

Trade des Monats: Short Put LVMH

LVMH ist weltweit führend im Luxusgütersegment und mit einer Marktkapitalisierung von über 300 Mrd. Euro das wertvollste börsennotierte Unternehmen in Europa. Mit bekannten Brands wie Louis Vuitton, Dior, Tiffany, Bulgari und Moët verfügen die Franzosen über das stärkste Markenportfolio im Segment. Zudem ist man über die Bereiche Kleidung, Schmuck, Spirituosen und Kosmetik breit aufgestellt und somit weniger krisenanfällig,

Ohnehin ist das Luxusgütersegment per se nicht sehr konjunkturabhängig. Die Zahl der Millionäre wächst ebenso dynamisch wie die globale Vermögensschere auseinandergeht. Die demographische Entwicklung, u.a. die bis 2015 verfolgte Ein-Kind-Politik im wichtigsten Markt China, begünstigt die Konzentration der Vermögen sowie eine aufstrebende Mittelschicht, die ihren Wohlstand mitunter gerne nach außen trägt.

So verwundert es nicht, dass die Corona-Pandemie den Aktienkurs des Luxusgüterkonzerns nur kurzfristig tangiert hat und das Unternehmen trotz lange geschlossener Geschäfte im Vorjahr heute deutlich wertvoller ist als vor der Pandemie. Ein nachhaltig hohes Wachstum, attraktive Margen sowie eine geringe Verschuldung stützen die Kursentwicklung auch fundamental. Jüngste Zeitungsberichte wonach vermögende Chinesen künftig höher besteuert werden könnten, haben zu einer Korrektur von ca. 14% geführt. Wir haben diese Kursschwäche genutzt, um eine Put-Position zu schreiben.

Bei einem Kursniveau von 618 EUR haben wir am 19.08.2021 einen konservativen Put auf LVMH mit einem Ausübungspreis von 480 EUR und einer Laufzeit bis Dezember geschrieben. Dabei konnte eine Prämie von 9,04 EUR bzw. 5,7% p.a. vereinnahmt werden.



Quelle: Reuters Icon (26.08.2021)



Disclaimer/ Impressum

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die „KI“ richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 26.08.2021

Herausgeber: Corvus Advisory GmbH, An der Alster 3, D-20099 Hamburg handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.