

ICH KAUFE JETZT NXP SEMICONDUCTORS

Welche Investments favorisieren Anlageprofis derzeit, welche nicht? Jede Woche stellen wir an dieser Stelle eine Kauf- oder Verkaufsidee eines ausgewählten Vermögensverwalters vor.



Name: Fabian Leuchtner

Geboren: 1986

Position: Geschäftsführender Gesellschafter
Aguja Capital GmbH

Bestes Investment: Activision Blizzard Aktie

Schlechtestes Investment: Solaraktien (2002/2003)

Die Aktie des niederländischen Halbleiterunternehmens NXP Semiconductors stellt zurzeit eine sehr interessante Investmentchance dar. Das US-Unternehmen Qualcomm hat ein Übernahmeangebot in Höhe von 110 US-Dollar abgegeben. Aktuell laufen noch regulatorische Prüfungen in verschiedenen Ländern. Aufgrund der geringen operativen Überlappungen erscheint ein Scheitern aus regulatorischen Gründen aber unwahrscheinlich. Deutlich wahrscheinlicher dagegen erscheint eine Nachbesserung des Preises, den Qualcomm bietet – denn dieser beinhaltet bezogen auf den fundamentalen Wert von NXP keine signifikante Übernahmeprämie mehr. NXP hat sich wie die gesamte Halbleiterbran-

che zuletzt gut entwickelt. Und genau das macht das Investment spannend: Wird die Übernahme erfolgreich abgeschlossen, erhält der NXP-Aktionär 110 Dollar oder im Fall einer Angebotserhöhung deutlich mehr. Sollte der Deal aber scheitern, so scheint die Fallhöhe äußerst begrenzt. Man könnte sogar argumentieren, dass der Wert der Aktie inklusive der dann fälligen Strafzahlung von Qualcomm an NXP ebenfalls über 110 Dollar liegt.

