

VALUE-CHANCE



Felix Schleicher ist Value-Experte bei VAA Value Advisors.

Luxus zum Schnäppchenpreis

„Luxusgüter wie edle Parfüms, exklusive Handtaschen oder hochwertige Spirituosen haben bekanntlich ihren Preis. Die Aktie des Weltmarktführers für Luxusartikel ist dagegen so günstig wie selten zuvor. Louis Vuitton Moët Hennessy (LVMH) ist im Kurs von 902 auf 386 Euro gefallen, ein Minus von mehr als 50 Prozent. Der Umsatz ist vom Höchststand um fünf Prozent zurückgegangen, der Gewinn um etwas mehr als zehn Prozent. Ursächlich dafür sind die Konsumzurückhaltung in China, die US-Zölle und die Nachfrageschwäche bei Alkohol. Durch den überproportionalen Kursrückgang ist die Aktie von LVMH heute mit einem geschätzten KGV von 16 und einer Dividende von 3,5 Prozent um fast 40 Prozent günstiger bewertet als im Durchschnitt der letzten zehn Jahre. Dem von der Familie Arnault kontrollierte Konglomerat mit 75 weltbekannten Marken sollten aber wieder bessere Zeiten bevorstehen. Am Geltungsbedürfnis vieler Menschen und damit der Nachfrage nach Luxusartikeln dürfte sich nämlich nichts geändert haben.“

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.