



FELIX SCHLEICHER
IST VALUE-EXPERTE BEI
VALUE ASSET ADVISORS

Bill Ackman vor Comeback?

„Selbst die besten Investoren haben Phasen, in denen es einfach nicht läuft. Bill Ackman kann ein Lied davon singen, die letzten beiden Jahre waren für den Erfolgsverwöhnten Manager schlichtweg schlecht. Seine Investmentfirma Pershing Square kam ohne große Blessuren durch die Finanzkrise und wies seit der Gründung 2004 bis Ende 2015 eine jährliche Performance von 17 Prozent auf, stolze zehn Prozentpunkte pro Jahr besser als der S&P 500 Index. 2015 musste er bereits ein Minus von 16 Prozent hinnehmen und in diesem Jahr läuft es bislang ähnlich schlecht. Pershing Square agiert als sogenannter aktivistischer Investor, der große Aktienpakete kauft und dann aktionärsfreundliche Maßnahmen durchzusetzen versucht. In den meisten Fällen mit großem Erfolg – wie zuletzt bei der Eisenbahngesellschaft Canadian Pacific, bei der ein Gewinn von mehr als 200 Prozent realisiert wurde. Beim Pharmakonzern Valeant ist allerdings derzeit ein Buchverlust von 80 Prozent aufzuholen und auch die Leerverkaufsposition bei Herbalife kostete bislang viel Geld. Doch die großen Investments in Restaurant Brands oder Mondelez (Milka, Toblerone etc.) sind sehr aussichtsreich. Das seit 2014 in Amsterdam notierte Investment-Vehikel von Pershing Square ist nach dem Kursrückgang von 28 auf 13 Dollar interessant, zumal es mit einem Abschlag von 17 Prozent auf den Inventarwert gehandelt wird. Eine gute Möglichkeit, um auf ein Comeback von Bill Ackman zu setzen.“

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.“