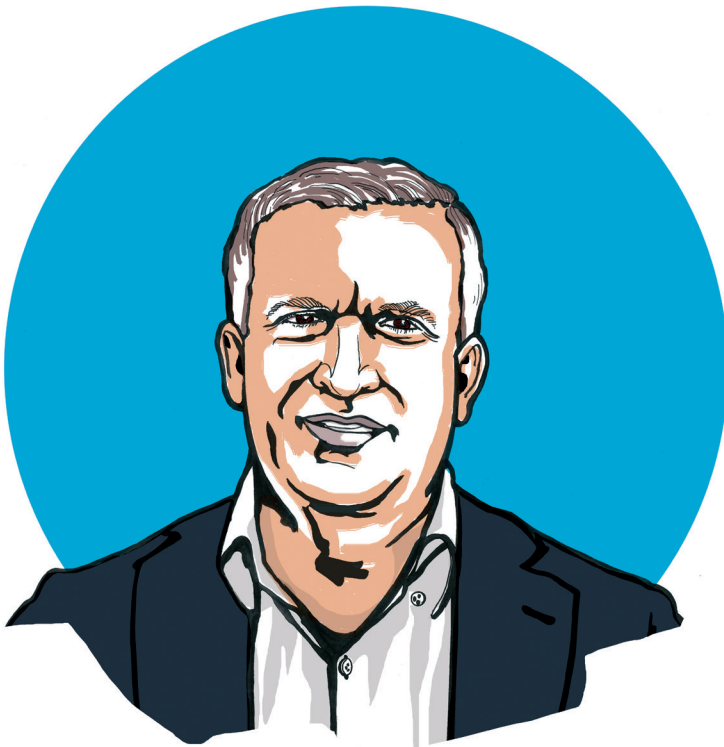


# „Unendlicher Spaß mit Tiktok“



---

## Baki Irmak

---

Baki Irmak ist Gründer von Pyfore Capital und managt den The Digital Leaders Fund, mit dem er branchenweit in die Gewinner der Digitalisierung investiert. Irmak arbeitete viele Jahre in leitender Funktion für die Deutsche Bank und ihre Fondstochter, die DWS. Zuletzt war er unter anderem Global Head of Digital Business der DWS und Mitglied im Digital Executive Committee der Deutschen Bank. Seine berufliche Laufbahn begann Irmak als Fondsmanager beim BHF Trust, wo er in Aktien aus den Branchen Technologie, Telekommunikation und Medien investierte. Danach war er Fondsmanager bei der Commerzbank und ABN Amro.

Die Videoplattform Tiktok hat riesigen Einfluss auf junge Menschen und ist der Schrecken der **US-Internetriesen**. Nun gibt es politischen Druck

**Z**u meinen Lieblingsbüchern gehört „Infinite Jest“. David Foster Wallace hat es vor etwa 25 Jahren veröffentlicht. In „Unendlicher Spaß“, so der deutsche Titel, beschreibt Wallace eine von Hyperkommerz und Dauerunterhaltung beherrschte Welt, in der Mexiko und Kanada zu Vasallen der USA verkommen sind. Kanadische „Separatisten“ haben eine Waffe entwickelt, die auf den wunden Punkt der Amerikaner zielt: ihre Unterhaltungssucht. Sie haben einen Videofilm produziert, von dem sich die Zuschauer nicht mehr losreißen können und sich buchstäblich zu Tode entertainen.

Zhang Yiming hat vermutlich Wallace nie gelesen. Er ist der Gründer von ByteDance, der Muttergesellschaft von Tiktok. Der globale Siegeszug von Tiktok und die Wirkung der App auf das Konsumverhalten der jungen Generation weltweit scheinen aus Wallace' Dystopie Realität werden zu lassen. Millionen von Menschen schauen sich in einer Endloschleife kurze Videoclips an, die über Algorithmen passgenau für den Zuschauer kuratiert werden. Ziel des Empfehlungsalgorithmus von Tiktok ist es, die Nutzerzeit und die Nutzerzahl zu maximieren. Selten ist künstliche Intelligenz effizienter genutzt worden. In nur vier Jahren hat Tiktok eine Milliarde Nutzer gewon-

**Forum** An dieser Stelle schreiben neben Baki Irmak abwechselnd diese Experten über ein Thema aus Wirtschaft und Finanzen



**Jens Ehrhardt,**  
DJE Kapital



**Sonja Laud,**  
Legal & General



**Thomas Jorberg,**  
GLS Bank



**Martin Lück,**  
Blackrock

nen. Facebook, Youtube und Instagram brauchten dafür doppelt so lange. Die Grafik rechts unten illustriert, dass nach der Zahl der monatlich aktiven Nutzer Tiktok dieses Jahr weltweit an Instagram vorbeiziehen wird. In den USA hat Tiktok Instagram bereits überholt.

Für das zweite Quartal haben Alphabet, die Instagram-Mutter Meta und Snap deutlich rückläufige Werbeumsätze vermeldet. Das liegt zwar hauptsächlich daran, dass die Unternehmen angesichts Inflation, Rezessionsängsten und des Ukraine-Kriegs ihre Werbebudgets streichen, doch Investoren wissen: Die Konjunktur wird sich erholen, die Bedrohung durch Tiktok jedoch wird bleiben. Für den Aktienkurs von Meta, Snap und Alphabet wird entscheidend sein, wie sich diese Unternehmen in Konkurrenz zu Tiktok schlagen. Inzwischen haben Meta und Co selbst Kurzvideo-Formate. Aus eigener Kraft werden die etablierten Plattformen den Wettkampf mit Tiktok aus meiner Sicht jedoch nicht gewinnen – aber sie haben einen unerwarteten Verbündeten: Chinas Präsidenten Xi Jinping. Am Beispiel von Alibaba und Didi hat Xi brutal klargemacht, dass sich chinesische Internetunternehmen den Interessen der Kommunistischen Partei unterordnen müssen. Mit der Zerschlagung der Demokratiebewegung in Hongkong, seiner „Freundschaft ohne Grenzen“ mit Putin und der Aggression gegenüber Taiwan hat er Investoren verschreckt.

**Ein Trojanisches Pferd.** Nun macht sich immer mehr Skepsis gegenüber Tiktok in den westlichen Ländern breit. Tiktok versichert zwar, dass die Daten der US-Nutzer auf Servern von Oracle gespeichert werden mit einem Back-up in Singapur. Doch nach einer Publikation des

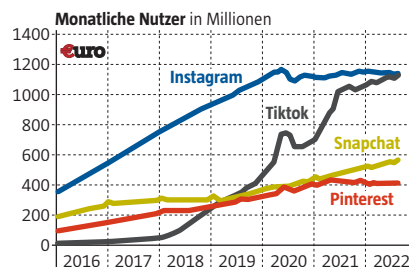
Onlinediensts BuzzFeed wurde im Januar 2022 von China aus auf User-Daten im Ausland zugegriffen. Daraufhin forderten neun republikanische Senatoren, darunter Ted Cruz, ByteDance auf, die Vorgänge aufzuklären. CFIUS, der Ausschuss der US-Regierung zur Kontrolle von Auslandsinvestitionen, hat die Untersuchung der Risiken durch Tiktok noch nicht abgeschlossen. Neben Datenschutzbedenken gibt es ein vielleicht noch größeres Risiko, das von Tiktok ausgeht: Immer mehr Menschen nutzen Tiktok als Informationsquelle. Traditionelle Medien verbreiten über Tiktok ihre Inhalte. Die Moderation der Inhalte mag zwar im Ausland passieren, doch der Algorithmus kommt aus China und wird dort aktualisiert. Welche Inhalte an wen ausgespielt werden, wird somit in China entschieden. Für US-Senator Ted Cruz ist Tiktok daher ein Trojanisches Pferd, das die Kommunistische Partei Chinas nutzt, um zu entscheiden „was Amerikaner sehen, hören und letztlich auch denken“. In Indien ist Tiktok schon verboten. In den USA hat Brendan Carr, republikanisches Mitglied des Kommunikationsausschusses FCC, Google und Apple aufgefordert, Tiktok aus den App Stores zu verbannen. Sollten die USA Tiktok stärker regulieren und sogar aus den App Stores entfernen, dann gibt es aus Investorensicht einige Gewinner und neben ByteDance einen großen Verlierer: Die Aktien von Facebook, Alphabet und Snap würden vermutlich zweistellig zunehmen. Oracle wäre als Cloud-Partner von Tiktok der Verlierer. 

Diskutieren Sie mit. Sie haben Fragen an unsere Experten, Anmerkungen oder Kritik? Schreiben Sie uns unter [forum@finanzenverlag.de](mailto:forum@finanzenverlag.de)



In nur vier Jahren hat Tiktok eine Milliarde Nutzer gewonnen. Facebook, Youtube und Instagram brauchten doppelt so lange.“

**Der Aufstieg** Bald ist Tiktok die Video-plattform mit der größten Reichweite



Stichtag: 09.08.2022; Quelle: Sensor Tower, Pyfore Capital