

SCHNÄPPCHEN CK HUTCHISON



Felix Schleicher ist Value-Experte bei VAA Value Advisors

„Zugegeben: die Aktie des Hongkong-chinesischen Mischkonzerns CK Hutchison (CKH) habe ich bereits mehrfach als interessante Anlage gepriesen. Bislang freilich ohne Erfolg. Die Geschäfte entwickelten sich zwar überwiegend gut, die Anleger mieden aber konsequent den Titel, ungeachtet wie günstig er wurde. Natürlich haben die Skeptiker auch gute Gründe. Der Bereich Telekommunikation in Europa leidet unter einem hartem Wettbewerb, die Beteiligungen in Großbritannien unter dem Brexit und das Hafengeschäft unter dem schwachen Welthandel. Dafür liefern die Sektoren Energie, Infrastruktur und Einzelhandel stabile Erträge, die dafür sorgen, dass CKH Jahr für Jahr seinen Buchwert steigern kann. Das familiengeführte Unternehmen hat Aktienrückkäufe versprochen und damit auch bereits begonnen, was bei dieser tiefen Bewertung und der überschaubaren Verschuldung viel Sinn macht. Das KGV

liegt bei fünf, die Dividende bei 6,6 Prozent. Noch offensichtlicher unterbewertet ist die Aktie beim Blick auf den Buchwert, also der Substanz des Unternehmens. Bei einem Kurs von 40 HK-Dollar und einem Buchwert von 140 ergibt sich ein Kurs-Buchwert Verhältnis von 0,28. Das ist so, als ob 10-Euro Scheine für 2,80 Euro angeboten würden. Wenn das kein Schnäppchen ist.“

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.