



FELIX SCHLEICHER

VALUE-EXPERTE BEI

VALUE ASSET ADVISORS

Menetekel Baidu

„Unter einem Menetekel versteht man bekanntlich ein Vorzeichen für ein drohendes Unheil. Die jüngste Kursentwicklung von Baidu, dem chinesischen Pendant vor Google und Youtube, sollte die Anhänger von US-Technologieaktien zum Nachdenken anregen. Binnen einen Jahres ist die Aktie um 60 Prozent gefallen, obwohl noch kein einziger Analyst zum Verkauf geraten hat. Renommiertere Großinvestoren wie Artisan bezeichneten den Titel am Höchststand noch als sichere Anlage. Die Gründe für den Kursverfall liegen in den geplanten höheren Investitionen, die kurzzeitig natürlich den Gewinn belasten. Die Umsätze sollen dagegen weiterhin zweistellig ansteigen. Was mit der Aktie von

Baidu geschehen ist, könnte Netflix, Amazon & Co erst noch bevorstehen. Bei diesen wird noch großzügig über die mangelnde Profitabilität hinweggesehen, aber das kann sich bekanntlich schnell ändern. Die gebeutelte Aktie von Baidu wird dagegen zunehmend interessant. Das geschätzte KGV für 2020 liegt bei moderaten 16, das EV/EBITDA bei zehn. Die Liquidität von elf Milliarden Dollar entspricht mehr als einem Viertel des Börsenwerts. In dem riesigen chinesischen Markt hält Baidu eine starke Marktposition, und das Wachstumspotenzial ist längst nicht ausgeschöpft.“

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.