



FELIX SCHLEICHER

VALUE-EXPERTE BEI

VALUE ASSET ADVISORS

Kraft-Heinz-Aktien bieten wieder Value

„Noch im vergangenen Jahr hingen viele der These an, man könne stabile Geschäftsmodelle wie die von Nestlé oder Henkel zu jedem beliebigen Preis kaufen. Angesichts von Kapitalmarktzinsen nahe null Prozent wären deren Dividenden der neue Zins. Die Verfechter dieser These sind heute verstummt nach Kursverlusten von 15 Prozent bei Nestlé und Henkel, 30 Prozent bei Reckitt Benckiser oder fast 40 Prozent bei Philip Morris. Dabei findet man inzwischen durchaus wieder Value in Bereich der Konsumgüter. Die Befürchtungen, dass die Markentreue schwindet, dürften übertrieben sein. Eine günstige Gelegenheit bietet etwa Kraft Heinz, deren Kurs binnen weniger Monate um erstaunliche 45 Prozent korrigierte. Die

Nummer 5 unter den weltweit präsenten Nahrungsmittelproduzenten ist mehrheitlich im Besitz von Berkshire Hathaway und der Investmentfirma 3G Capital – beide zählen zu den besten Experten in diesem Bereich. Kraft Heinz besitzt 200 Markenprodukte, davon 13 mit mehr als 500 Millionen Dollar Jahresumsatz. Nach der gescheiterten Übernahme von Unilever dürfte die Konsolidierung in dem Sektor zu einer anderen Akquisition genutzt werden. Die Aktie notiert mit einem annehmbaren KGV von 16 und einer üppigen Dividende von vier Prozent. Kräftiges Erholungspotenzial für Kraft.“

Felix Schleicher durfte im Rahmen seiner Tätigkeit André Kostolany noch über Jahre erleben und schöpft heute aus dem enormen Erfahrungsschatz des Altmeisters.

Hinweis laut § 34b WpHG: Der Autor ist in den besprochenen Wertpapieren entweder investiert oder erwägt ein Engagement. Die in dem Artikel enthaltenen Angaben stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.