



Felix Schleicher,
Value-Experte bei
Value Asset Advisors

Contrarian Corner
Samsung
Electronics

„Seit geraumer Zeit sind Schwellenländeraktien bei vielen Investoren in Ungnade gefallen. Das eröffnet auch bei Samsung Electronics attraktive Einstiegskurse. Der südkoreanische Elektronikriese produziert Smartphones der Marke Galaxy, Halbleiter, Fernseher, Bildschirme, Mikrowellenherde und zahlreiche andere Elektrogeräte. Samsung spielt dabei in allen Bereichen weltweit eine herausragende Rolle und besetzt vor allem bei Speicherchips eine dominante Position. Der Konzern ist ausgesprochen innovativ (über 70 000 der 310 000 Mitarbeiter arbeiten in der Forschung & Entwicklung), hat die weltweit siebtstärkste Marke und ist sehr finanzstark. Rund ein Drittel des Börsenwertes von 120 Milliarden Euro wird durch Cash-Bestände abgedeckt. Die Gewinne waren zuletzt auch aufgrund schwächerer Verkaufszahlen der Handysparte etwas rückläufig, aber der Kurs hat mit einem Minus von 40 Prozent übertrieben stark darauf reagiert. Die Vorzugsaktien sind entsprechend mit einem KGV von sechs und einer Dividendenrendite von fünf Prozent günstig bewertet. Ein Aktienrückkaufprogramm reduzierte zudem die Zahl der ausstehenden Aktien. CEO Oh-Hyun Kwon stellt mit den Worten: „Nach dem Winter wird der Baum stärker als vorher“ bereits ein Ende der kleinen Schwächephase des Elektronikgiganten in Aussicht.“

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.“