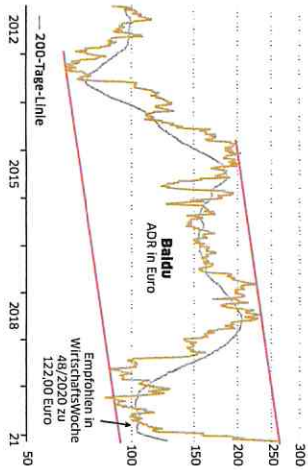


Aktien-Rückblick: Baldi Etwas Geld vom Tisch nehmen



Nachdem die Aktienspekulationen der chinesischen Interessensgruppe baldi. Seit Empfehlung im November 2020 liegen Anleger mit rund 120 Prozent im Plus (WirtschaftsWoche 48/2020). Offenbar hat die Börse die Aktie völlig neu bewertet.

Investoren interessiert
dabei das Geschäft als Suchmaschinenbetreiber nur noch am Rande. Aus den Werbemaßnahmen dort zieht Baldi zwar hohe fixe Mittelzuflüsse, doch das Geschäft wächst nicht mehr so stark. Neue Konkurrenz durch Apps, in denen Suchfunktionen bereits integriert sind, lässt die Nutzerzahlen stagnieren.

Zum Anlegerziel entwickelt hat sich Baldi, weil sich die geplanten Investitionen in neue Bereiche wie künstliche Intelligenz und autonomes Fahren konkretisieren. Bei Risikokapitalgebern werden die Chinesen, deren eigene Kasse mit rund zehn Milliarden Euro Nettoliquidität ebenfalls gut gefüllt ist, gerade für Investitionen in den Aufbau einer Halbleiterfabrik, die auf Basis künstlicher Intel-

Anliehe: Thyssenkrupp Dank Wasserstoff plötzlich im Megatrend



Die einer Produktionskapazität von mehr als 11.000 Tonnen pro Jahr lässt das staatliche kanadische Energieunternehmen Hydro-Québec in Verannes eine der weltweit größten Anlagen für grünen Wasserstoff hochziehen. Gebaut wird die Anlage von Thyssenkrupp, genauer: über die Tochter Uthle Chloride. Der Spezialist für Elektrolyse- und Chlorchemieanlagen ist weltweit technologisch vor allem bei großen Projekten führend. Thyssenkrupp-Chefin Martina Metz schätzt das Marktvolumen, das im Bau von Wasserstoffanlagen steckt, langfristig auf 30 bis 40 Milliarden Euro pro Jahr. Der Boom des Wasserstoffmarkts und die technologisch führende Stellung, die Thyssenkrupp hier hat, ist für den angeschlagenen Industriekonzernt der wichtigste Hoffnungsträger. Und das kommt auch Anleihen von Thyssenkrupp zugute, die bei drei Jahren Laufzeit mehr als zwei Prozent Rendite versprechen.

Ziemlich spekulativ sind Anleihen von Thyssenkrupp schon. S&P bewertet sie nur mit BB-. Durch den letztjährigen Verkauf der Aufzugsparte

für 17 Milliarden Euro konnte Thyssenkrupp zwar seine Bilanz sanieren. Immerhin stehen in ihr nun 99 Milliarden Euro Eigenkapital, 28 Prozent der Bilanzsumme – wobei neun Milliarden Euro an Rückstellungen für Pensionen und Arbeitsnehmerleistungen sowie 5,2 Milliarden Euro Bauschulden verortet sind. Die offene Forderung von Thyssen aber ist die operative Schwäche, vor allem im ehemaligen Kerngeschäft Stahl. Dafür will das Unternehmen im März eine Lösung präsentieren. Angesichts der jüngsten Erholung auf dem Stahlmarkt stehen die Chancen dafür gar nicht schlecht.

Fonds: Profitschmidlin Fonds UI Stabile Erträge aus Übernahmen

Viele Unternehmen legten 2020 Übernahmepläne auf Eis. Jetzt aber werde das Mergers & Acquisitions-Geschäft wieder an Fahrt gewinnen, erwarten Experten der Investmentbank Morgan Stanley. Auf der Suche seien Unternehmen, die wachsen wollen. Private-Equity-Investoren, Beteiligungswächel (SPACs) – und Morgan Stanley selbst. Das Kölner Geldmanager-Duo Marc Profitschmidlin und Nicolas Schmidlin ist den Amerikanern etwa bei der Übernahme von TeleColumbus durch einen Infrastrukturfonds auf den Pansen. Statt in traditionelle Anleihen investiert ihr Mischfonds verstärkt in Aktien in solchen Sonderpositionen, bei denen der Kurs seit unter ein Jahrzeit bis 2021

Diese Kursuntergrenze
wert stabilisierend, wie eine Art Auffangnetz. „Und wir setzen uns mitunter auch noch vor Gericht dafür ein, dass die Angebote nachgebesert werden“, sagt Marc Profitschmidlin. Im Coronacrash litt der Fonds unter hohen Beständen bei den Flugtriebwerksherstellern MTU Aero Engines und Rolls-Royce. Bei Anleihen

setzt das Duo etwa auf spezielle Umstufungsanleihen der RAG-Stiftung. Auch die Aktien sind kein Einzelfall. Der britische Onlineweichehändler Naked Wines profitierte von der Pandemie, der schwedische Kühlgüterhersteller Beijer rüstet Handtücher mit nachhaltigen Materialien aus und legt damit im Trend. Seit vielen Jahren steckt Tuosens im Fonds. Die Kandidatverwaltung Domains und Investieren in Glasfasernetze für Haushalte. Anleger, die 10.000 Euro online investieren, kaufen die Großanlegerbranche ohne Ausgabeaufschlag und ohne Kickbacks für Berater (siehe Seite 76).

Fonds und Index zum Start auf 100 umskaliert

Die besten flexiblen Mischfonds

Fondname*	ISIN	1 Jahr	3 Jahre†	Umfähigkeit
		in Prozent		in Prozent?
FondSecure Systematik	DE0004009514	9,9	21,4	11,8
FUNDAMENT Total Return P	DE0004215102	34,5	1,0	8,6
De-IM Special Situations Total Return R	LU1717151218	15,6	13	12,7
Lord Fonds Global Multi Asset Syst R	DE00041WZ214	15,2	5,6	13,7
DB Opportunity Fund P	DE00040M1203	15,0	11,5	15,6
Value Opportunity Fund P	LU0460252581	13,2	4,9	9,1
Mayenhof Strategie AMI P 3	DE000414C0W1	12,2	3,6	11,9
10 Vermögensverwaltungs-fonds	DE000414CXU2	11,9	5,8	15,9
Profitschmidlin Fonds UI	DE00041W9A36*	9,9	6,1	14,8
ASW Asset Special Management	LU0397524504	9,9	2,5	12,0
MEAG Europakapital	DE0009757468	9,8	4,5	12,3
CHART High Value / Yield B	LU0141230938	9,4	1,0	7,3
Selection Rendite Plus R	DE0004217909	8,7	7,4	6,4
UNIKAT Premium Select D	DE00040466P9	8,4	8,6	10,3
Mertl Fick Stiftungsfond Balanced UI	DE000414C508	7,8	6,8	8,2
CS&P Fonds Deutsche Aktien TR II	LU0395820243	7,6	6,0	18,9
0000 BHF Flexibel Individual Port	LU0232503320	7,1	7,5	12,0
PFS Stiftung & Vermögens X	LU0186920152	6,1	0,4	8,9
UNIKAT Premium Select P	DE00040M67N4	5,1	5,5	10,1
Hilka Europa Bond A	LU0202626752	5,0	1,3	4,5
Wertung Portfolio Dynamik T	DE000404M4U7	4,4	4,4	15,4
PV SICAV PIV Classic	LU0225419233	4,1	4,3	12,4
EB - Sustainable Multi Asset Invest UI A	DE000414JUU9	4,1	3,9	6,8
Vermögensmanagement - Universal Fd AK A	DE00040M4YCU	4,0	4,0	7,8
Multi Asset Value Invest	DE00040M7YW4	3,9	3,3	8,2
cominvest Flexible Portfolio	LU031869273	3,9	5,1	9,3
DBE Basic Return	DE0004046486	3,7	6,7	12,0
Lümburg Placement Bond	LU0187053737	3,7	6,5	9,0
JRS BESTSECT METRICS	LU030607925	3,3	4,4	13,0
Goyer & Doppel Smart S&I Universal	DE00040086D9	3,0	2,5	15,0
Gesador - CC Multi-Smart Special	LU0294838787	2,7	3,5	12,9
Wertung Portfolio Rendite A	DE00040M4WZ7	2,7	3,8	10,3
Wertung - Multi-Aktier - Select-Fonds R	DE0007955305	2,0	3,1	8,1
Genio Invest Aktieg 57 A	DE000414C61U	1,5	0,1	4,4
Openheim Strategiekonzept I	DE0009793935	1,5	1,8	4,5
Titem	DE000414M654	1,2	5,4	9,5
Strategie R&H	DE00040M64U0	1,1	1,2	8,7
Mehrwertinvest Balance Plus UI PR	DE000424X0XG	1,1	-0,2	9,6
MAEFACON Solid Plus	DE000404M4U1	1,0	3,8	13,1
H&M VV Rendite Flexibel B	LU0394831554	0,9	5,1	9,8
Polka-HH	DE00040M8KX6	0,7	4,7	9,0
M&P HERVILUS	DE00040M8KX9	0,6	1,8	19,7
Amega Balance 3 P (B)	DE00041282K1	0,3	-1,1	21,7
V&W Darlehen Basis	DE0004336613	0,1	1,0	5,4
Zukunftigen IV	DE00040K14C3	-0,1	1,2	2,8
Abgarante-Wachstum	DE0007986823	-0,4	2,6	8,6
Top Vermögens Fund - Select B	LU039011343	-0,9	0,9	19,3
Hespa Trendkonvert	LU0281196771	-0,9	0,5	2,9
Dahlefeld-Chance	DE0009986811	-1,0	-3,9	1,5
MC 1 Universal R	DE0004004039	-2,1	0,4	8,7

Stand: 15. Februar 2021
Wertentwicklung in Prozent
*Mindestanlage 10.000 €; keine Bestandsprovision. Quelle: Bloomberg, Refinitiv

Investing 215 Fonds in der Kategorie Mischfonds EUR flexibel. Vertrieben in Deutschland, mindestens drei Jahre am Markt. *Betrachtet pro Jahr. †Je höher die Jahresverteilung (Schwammgründlichkeit) in den vergangenen drei Jahren, desto höher der Fonds. Quelle: Morningstar Direct