



# DIE AMAZON-AKTIE:

Die langfristige Perspektive bleibt für Amazon einfach bullisch!

Amazon ist ein Unternehmen, das seit Jahren durch enorme Innovationskraft und konsequente Expansion überzeugt. Wir haben die Aktie seit Jahren im Depot und sie hat wesentlich zur Performance beigetragen, aber auch neue Käufe auf diesem Niveau dürften sich auf langfristige Sicht auszahlen. Dennoch waren die Papiere in den letzten Jahren nicht immer ein Selbstläufer. Hohe Investitionen, makroökonomische Gegenwinde und die Verlangsamung im E-Commerce-Segment haben phasenweise Spuren hinterlassen und nicht zuletzt aufgrund der immer schon sportlichen Bewertung muss man mit Korrekturen rechnen, zumindest in einem schwierigen Marktumfeld. Bis jetzt waren diese Rücksetzer allesamt kaufenswert, deswegen reagiere ich jetzt gerne.

## WACHSTUM HÄLT AN

Die letzten Quartalszahlen zeigen deutlich: Amazon bleibt auf dem Wachstumspfad. Der Umsatz stieg im jüngsten Quartal zweistellig, das operative Ergebnis hat sich mehr als verdoppelt. Besonders beeindruckend ist die Entwicklung bei Amazon Web Services (AWS), dem margenstarken Cloud-Geschäft, das weiterhin wächst und den größten Teil des operativen Gewinns liefert. Aber

es ist nicht nur die Cloud, die Amazon zukunfts-fähig macht.

Ein zentrales Argument für einen Einstieg ist Amazons klare strategische Ausrichtung auf Künstliche Intelligenz. Das Unternehmen investiert massiv in die nötige Infrastruktur, insbesondere in Rechenzentren und KI-Anwendungen. CEO Andy Jassy betont, dass KI künftig in nahezu jedem Geschäftsbereich von Amazon zum Einsatz kommen wird – sei es in der Produktsuche, bei personalisierten Empfehlungen oder in der Logistik. Das ist keine vage Zukunftsmusik, sondern bereits heute ein Treiber für Effizienz und Kundenbindung.

Ein weiterer spannender Bereich ist das Werbegeschäft. Amazon ist inzwischen der drittgrößte Online-Werbeanbieter weltweit – mit hoher Marge und starken Wachstumsraten. Diese Sparte wird oft unterschätzt, obwohl sie enormes Potenzial besitzt. Gleiches gilt für Amazons Vorstoß in den Gesundheitssektor sowie die Ambitionen im Bereich stationärer Handel und Lieferlogistik. Diese Diversifikation macht Amazon robuster und weniger abhängig vom klassischen Online-Handel.



## AMAZON.COM



WKN/ISIN	906866 / US0231351067
Aktueller Kurs	199,37 USD
Marktkapitalisierung	2.140,57 Mrd. USD
Gewinnwachstum 2024 bis 2027e	+72,0%
Dividende 2025e/-rendite 2025e	0,00 USD/0,0%
Gewinn je Aktie 2025e/ KGV 2025e	6,33 USD/ 31,9
Infos	<a href="https://ir.aboutamazon.com/">https://ir.aboutamazon.com/</a>

## WARUM JETZT KAUFEN?

Weil die fundamentalen Kennzahlen heute besser als je zuvor erscheinen. Die operative Marge steigt, die Investitionen zahlen sich aus, der Cashflow ist stark. Amazon ist heute ein deutlich effizienteres Unternehmen als noch vor zwei Jahren. Angesichts des erwarteten Wachstums halte ich ein 2027er KGV von 21 für absolut vertretbar. Das KGV von Apple ist höher, bei deutlich geringerem Wachstum, dies nur zum Vergleich.

Auch aus Bewertungssicht ist die Aktie wieder interessant. Berücksichtigt man das Wachstum im Cloud- und Werbegeschäft sowie die Skaleneffekte in der Logistik, erscheint das aktuelle Kurs-Gewinn-Verhältnis moderat – zumindest für ein Unternehmen mit dieser Marktmacht und Innovationskraft.

Natürlich bleibt Amazon ein Titel mit typischen Risiken: Wettbewerb, regulatorischer Druck, konjunkturelle Abkühlung. Doch für langfristig orientierte Anleger überwiegen aus meiner Sicht klar die Chancen. Amazon hat in der Vergangenheit bewiesen, dass es mit jedem neuen Geschäftsfeld nicht nur mitmischt, sondern oft Marktführer wird. Wer an die digitale Transformation glaubt, kommt an diesem Unternehmen kaum vorbei.

## ES BLEIBT FESTZUHALTEN:

Amazon ist nicht nur ein Online-Händler. Es ist ein Tech-Gigant mit strategischer Tiefe, wachstumsstarken Margen und enormem Zukunftspotenzial. Für mich ist der aktuelle Zeitpunkt ideal für einen langfristigen Einstieg – ruhig, fokussiert und mit einem klaren Blick auf die nächsten fünf bis zehn Jahre.



Gewinnwachstum	Langfristig weiter eine Wachstumsstory	+
Verschuldung	Eigenkapitalquote seit 2015 mehr als verdoppelt	+
KGV-Bewertung	Optisch teuer, dafür hohes Wachstum	+/-
Branchenaussichten	Überdurchschnittlich gut	+
Charttechnik	Langfristiger Aufwärtstrend intakt	+
Marktführer	Ja, bei E-Commerce. Bei Cloud einer der Marktführer	+
Qualität des Managements	Top	+
Dividendenrendite	Keine Ausschüttungen	-
Geschäftsmodell	Stark expansiv und zukunftsgerichtet	+
Insiderkäufe/-verkäufe	Keine Auffälligkeiten	+

## ORDERDETAILS

Folgeanalyse zu den Depotkäufen vom 14.09.16 und 14.12.22

WKN/ISIN	906866 / US0231351067
Einschätzung	Depotkauf
Börsenplatz	Gettex
Stückzahl	2
Aktueller Kurs	185,86 EUR
Kauflimit	190,00 EUR

## AMAZON.COM 5-Jahres Chart in USD (Wochenkerzen)



## FAZIT

In der Analyse wurde alles gesagt, das Geschäftsmodell lässt noch viel Rendite erwarten. Auf Sicht der nächsten fünf bis zehn Jahre bleibt die Amazon-Aktie für ein langfristig ausgerichtetes Depot daher ein höchst attraktiver Baustein. Im Zukunfts-Depot wollen wir die Kursschwäche der letzten Wochen nutzen und kaufen auf dem aktuellen Niveau erneut zu.



Kaufen

# BEI SMARTBROKER+ PROFITIERE ICH BEIM LARS-ERICHSEN-DEPOT VON TOP- KONDITIONEN.

Mein Depot bei  
**Smartbroker+ handeln** und  
**3 Monate gratis\*** sichern!

\* Wert 174,-€



## IMPRESSUM

### Herausgeber:

Rendite Spezialisten · ATLAS Research GmbH  
Postfach 32 08 · 97042 Würzburg · Telefax +49 (0) 931 - 2 98 90 89  
E-Mail [info@rendite-spezialisten.de](mailto:info@rendite-spezialisten.de) · [www.rendite-spezialisten.de](http://www.rendite-spezialisten.de)

### Redaktion:

Lars Erichsen (V.i.S.d.P.), Dr. Dettlef Rettinger, Stefan Böhm

### Urheberrecht:

In Rendite-Spezialisten veröffentlichte Beiträge sind urheberrechtlich geschützt. Jede ungenehmigte Vervielfältigung ist unstatthaft. Nachdruckgenehmigung kann der Herausgeber erteilen.

### Aufklärung über mögliche Interessenskonflikte:

Die Rendite-Spezialisten kooperieren bei Optionsscheinen und Zertifikaten

mit Emittenten, welche die werbliche Nennung ihrer Derivate mit einem Geldbetrag sponsern. Die Emittenten sind zu keinem Zeitpunkt an der Auswahl der Produkte beteiligt und werden auch nicht vor einer Veröffentlichung darüber informiert. Ferner haben die Emittenten keinen Einfluss auf die Art der von den Rendite-Spezialisten getroffenen Anlageentscheidung.

### Bildnachweis:

© Amazon.com

### Haftung:

Alle Informationen beruhen auf Quellen, die wir für glaubwürdig halten. Die in den Artikeln vertretenen Ansichten geben ausschließlich die Meinung der Autoren wieder. Trotz sorgfältiger Bearbeitung können wir für die Richtigkeit der Angaben und Kurse keine Gewähr übernehmen. Die in Rendite-Spezialisten enthaltenen Informationen stellen keine Empfehlungen im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes dar. Rendite-Spezialisten/ATLAS Research GmbH kann für die zur Verfügung gestellten Informationen und Nachrichten keine Haftung übernehmen. Rendite-Spezialisten/ATLAS Research GmbH kann keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit von Daten bzw. Nachrichten übernehmen.