

VALUE-CHANCE


Felix Schleicher ist Value-Experte bei VAA Value Advisors.

Antizyklische Chance bei Lanxess

„Antizyklisch investieren bedeutet, bewusst Aktien von Unternehmen zu kaufen, die in temporären Schwierigkeiten stecken. Der Sektor Chemie bietet derzeit solche Gelegenheiten, die Kapazitätsauslastung etwa in Deutschland liegt mit 70 Prozent auf dem niedrigsten Stand seit 1991. Die Analysten sind skeptisch für Aktien aus dem Sektor, bei dem deutschen Spezialchemie Anbieter Lanxess raten sieben Banken zum Verkauf. Zudem sind rund fünf Prozent der Aktien leerverkauft in Erwartung weiter fallender Kurse. Gleichzeitig sind erfolgreiche Value-Investoren wie Causeway, David Einhorn oder Templeton in großem Stil eingestiegen und kaufen weiter zu. Lanxess hat seine Verbindlichkeiten deutlich reduziert und sich auf margenstarke Bereiche konzentriert. 30 Prozent der Produktion befindet sich in den USA, die Zölle sind daher kein Problem. Zu den besten Zeiten wurde für die Lanxess Aktie 74 Euro bezahlt, aktuell sind es nur 23. Nach der Kennzahl Kurs-Umsatz ist der Konzern mit Sitz in Köln nur halb so teuer wie in den letzten zehn Jahren. Eine interessante Konstellation, da der CEO Zachert betont: „Wenn die Konjunktur anzieht, sind wir bereit.“

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.