

VALUE-CHANCE

Felix Schleicher ist Value-Experte bei VAA Value Advisors.

Seltene Gelegenheit bei Zoetis

„Platzhirsche in attraktiven Nischen sind naturgemäß selten und daher zumeist an der Börse hoch bewertet. Der Weltmarktführer bei Tiergesundheit Zoetis machte da keine Ausnahme, und war seit dem Börsengang 2013 nach Kennzahlen meist sehr teuer. Die Abschwächung der Wachstumszahlen führte jedoch in den letzten Jahren zu einer Kurshalbierung und damit endlich einer akzeptablen Bewertung. Zoetis ist nach der Abspaltung von dem Pharmariesen Pfizer unabhängig und hat eine 70-jährige Firmengeschichte. Für Haus – und Nutztiere werden Medikamente, Impfungen und diagnostische Geräte hergestellt und diese weltweit verkauft. Der Bereich ist viel weniger wettbewerbsintensiv als bei der Humanmedizin, weshalb Zoetis auch hohe Gewinnmargen aufrufen kann. Das KGV von 17 liegt weit unter dem Durchschnitt in der Vergangenheit, die Dividende bei rund zwei Prozent und das Management kauft selektiv eigene Aktien zurück. Da die Wachstumsaussichten weiterhin intakt sind, sollte der Kursrutsch eine günstige Gelegenheit bei diesem solide finanzierten Qualitätstitel darstellen.“

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.