

## Kimberly-Clark Corp.

Die Kimberly-Clark Corporation ist ein weltweit tätiges Unternehmen im Bereich Gesundheit und Hygiene, das Konsumgüter herstellt und vertreibt. Zum Produktportfolio gehören Windeln, Taschentücher, Papierhandtücher, Inkontinenzprodukte, OP-Kittel und Einweg-Gesichtsmasken. Die Produkte von Kimberly-Clark werden weltweit vertrieben.

### Ausgangslage

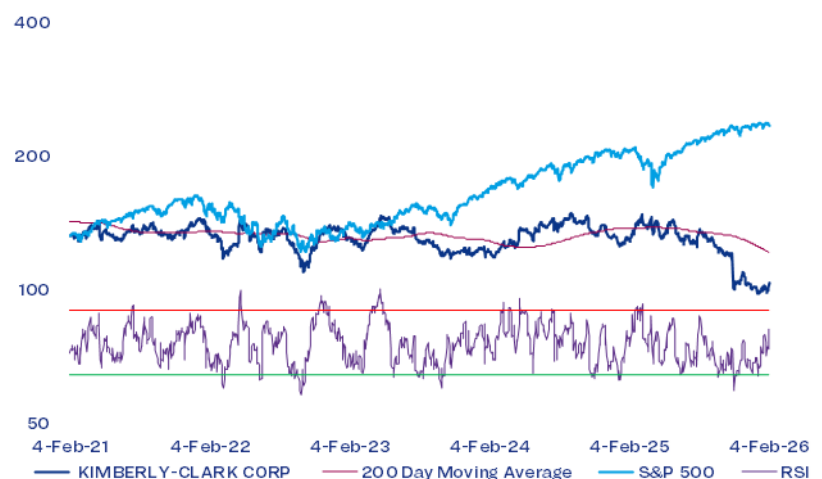
Kimberly-Clark ist ein weltweit tätiges Unternehmen mit Hauptsitz in Dallas, Texas, verfügt über rund 80 Produktionsstätten in etwa 30 Ländern und erzielt Umsätze in mehr als 175 Ländern. Die Firma ist in der Herstellung und Vermarktung einer breiten Produktpalette aus natürlichen und synthetischen Fasern und Materialien tätig. Dabei werden fortschrittliche Technologien in den Bereichen Fasern, Vliesstoffe und Absorptionsfähigkeit genutzt, um unter anderem Windeln, Seifen, Desinfektionsmittel, Damenhygienartikel, Inkontinenzprodukte, Kosmetik- und Toilettenpapier, Papierhandtücher und weitere Haushaltsartikel herzustellen. Diese Produkte werden unter anderem mit den Markennamen Huggies, Kleenex, Scott, Kotex usw. vertrieben. Kimberly-Clark konzentriert sich auf fünf Kernproduktkategorien: Baby- und Kinderpflege (ca. 35% des Umsatzes), Familienpflege (ca. 30%), professionelle Pflege (ca. 15%), Pflege für Erwachsene (ca. 10%) und Damenhygiene (ca. 10%). Nordamerika trägt rund 55 % zum Umsatz von Kimberly-Clark bei, wobei der grösste Kunde, Walmart fast 15% zum Umsatz beiträgt.

### Anlagevorschlag

Kimberly-Clark hat erst vor wenigen Tagen erfolgreich über die USD 40 Mrd. teure Übernahme des US-Konkurrenten «Kenvue» abgestimmt. Mit diesem Kauf soll ein globaler Gesundheits- und Wellnesskonzern entstehen, der näher an Procter & Gamble heranrückt. Der Abschluss des Kaufs sowie dessen Integration soll im 2. Halbjahr 2026 erfolgen. Ende Januar wurden ebenfalls die Zahlen für das 4. Quartal bekanntgegeben. Der Gewinn im vierten Quartal stieg auf USD 499 Mio. bzw. USD 1.50 je Aktie, verglichen mit USD 447 Mio. bzw. USD 1.34 je Aktie im Vorjahr. Der Umsatz sank um 0.6% auf USD 4.08 Mrd. und lag damit knapp unter den Analystenschätzungen von USD 4.09 Mrd. Der Rückgang spiegelt den Ausstieg aus dem Geschäft mit Handelsmarkenwindeln in den USA wider, der aber teilweise durch organisches Umsatzwachstum ausgeglichen wurde. Dieses Ergebnis unterstreicht die Stärke des Geschäfts und ist laut den Analysten ein guter Ausgangspunkt für verbessertes Wachstum und eine anhaltende Outperformance. Das Kursziel liegt bei USD 118.25 und auch die Dividendenrendite von ca. 5% ist attraktiv. Wir empfehlen die Aktie von Kimberly-Clark auf dem aktuellen Niveau zum Kauf.

### Kimberly-Clark Corp.

ISIN	US4943681035
Sektor	Gesundheitswesen
Währung	USD
Börsenwert	USD 34.6 Mrd.
Kursänderung seit Juni	-16.05%
Kurs	USD 104.26
Kursziel	USD 118.25 (+13.4%)
Kurs/Buchwert	23.04
Kurs/Gewinn	17.13
Dividendenrendite	4.91%
ESG-Rating	AAA



Source: Bloomberg, Neue Bank AG

#### Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Information beziehen sich auf börsengehandelte Aktiengesellschaften, Anlagefonds, Obligationen und strukturierte Finanzinstrumente, die momentan von der Neue Bank AG beobachtet werden. Zusätzliche Empfehlungen und/oder Markt- wie auch Einzeltitelstudien, die dem Leser dieses Dokuments möglicherweise vorliegen, wurden zu dem Datum vollendet, welches in entsprechendem Dokument angegeben wurde. Die hierin verwendeten Informationen stammen aus öffentlich zugänglichen Quellen, wie z.B. Bloomberg und MSCI, welche wir als zuverlässig erachten.

Wenn auch die Informationen der Neue Bank AG für einzelne Finanzinstrumente mit aller Sorgfalt erarbeitet werden, so können Fehler wie auch Unvollständigkeiten grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden. Dies resultiert darüber hinaus in der Tatsache, dass die Neue Bank AG nicht für Aussagen, Schätzungen, Erwartungen und sonstige Details zu den untersuchten Unternehmen (z.B. Unternehmensstrategie, Wettbewerbssituation, konjunkturelle wie auch rechtliche Rahmenbedingungen, Aussagen über alle Unternehmen, die im Zusammenhang mit dem untersuchten Unternehmen stehen etc.) haftet.

Ferner übernehmen die Neue Bank AG und deren Angestellte keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Ansichten, Auffassungen, Einschätzungen, Empfehlungen oder inhaltlichen Ableitungen aus den Aussagen zu den einzelnen Finanzinstrumenten. Jegliche Haftung beschränkt sich auf grobe Fahrlässigkeit und Vorsatz.

Die Neue Bank AG oder die Autoren der vorliegenden Publikation sind an den dargestellten Emittenten nicht oder jedenfalls unter 0,5% des Aktienkapitals beteiligt und erhalten von den Emittenten keine Vergütung für diese Publikation. Bitte beachten Sie diesbezüglich Punkt 3.6 Vergütungspolitik in unserer "Offenlegungspolitik" sowie die "Information über den Umgang mit möglichen Interessenkonflikten", beide auf [www.neuebankag.li](http://www.neuebankag.li) veröffentlicht.

Die Informationen sind weder als ein individuelles Angebot noch als eine konkrete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments zu verstehen. Sie dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und stellen eine Momentaufnahme der Marktsituation dar. Wenn in dieser Publikation Handlungsoptionen oder Empfehlungen erwähnt werden (wie z.B. Kauf oder Verkauf), und dies Ihr Interesse weckt, lassen sie sich an einen qualifizierten Berater.

Der Inhalt dieser Publikation kann sich aufgrund geänderter Umstände jederzeit ändern, wobei unsererseits keine Pflicht besteht, einmal publizierte Informationen zu aktualisieren. Kursangaben erfolgen ohne Gewähr. Die Informationen und damit verbundenen Publikationen der Neue Bank AG dürfen nur in den Ländern verteilt werden, in denen der Einklang mit dem dort geltenden Recht besteht. Alle die Personen, die in den Besitz der Publikation gelangen, sollen sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften informieren und diese Vorschriften befolgen. Die Empfehlungen wie auch die in diesem Zusammenhang veröffentlichten Dokumente dürfen weder ganz noch in Teilen vervielfältigt oder sonst veröffentlicht werden. Alle Urheber- und Nutzungsrechte – auch über elektronische Kanäle – verbleiben bei der Neue Bank AG. Es sind alle Rechte vorbehalten.