

PLATOW Börse **DEPOTVERÄNDERUNG**

Wir nehmen heute (Dienstag, 4. August 2020) folgende Veränderung
im Musterdepot der PLATOW Börse vor:

Kauf:

Wert	Siemens Healthineers
ISIN	DE000SHL1006
Börsenplatz	Xetra
Limit	Billigst
Stück	500 Stück
Gültig bis	Tagesgültig
Stoppkurs	33,25 Euro

Unsere Strategie zu Siemens Healthineers:

Der angekündigte, 16,4 Mrd. US-Dollar schwere Zukauf des kalifornischen Krebstherapie-Spezialisten **Varian Medical Systems** bringt **Siemens Healthineers** fallende Kurse ein. Die Sorge vor der Verwässerung künftiger Gewinne durch die Ausgabe neuer Aktien ist nach unserer Meinung jedoch durch den Kursrücksetzer eingepreist – Zeit also, sich die potenziell kurstreibenden Faktoren hinter dem Milliardendeal anzusehen. Denn mit der Übernahme steigt die **Siemens**-Tochter, die bereits in den Bereichen Diagnostik und bildgebende Verfahren zu den wichtigsten Unternehmen weltweit gehört, auch im Bereich Strahlentherapie zu den Weltmarktführern auf.

Der adressierbare Markt der Technologie wird mit global 20 Mrd. US-Dollar jährlich beziffert und weist jährliche Wachstumsraten von 6 bis 10% auf. Die Zahl der Patienten wird nach Schätzungen von etwa 14 Mio. (2010) auf mehr als 25 Mio. (2025) steigen. Direkt nach der Übernahme, die bis spätestens Ende 2021 abgeschlossen sein soll, wird der Zukauf gewinnbringend sein. Bis zum Fiskaljahr 2025 (per 30.9.) rechnet Vorstandschef **Bernd Montag** schon mit einem jährlichen EBIT-Beitrag der US-Amerikaner von mind. 300 Mio. Euro, rd. ein Fünftel des derzeitigen operativen Gewinns von Siemens Healthineers; in den Folgejahren soll es stetig mehr werden. Varian setzt seine Produkte schon heute in Laboren ein, die von der Siemens-Tochter geliefert und betreut werden.

Auch die Finanzierung des Deals je zur Hälfte durch Schulden und neue Aktien sehen wir nicht kritisch. Dank hoher Barmittelzuflüsse stellt die Verschuldung, die zunächst ohnehin über die finanzstarke Mutter sichergestellt ist, kein Problem dar. Durch die Ausgabe neuer Aktien erhöht sich aber der Streubesitz in dem **MDAX**-Papier erheblich, was dem Unternehmen aus Erlangen durch eine höhere Marktkapitalisierung und steigende Handelsumsätze über kurz oder lang den Weg in den **DAX** ebnet wird.

Die Aktie des Medizintechnikers haben wir schon länger im Visier. Das ohnehin schon günstige KGV von 21 wird nach Abschluss der Übernahme auf Werte unter 20 sinken und liefert uns ebenso wie die attraktive

Dividendenrendite von rd. 2% gute Kaufargumente. Wir nutzen daher die Gelegenheit und kaufen heute zu Handelsbeginn auf **Xetra** 500 Anteile an Siemens Healthineers. Unser Stopp liegt bei 33,25 Euro.

Viel Erfolg wünscht Ihnen

Ihr Team von PLATOW Börse

Haftungsausschluss:

Diese Depotveränderung ist keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren. Für Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen sowie für Vermögensschäden wird keine Haftung übernommen.
