



FELIX SCHLEICHER,

VALUE-EXPERTE BEI

VALUE ASSET ADVISORS

No-Brainer: CK Hutchison

„In der Finanzsprache versteht man unter einem No-Brainer ein Investment, bei dem man sich keine großen Gedanken machen muss. Auf dem aktuellen Bewertungsniveau sollte CK Hutchison (CKH) einen solchen No-Brainer darstellen. Zu der Beteiligungsgesellschaft mit Firmensitz in Hongkong gehören zahlreiche Cash-Kühe aus den Bereichen Einzelhandel, Infrastruktur, Energie und Mobilfunk. Allein in Europa hat CKH fast 30 Millionen Mobilfunkkunden, insgesamt wird in Europa gut die Hälfte der Umsätze generiert. Mit mehr als 13000 Filialen ist CKH der weltgrößte Betreiber von Parfümerien und Drogerien, in Deutschland ist man an der Rossmann-Kette beteiligt. In Australien steht die Übernahme der Duet Group bevor, die Gasleitungen und Stromnetze besitzt. Nach der Ausgliederung der Immobilien in eine separate Gesellschaft Anfang 2015 ist CKH viel transparenter geworden. Die vom ‚asiatischen Warren Buffett‘ Li Ka-Shing glänzend gemanagte Holding ist ständig auf der Suche nach attraktiven Übernahmen und wächst kontinuierlich. Nach einer Kurskorrektur um immerhin 30 Prozent ist das Qualitätsunternehmen CKH mit einem KGV von zehn und gut drei Prozent Dividende bewertet und notiert deutlich unter Buchwert. Ein typischer No-Brainer eben.“

Felix Schleicher durfte im Rahmen seiner Tätigkeit André Kostolany noch über Jahre erleben und schöpft heute aus dem enormen Erfahrungsschatz des Altmeisters.