



FELIX SCHLEICHER

 VALUE-EXPERTE BEI

 VALUE ASSET ADVISORS

GE – jetzt erst recht

„General Electric, die amerikanische Industrie-Ikone, erlebt 2017 ein „annus horribilis“. Der Aktienkurs hinkt in diesem Jahr um mehr als 30 Prozentpunkte hinter dem Dow Jones Index hinterher, die Gewinne sind unter Druck, und eine Kürzung der Dividende ist zu befürchten. Oftmals braucht es diesen Druck, um Veränderungen durchzusetzen. Der glücklose CEO Jeff Immelt wurde bereits abgelöst, und die Kosten werden massiv gesenkt. Manager müssen ihre Dienstwagen abgeben, Firmenjets werden verkauft, schwächere Geschäftsbereiche stehen zur Diskussion. In den nächsten zwei Jahren will der neue CEO John Flannery Asset-Verkäufe oder Abspaltungen im Wert von 20 Milliarden Dollar vornehmen, die Kosten sollen um mindestens zwei Milliarden sinken. Die Frage, ob die hohe Dividende von vier Prozent gehalten wird, ist noch unbeantwortet. Die letzten

Senkungen der Dividende gab es bei GE 1938 und 2009, also nur in einem extremen Umfeld. Unabhängig davon sollte die GE-Aktie allmählich Boden finden. Das Geschäftsmodell ist grundsätzlich in Ordnung, in allen sieben Bereichen ist General Electric weltweit die Nummer eins oder zwei. Im zukunftssträchtigen Bereich GE Digital wurden bislang mehr als sechs Milliarden investiert, und auf normalisierter Basis liegt das KGV bei niedrigen zwölf. Langfristig sollte sich ein Investment lohnen.“

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.