



Felix Schleicher,
Value-Experte bei
Value Asset Advisors

Contrarian Corner
Li Ka-shing in
Kauflaune

„Es gibt Aktien, die man, einmal gekauft, im Grunde nie wieder verkaufen sollte. Die Beteiligungsgesellschaft Cheung Kong (CK) aus Hongkong, einer unser langjährigen Favoriten, ist ein solches Beispiel. Unter der Leitung des Gründers und Großaktionärs Li Ka-shing investiert CK weltweit in Cash-Kühe wie Mobilfunk, Immobilien oder Containerhäfen. Zuletzt sorgte der Konzern für viele Schlagzeilen. So wurde die Integration der Tochter Hutchison Whampoa bekanntgegeben, die zu dem neuen Namen CK Hutchison führen wird. Anschließend werden die gemeinsamen Immobilienaktivitäten in ein Unternehmen ausgegliedert, das die Aktionäre separat erhalten. Diese Schritte machen den Substanzriesen viel übersichtlicher und wurden an der Börse mit einem Kursanstieg von rund 15 Prozent belohnt. Dann gab CK bekannt, mit Telefónica in exklusiven Kaufverhandlungen für deren britische Mobilfunktochter O2 zu stehen. Mit dem Kauf für rund 13 Milliarden Euro würde CK zusammen mit dem konzern-eigenen Anbieter Three zum Handy-Marktführer auf der Insel aufsteigen. Der sehr aktionärsfreundliche Konzern schüttete 2014 samt Sonderdividende rund acht Prozent aus und notiert 20 Prozent unter Buchwert. Dabei ist der Hunger nach Expansion längst nicht gestillt. „Rund um die Welt gibt es Gelegenheiten für Investitionen im Überfluss“, bemerkte Li Ka-shing vor Kurzem. Viele zaghafte Firmenchefs sollten sich an dem energiegeladenen 86-Jährigen ein Beispiel nehmen.“

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.“