



Felix Schleicher ist Value-Experte bei VAA Value Advisors.

Häuslebauer Lennar

„Der Hausbau in den USA durchlebt derzeit eine schwierige Zeit. Die deutlich gestiegenen Zinsen und die gedämpfte Konsumstimmung sorgen für Kaufzurückhaltung bei Einfamilienhäusern. Der Erstkäufer eines Hauses in den USA ist im Median 40 Jahre und damit so alt wie nie zuvor. Angesichts der wachsenden Bevölkerung in Amerika und einer niedrigen Arbeitslosenquote sollte die Nachfrage nach Häusern aber wieder zunehmen. Daher bietet sich antizyklisch ein Investment in der Lennar Corp. an, dem zusammen mit D.R.Horton größten Hausbauer der USA. Lennar hat die Grundstücke für potenzielle Kunden ausgegliedert in einer separaten Gesellschaft und bezeichnet sich selbst als „asset-light homebuilder“. Der durchschnittliche Hauspreis liegt bei erschwinglichen 371.000 Dollar. Das Management ist sehr aktionärsfreundlich und hat seit 2018 ein Drittel der eigenen Aktien zurückgekauft. Die Finanzlage ist sehr stabil und das geschätzte KGV soll 2028 bei nur noch zehn liegen, die Dividende beträgt 2,3 Prozent. Die Kurshalbierung der Aktie von Lennar könnte sich als sehr gute Einstiegsgemeinschaft 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.