

NEUE CHANCE BEI ALIBABA UND CO.



*Felix Schleicher ist Value-Experte bei VAA Value Advisors*

„Die Aktien dominanter Internetfirmen gehören seit längerem zu den Börsenlieblingen. Mit der Konsequenz, dass diese zumeist sehr teuer bewertet sind. Eine Ausnahme bilden aber inzwischen chinesische Tech-Unternehmen, da der Markt stärkere staatliche Regulierungen befürchtet. Diese Befürchtungen sind nicht unbegründet, machen aber auch in vielen Fällen Sinn, da etliche Konzerne monopolartige Positionen erreicht haben und zu wahren Datenkraken mutiert sind. Während in den USA und Europa darüber nachgedacht wird, wie die Dominanz von Amazon, Facebook, Alphabet etc. begrenzt werden könnte, macht die chinesische Regierung wieder einmal Nägel mit Köpfen. Die Auswirkungen auf die Geschäfte von Alibaba, Baidu usw. sind noch schwer abschätzbar. Höhere Steuerzahlungen sind aber wahrscheinlich, ebenso ein eingeschränkter Umgang mit Daten. Das ändert aber nur wenig an den weiterhin

exzellenten Zukunftsaussichten der chinesischen Internetgiganten. Langfristig orientierte Anleger können daher die Kursrückgänge um 50 Prozent und mehr zum Einstieg nutzen. Alibaba etwa, das „chinesische Amazon“, wird mit einem günstigen KGV von 18 gehandelt, für das kommende Geschäftsjahr sogar nur geschätzte 15. Dazu kommen Aktienrückkäufe und eine Bilanz mit 90 Milliarden Dollar Netto-Cash. Gute Gründe für ein antizyklisches Investment.“

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.