

VALUE-CHANCE



Felix Schleicher ist Value-Experte bei VAA Value Advisors.

Neue Chance bei BMW

„Die jüngste Gewinnwarnung bei BMW verschreckte die Börse erheblich, die Aktie gab abermals nach mit kumulierten Verlusten von fast 40 Prozent seit Dezember. Wir würden diese Warnung nicht überbewerten, der neue CEO Nedeljkovic tut das, was viele Manager bei ihrem Amtsantritt machen. Sie senken die Messlatte, um später umso mehr glänzen zu können. Die Absatzprobleme in China trifft zwar BMW wie alle anderen Autobauer, dafür läuft etwa das US-Geschäft sehr gut. Die Fertigungskosten im Konzern werden weiter gesenkt, was ab dem kommenden Jahr der Profitabilität zugutekommen sollte. BMW ist finanziell äußerst solide aufgestellt, die Netto-Liquidität deckt den Börsenwert größtenteils ab. Seit 2022 wurden bereits fast zehn Prozent der ausstehenden Aktien zurückgekauft und das Programm wird täglich fortgesetzt. Das geschätzte KGV für 2027 liegt bei sechs und die reduzierte Dividende sollte bei fünf Prozent liegen. Nach der Kennzahl Kurs-Umsatz war die Aktie von BMW nur im Corona-Tief etwas günstiger. Die momentane Kursschwäche könnte sich als gute Kaufgelegenheit bei einem der deutschen Vorzeige-Unternehmen erweisen.“

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.