

VALUE-CHANCE



Felix Schleicher ist Value-Experte bei VAA Value Advisors.

Gelegenheit bei Adidas

„Der Sportartikelhersteller Adidas gehört zu den Erfolgsgeschichten in der deutschen Unternehmenslandschaft. Der Aktienkurs hat seit dem Börsengang im Jahr 1995 jährlich fast elf Prozent abgeliefert und damit den DAX um Längen geschlagen. Seit beinahe zehn Jahren tendiert die Adidas-Notierung zwar seitwärts, was allerdings nicht an der Geschäftsentwicklung lag. Umsätze und Gewinne waren noch nie so hoch und sollen auch in diesem Jahr weiter steigen. Freilich war die Aktie lange Zeit sehr teuer bewertet, doch das hat sich geändert. Das KGV liegt bei moderaten 14, die Dividende bei knapp zwei Prozent und die Bilanz ist sehr solide. Das Management, das nach eigenen Angaben positiv in die Zukunft blickt, hat zudem ein neues Aktienrückkaufprogramm angekündigt. Das Jahr 2026 mit den Olympischen Winterspielen und der Fußball-WM sollten die Nachfrage nach den Adidas-Produkten steigern. Der jüngste Einstieg der chinesischen Anta bei Puma zeigt die Attraktivität des Sektors. Die Kurshalbierung könnte daher eine gute Einstiegsgelegenheit bei Adidas 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.