

BASF am Kapitalmarkt

Im Jahr 2018 waren die Aktienmärkte über weite Strecken geprägt von Unsicherheit infolge geopolitischer Spannungen und von Handelskonflikten, insbesondere zwischen den USA und China. Der Kurs der BASF-Aktie ging im Jahresverlauf deutlich zurück. Wir stehen zu unserer anspruchsvollen Dividendenpolitik und schlagen der Hauptversammlung eine Dividende von 3,20 € pro Aktie vor – eine Steigerung um 3,2% gegenüber dem Vorjahr.

Kursentwicklung der BASF-Aktie

- **BASF-Aktie fällt um 34,2% im Jahr 2018**
- **Langfristige Wertentwicklung übertrifft die Vergleichsindizes weiterhin klar**

Die BASF-Aktie schloss das Börsenjahr 2018 mit einem Schlusskurs von 60,40 € ab. Dies entspricht einem Rückgang um 34,2% gegenüber dem Schlusskurs des Vorjahres. Der deutliche Rückgang des Ergebnisses der BASF-Gruppe gegenüber dem Vorjahreswert resultierte vor allem aus dem deutlich gesunkenen Ergebnis des Segments Chemicals, insbesondere infolge niedrigerer Margen bei Isocyanaten und Crackerprodukten. Das Niedrigwasser des Rheins belastete das Ergebnis des Segments im 2. Halbjahr 2018 ebenfalls. Darüber hinaus führten geopolitische Spannungen und Handelskonflikte, insbesondere zwischen den USA und China, im Jahresverlauf zu einer Verlangsamung des Wirtschaftswachstums, vor allem in Asien und dort insbesondere in China. Die damit verbundene Abschwächung

der Nachfrage wesentlicher Kundenindustrien, wie vor allem der Auto-industrie, belastete die Kursentwicklung der BASF-Aktie zusätzlich.

Bei Wiederanlage der Dividende betrug die Wertentwicklung im Jahr 2018 -31,8%. Die Leitindizes der deutschen und europäischen Aktienmärkte DAX 30 und EURO STOXX 50 gaben im gleichen Zeitraum um 18,3% beziehungsweise um 12,0% nach. Der weltweite Branchenindex MSCI World Chemicals fiel um 14,4%.

Die langfristige Wertentwicklung der BASF-Aktie über einen Zeitraum von zehn Jahren übertrifft die Performance der deutschen, europäischen und weltweiten Vergleichsindizes weiterhin klar. Das Vermögen eines Anlegers, der Ende 2008 einen Betrag von 1.000 € in BASF-Aktien angelegt hat und die zugeflossenen Dividenden

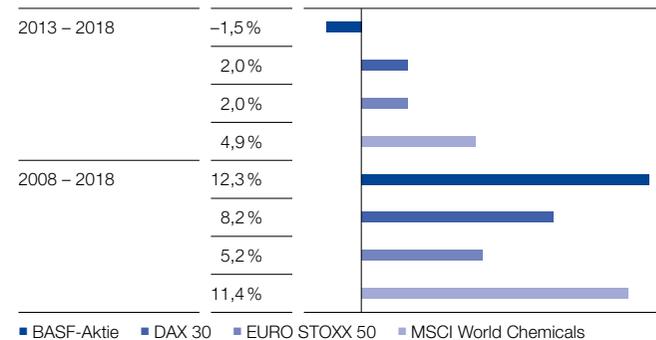
Wertentwicklung BASF-Aktienpot 2018

bei Wiederanlage der Dividende; indiziert



Langfristige Wertentwicklung der BASF-Aktie im Marktvergleich

durchschnittliche jährliche Steigerung bei Wiederanlage der Dividende



Gewichtung der BASF-Aktie in wichtigen Indizes am 31.12.2018

DAX 30	6,3%
EURO STOXX 50	2,6%
MSCI World Chemicals	7,0%

wieder in die Aktie investierte, stieg bis Ende 2018 auf 3.201 €. Dies entspricht einer Rendite von 12,3% pro Jahr. Damit liegt die BASF-Aktie über den Werten der Vergleichsindizes DAX 30 (8,2%), EURO STOXX 50 (5,2%) und MSCI World Chemicals (11,4%).

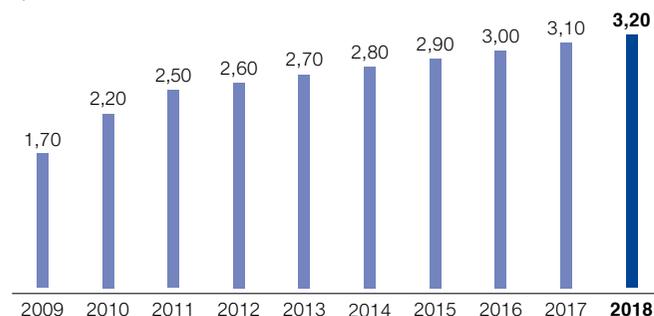
Dividendenvorschlag von 3,20 € je Aktie

Vorstand und Aufsichtsrat werden der Hauptversammlung vorzuschlagen, eine Dividende von 3,20 € je Aktie auszuschütten. Wir stehen zu unserer anspruchsvollen Dividendenpolitik, die Dividende jährlich zu steigern, und planen, 2,9 Milliarden € an unsere Aktionäre auszuzahlen.

Auf Basis des Jahresschlusskurses 2018 bietet die BASF-Aktie eine hohe Dividendenrendite von rund 5,3%. BASF gehört dem Aktienindex DivDAX an, der die 15 Unternehmen mit den höchsten Dividendenrenditen im DAX 30 enthält.

Dividendenentwicklung

€ je Aktie



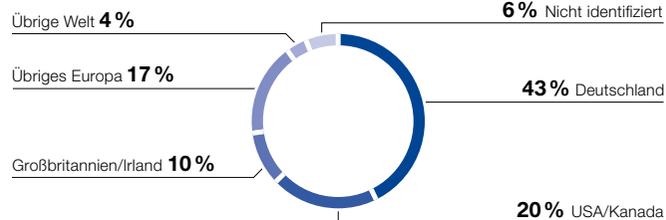
Breite internationale Aktionärsstruktur

Mit über 600.000 Aktionären gehört BASF zu den großen Publikumsgesellschaften mit breit gestreutem Aktienbesitz. Eine zum Jahresende 2018 durchgeführte Analyse der Aktionärsstruktur hat gezeigt, dass die USA und Kanada mit rund 20% des Grundkapitals die

größte regionale Gruppe institutioneller Anleger stellen. Der Anteil institutioneller Investoren aus Deutschland beträgt rund 13%. Aktionäre aus Großbritannien und Irland halten 10% der BASF-Aktien, weitere 17% des Kapitals befinden sich im Besitz von Investoren aus dem übrigen Europa. Rund 30% des Grundkapitals werden von Privatanlegern gehalten, die nahezu alle ihren Wohnsitz in Deutschland haben. BASF gehört damit zu den DAX-30-Unternehmen mit dem größten Privatanlegeranteil.

Aktionärsstruktur

regionale Verteilung, gerundet



Mitarbeiter werden Aktionäre

Wir bieten in zahlreichen Ländern Beteiligungsprogramme an, die unsere Mitarbeiter zu Aktionären der BASF machen. So haben 2018 weltweit 25.000 Mitarbeiter (2017: 23.700) Belegschaftsaktien im Wert von 79 Millionen € (2017: 63 Millionen €) erworben.

[Mehr zu Beteiligungsprogrammen für Mitarbeiter auf Seite 114](#)

BASF als nachhaltiges Investment

- CDP nimmt BASF mit der Bestnote „A“ in die „CDP Climate Change A List“ auf
- BASF weiterhin mit „AA“-Wertung im MSCI ESG Rating vertreten

BASF nimmt seit 2004 am Programm zur Berichterstattung klimaschutzrelevanter Daten der internationalen Organisation CDP teil.

CDP vertritt mehr als 650 Investoren mit einem verwalteten Vermögen von über 87 Billionen US\$ und 115 große Organisationen mit einem Einkaufsvolumen von insgesamt 3,3 Billionen US\$. Nachdem BASF bereits in den vergangenen Jahren das Rating „A-“ und damit einen „Leadership-Status“ erzielte, gelang 2018 der Sprung auf das Top-Rating „A“, verbunden mit der Aufnahme in die „CDP Climate Change A List“. Unternehmen auf diesem Niveau zeichnen sich durch Vollständigkeit und Transparenz ihrer Berichterstattung aus. Darüber hinaus haben sie Ansätze implementiert, um Chancen und Risiken des Klimawandels aktiv zu steuern, und verfügen über klare Strategien zur Reduzierung von Emissionen. Seit 2010 berichtet BASF auch zum Thema Wasser an CDP und wurde 2018 erneut als weltweit führendes Unternehmen im nachhaltigen Wassermanagement ausgezeichnet. Hierfür erhielt BASF von CDP das Rating „A-“.

Im MSCI ESG Rating war BASF 2018 weiterhin mit der Wertung „AA“ vertreten. Die Analysten hoben das Verbundsystem von BASF als entscheidenden Wettbewerbsvorteil für ressourceneffiziente Prozesse hervor. Positiv bewertet wurde auch, dass BASF unter den Wettbewerbern in der chemischen Industrie eine der geringsten Emissionsintensitäten für Treibhausgase und Luftschadstoffe aufweist.

[Mehr zu den wichtigsten Nachhaltigkeitsindizes unter basf.com/nachhaltigkeitsindizes](#)

[Mehr zu Energie und Klimaschutz ab Seite 103](#)

[Mehr zu Wasser ab Seite 108](#)

Empfehlungen von Finanzanalysten

Rund 25 Finanzanalysten veröffentlichen regelmäßig Studien über BASF. Die aktuellen Analystenempfehlungen zu unserer Aktie sowie der durchschnittliche Zielkurs, den Analysten der BASF-Aktie beimesen, sind online unter [basf.com/analytistenschaeztungen](#) abrufbar.

Intensiver Dialog mit dem Kapitalmarkt

- Roadshows für institutionelle Anleger und Gespräche mit Ratingagenturen
- Informationsveranstaltungen für Privatanleger
- Capital Markets Day zur Unternehmensstrategie

Für unsere auf langfristige Wertsteigerung ausgerichtete Unternehmensstrategie ist die kontinuierliche und offene Kommunikation mit allen Kapitalmarktteilnehmern wichtig. Institutionelle Anleger und Ratingagenturen informieren wir in zahlreichen Einzelgesprächen sowie auf Roadshows und Konferenzen weltweit; Privatanlegern geben wir bei Informationsveranstaltungen Einblick in die BASF.

Im November 2018 informierten wir Analysten und Investoren im Rahmen eines Capital Markets Day in Ludwigshafen über die weiterentwickelte Unternehmensstrategie der BASF. Wesentliche Themen waren dabei die noch stärkere Fokussierung auf unsere Kunden, die neuen finanziellen und nichtfinanziellen Ziele sowie die künftige Segmentstruktur.

Stammdaten der BASF-Aktie

Wertpapier-Kennnummern

Deutschland	BASF11
Großbritannien	0083142
Schweiz	11450563
USA (CUSIP-Nummer)	055262505
ISIN International Securities Identification Number	DE000BASF111

Internationale Kürzel

Deutsche Börse	BAS
London Stock Exchange	BFA
Swiss Exchange	BAS

2018 haben wir für Investoren, die ihre Anlageentscheidung an Nachhaltigkeitskriterien ausrichten, wiederum zielgerichtete Veranstaltungen angeboten. Dabei erläuterten wir vor allem unsere Maßnahmen zu Klimaschutz, Energieeffizienz, Gesundheit und Sicherheit. Außerdem haben wir mehrere Creditor-Relations-Roadshows angeboten, bei denen sich Kreditanalysten und Fremdkapitalinvestoren näher über unser Geschäft und unsere Finanzierungsstrategie informieren konnten.

[Mehr zu unseren Kreditratings in der Finanzlage auf Seite 54](#)

Analysten und Investoren bestätigten die Qualität unserer Finanzmarkt-kommunikation. Bei der jährlichen Umfrage des britischen IR

Magazine erzielten wir den ersten Platz in den Kategorien „Nachhaltigkeitskommunikation“ und „IR-Website“. Zudem zeichnete das Manager Magazin bei der Preisverleihung zum „Investors' Darling“ BASF mit dem zweiten Platz im DAX und dem ersten Platz für die digitale Kommunikation aus. Das Institutional Investor Magazine verlieh BASF im Januar 2019 den ersten Platz in der Kategorie „Best IR in Germany“ für ihr Investor-Relations-Programm.

[Mehr zur BASF-Aktie unter basf.com/aktie](#)

Registrierung für den Newsletter mit aktuellen Themen und Terminen unter [basf.com/aktie/newsletter](#)

Kontakt zum Investor-Relations-Team unter Telefon: +49 621 60-48230, E-Mail: ir@basf.com

Kenndaten der BASF-Aktie

		2014	2015	2016	2017	2018
Schlusskurs	€	69,88	70,72	88,31	91,74	60,40
Höchstkurs	€	87,36	96,72	88,31	97,46	97,67
Tiefstkurs	€	65,61	65,74	56,70	79,64	58,40
Durchschnittskurs	€	77,93	79,28	70,96	88,16	80,38
Börsentäglicher Umsatz ¹	Millionen €	224,5	264,5	201,9	185,7	229,6
	Millionen Stück	2,9	3,3	2,9	2,1	2,9
Anzahl der Aktien am 31.12.	Millionen Stück	918,5	918,5	918,5	918,5	918,5
Marktkapitalisierung am 31.12.	Milliarden €	64,2	65,0	81,1	84,3	55,5
Ergebnis je Aktie	€	5,61	4,34	4,42	6,62	5,12
Bereinigtes Ergebnis je Aktie	€	5,44	5,00	4,83	6,44	5,87
Dividende je Aktie	€	2,80	2,90	3,00	3,10	3,20
Dividendenrendite ²	%	4,01	4,10	3,40	3,38	5,30
Ausschüttungsquote	%	50	67	68	47	63
Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) ²		12,5	16,3	20,0	13,9	11,8

¹ Durchschnitt, Xetra-Handel

² Bezugsgröße ist der Jahresschlusskurs.