rentrop · USt-ID: DE 812639372 · Amtsgericht Bonn, HRB 8165

Disclaimer

Wir machen Sie vorsorglich darauf aufmerksam, dass die hier enthaltenen Finanzanalysen und Empfehlungen zu einzelnen Finanzinstrumenten eine individuelle Anlageberatung durch Ihren Anlageberater oder Vermögensberater nicht ersetzen können. Unsere Analysen und Empfehlungen richten sich an alle Abonnenten und Leser unseres Newsletters, die in ihrem Anlageverhalten und ihren Anlagezielen sehr unterschiedlich sind. Daher berücksichtigen die Analysen und Empfehlungen dieser Publikation in keiner Weise Ihre persönliche Anlagesituation.

Zur Sicherung der journalistischen Unabhängigkeit der VNR Verlag für die Deutsche Wirtschaft AG handeln alle Mitarbeiter und Redakteure nach den Publizistischen Grundsätzen des Deutschen Presserates (Pressekodex) sowie nach den Journalistischen Verhaltensgrundsätzen und Empfehlungen des Deutschen Presserats zur Wirtschafts- und Finanzmarktberichterstattung (Verhaltensgrundsätze). Der Pressekodex enthält Richtlinien für die publizistische Arbeit nach den Empfehlungen des Deutschen Presserats. Die Verhaltensgrundsätze berücksichtigen die gesetzlichen Regelungen der Marktmissbrauchsverordnung (MAR) zum Verbot von Insidergeschäften und von Marktmanipulation und konkretisieren den Pressekodex im Hinblick auf die Erstellung, Weitergabe und Veröffentlichung von Anlageempfehlungen oder Anlagestrategieempfehlungen journalistischen Publikationen. Sie treten an die Stelle der entsprechenden Vorschriften der Marktmissbrauchsverordnung bzw. des Wertpapierhandelsgesetzes.

Sofern nicht anders angegeben, stammen historische Unternehmens- sowie Konsenszahlen aus dem OCT Aktien Screener, der seine Daten über Morningstar, FactSet und die Börse Stuttgart bezieht, und/oder der Aktien Analyse. Alle in dieser Publikation verwendeten Preisdaten beziehen sich auf Schlusskurse vom 12.10.2023, sofern nicht anders angegeben. Der Verfasser und/oder eine an der Erstellung der Publikation mitwirkende Person halten möglicherweise auch Finanzinstrumente oder hierauf bezogene Derivate einer oder mehrerer im Report erwähnten Gesellschaften.

Redaktionsschluss: 12.10.2023, 08:30 Uhr

Ergänzende Informationen zum Autor und den von ihm verwendeten Analysemethoden finden Sie hier:

<https://www.gevestor.de/expert/janne-joerg-kipp-781747.html>

Risikohinweis

Unseren Risikohinweis finden Sie unter diesem Link:

<https://shop.gevestor-verlag.de/risikohinweise/RBR-Risikohinweis.pdf>

Dieser Service wurde mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt; dennoch kann eine Haftung für die inhaltliche Richtigkeit nicht übernommen werden.

Jede Woche erstellen wir für Sie einen neuen Abruf-Service zu interessanten und wichtigen Themen. Nutzen Sie dieses kostenlose Angebot!



Theodor-Heuss-Straße 2/4, 53177 Bonn

Telefon: +49 (0) 228 8205-0 · Telefax: +49 (0) 228 3696480

redaktion@deutscher-wirtschaftsbrief.de · www.gevestor.de

GeVestor ist ein Unternehmensbereich der **Verlag für die Deutsche Wirtschaft AG**

Vorstand: Richard Rentrop · USt-ID: DE 812639372 · Amtsgericht Bonn, HRB 8165