

adidas AG

Die adidas AG stellt Sportschuhe und Sportausrüstung her. Das Unternehmen produziert Schuhe sowie Sportbekleidung. adidas vertreibt seine Produkte weltweit.

Ausgangslage

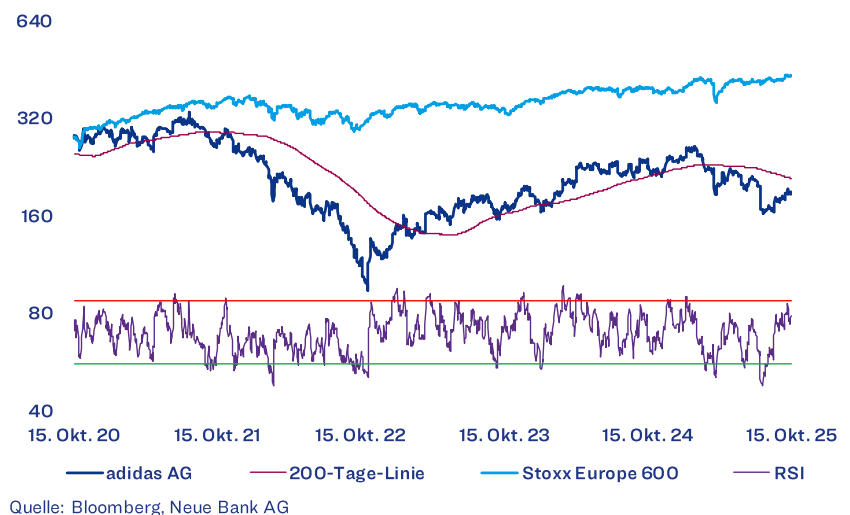
adidas wurde 1924 von Adi Dassler (daher «adi-das») in der fränkischen Stadt Herzogenaurach gegründet. Das Unternehmen wurde früh durch den US-Sprinter Jesse Owens bekannt, der bei den Olympischen Spielen 1936 in Berlin vier Goldmedaillen gewann und dabei adidas-Laufschuhe trug. Adis Bruder Rudolf verliess das Unternehmen 1947 im Streit und gründete Puma. Heute ist adidas einer der grössten Sportartikelhersteller der Welt und steht im Wettbewerb mit Nike, Under Armour, Puma, Lululemon usw. Das Unternehmen entwirft, produziert und vertreibt ein breites Sortiment an Schuhen, Bekleidung, Accessoires und Ausrüstung. Die Produkte werden in über 65 Ländern weltweit verkauft. Die grösste Umsatzregion des Unternehmens ist die Region EMEA mit einem Anteil von fast 40 %, gefolgt von Nordamerika mit rund 25 %, China mit rund 15 % sowie Lateinamerika und Asien-Pazifik (ohne China) mit jeweils rund 10 %. Die Produktsegmente des Unternehmens umfassen Schuhe (mehr als 55 % des Umsatzes), Bekleidung (ca. 35 %) sowie Accessoires und Ausrüstung (mehr als 5 %).

Anlagevorschlag

Der Umsatz von adidas sank im letzten Geschäftsjahr leicht. Hauptsächlich Grund waren die erheblichen Auswirkungen des Rechtsstreits mit dem amerikanischen Rapper Kanye West und seiner Marke «Yeezy». Der währungsbereinigte Umsatz stieg im Schuhbereich durch ein zweistelliges Wachstum im Fussballbereich und hohes Wachstum im Bereich «Originals» mit den bekannten Schuhen «Samba, Gazelle, Stan Smith» usw. weiter an. Der Umsatz im Bekleidungsbereich ging im letzten Jahr währungsbereinigt um 6 % zurück, da diese Produktkategorie besonders von hohen Lagerbeständen betroffen war. adidas könnte seine Gewinnprognose für das laufende Jahr anheben, denn das Unternehmen verzeichnet weiterhin eine starke Dynamik. Auch die kürzlich veröffentlichten Nike-Ergebnisse sollten einen positiven Effekt auf die kommenden adidas-Zahlen haben. Da die Auswirkungen der US-Zölle geringer ausfallen dürften, wird erwartet, dass die derzeitige EBIT-Prognose von ca. 1.7 auf 1.9 Mrd. EUR angehoben wird. Auf dem aktuellen Kursniveau sehen wir bei der Aktie von adidas eine attraktive Trading-Möglichkeit.

adidas AG

ISIN	DE000A1EWWWO
Sektor	Nicht-Basiskonsumgüter
Währung	EUR
Börsenwert	EUR 34.68 Mrd.
Kursänderung 12 Mt.	-13.48 %
Kurs	EUR 192.65
Kursziel	EUR 237.57 (+ 23.30 %)
Kurs/Buchwert	6.62
Kurs/Gewinn	25.60 (per 12/25)
Dividendenrendite	1.04 %
ESG-Rating	AAA



Markus Alefelder
Private Banking
Tel. +423 236 07 85

Fabian Bürzle
Private Banking
Tel. +423 236 07 69

www.neuebank.li

Disclaimer: Diese Marketingkommunikation dient ausschliesslich Informationszwecken und stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zur Beanspruchung einer Dienstleistung, zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten oder zur Tätigkeit sonstiger Transaktionen dar. Bitte beachten Sie, dass jede Investition mit Risiken verbunden ist. Kurs und Wert von Finanzinstrumenten sowie daraus erzielte Erträge können sowohl steigen als auch sinken oder können ganz entfallen, z. B. aufgrund von Wechselkursschwankungen. Die Erhaltung des investierten Kapitals kann einem Anleger nicht zugesichert werden. Die zukünftige Performance von Investitionen kann nicht aus vergangenen Kursentwicklungen abgeleitet werden. In der Wertentwicklung einer Investition werden keine Provisionen und Kosten berücksichtigt. Die Informationen in diesem Dokument stellen keine Entscheidungshilfen dar und eine professionelle Beratung durch einen unabhängigen Finanz-, Rechts-, Buchhaltungs- und Steuerfachmann wird empfohlen. Die hier bereitgestellten Informationen wurden unter Beachtung grösster Sorgfalt erstellt. Trotz aller Sorgfalt kann die Neue Bank AG jedoch keine Gewähr für die Qualität, Korrektheit, Aktualität oder Vollständigkeit der Inhalte übernehmen.

Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Information beziehen sich auf börsengehandelte Aktiengesellschaften, Anlagefonds, Obligationen und strukturierte Finanzinstrumente, die momentan von der Neue Bank AG beobachtet werden. Zusätzliche Empfehlungen und/oder Markt- wie auch Einzeltitelstudien, die dem Leser dieses Dokuments möglicherweise vorliegen, wurden zu dem Datum vollendet, welches im entsprechenden Dokument angegeben wurde. Die hierin verwendeten Informationen stammen aus öffentlich zugänglichen Quellen, wie z.B. Bloomberg und MSCI, welche wir als zuverlässig erachten.

Wenn auch die Informationen der Neue Bank AG für einzelne Finanzinstrumente mit aller Sorgfalt erarbeitet werden, so können Fehler wie auch Unvollständigkeiten grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden. Dies resultiert darüber hinaus in der Tatsache, dass die Neue Bank AG nicht für Aussagen, Schätzungen, Erwartungen und sonstige Details zu den untersuchten Unternehmen (z.B. Unternehmensstrategie, Wettbewerbssituation, konjunkturelle wie auch rechtliche Rahmenbedingungen, Aussagen über alle Unternehmen, die im Zusammenhang mit dem untersuchten Unternehmen stehen etc.) haftet.

Ferner übernehmen die Neue Bank AG und deren Angestellte keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Ansichten, Auffassungen, Einschätzungen, Empfehlungen oder inhaltlichen Ableitungen aus den Aussagen zu den einzelnen Finanzinstrumenten. Jegliche Haftung beschränkt sich auf grobe Fahrlässigkeit und Vorsatz.

Die Neue Bank AG oder die Autoren der vorliegenden Publikation sind an den dargestellten Emittenten nicht oder jedenfalls unter 0,5% des Aktienkapitals beteiligt und erhalten von den Emittenten keine Vergütung für diese Publikation. Bitte beachten Sie diesbezüglich Punkt 3.6 Vergütungspolitik in unserer "Offenlegungspolitik" sowie die "Information über den Umgang mit möglichen Interessenkonflikten", beide unveröffentlicht.

Die Informationen sind weder als ein individuelles Angebot noch als eine konkrete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments zu verstehen. Sie dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und stellen eine Momentaufnahme der Marktsituation dar. Wenn in dieser Publikation Handlungsoptionen oder Empfehlungen erwähnt werden (wie z.B. Kauf oder Verkauf), und dies Ihr Interesse weckt, lassen sie sich an einen qualifizierten Berater.

Der Inhalt dieser Publikation kann sich aufgrund geänderter Umstände jederzeit ändern, wobei unsererseits keine Pflicht besteht, einmal publizierte Informationen zu aktualisieren. Kursangaben erfolgen ohne Gewähr. Die Informationen und damit verbundenen Publikationen der Neue Bank AG dürfen nur in den Ländern verteilt werden, in denen der Einklang mit dem dort geltenden Recht besteht. Alle die Personen, die in den Besitz der Publikation gelangen, sollen sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften informieren und diese Vorschriften befolgen. Die Empfehlungen wie auch die in diesem Zusammenhang veröffentlichten Dokumente dürfen weder ganz noch in Teilen vervielfältigt oder sonst veröffentlicht werden. Alle Urheber- und Nutzungsrechte – auch über elektronische Kanäle – verbleiben bei der Neue Bank AG. Es sind alle Rechte vorbehalten.

Markus Alefelder
Private Banking
Tel. +423 236 07 85

Fabian Bürzle
Private Banking
Tel. +423 236 07 69

www.neuebank.li

Disclaimer: Diese Marketingkommunikation dient ausschliesslich Informationszwecken und stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zur Beanspruchung einer Dienstleistung, zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten oder zur Tätigkeit sonstiger Transaktionen dar. Bitte beachten Sie, dass jede Investition mit Risiken verbunden ist. Kurs und Wert von Finanzinstrumenten sowie daraus erzielte Erträge können sowohl steigen als auch sinken oder können ganz entfallen, z. B. aufgrund von Wechselkursschwankungen. Die Erhaltung des investierten Kapitals kann einem Anleger nicht zugesichert werden. Die zukünftige Performance von Investitionen kann nicht aus vergangenen Kursentwicklungen abgeleitet werden. In der Wertentwicklung einer Investition werden keine Provisionen und Kosten berücksichtigt. Die Informationen in diesem Dokument stellen keine Entscheidungshilfen dar und eine professionelle Beratung durch einen unabhängigen Finanz-, Rechts-, Buchhaltungs- und Steuerfachmann wird empfohlen. Die hier bereitgestellten Informationen wurden unter Beachtung grösster Sorgfalt erstellt. Trotz aller Sorgfalt kann die Neue Bank AG jedoch keine Gewähr für die Qualität, Korrektheit, Aktualität oder Vollständigkeit der Inhalte übernehmen.