



Felix Schleicher,
Value-Experte bei
Value Asset Advisors

Contrarian Corner

Präzision hat einen Namen

„In der wettbewerbsintensiven Welt von heute sind Unternehmen selten geworden, die eine dauerhaft starke Marktposition besitzen. Die amerikanische Precision Castparts (PCP) gehört zu dieser raren Spezies. PCP fertigt weltweit in 64 Fertigungsstätten mit 30 000 Mitarbeitern Metallteile für den Bau von Flugzeugen, Triebwerken und Turbinen. Zu ihren Kunden gehören Airbus, Boeing, General Electric oder Rolls-Royce, die vielfach bereits seit Jahrzehnten bei PCP bestellen. Das Management lässt sich nicht auf Preisnachlässe ein, im Wissen, dass nur wenige Firmen so hohe Qualität liefern können, die natürlich vor allem in der Luftfahrt extrem wichtig ist. Das 1953 gegründete Unternehmen hat kaum Schulden, plant sieben Prozent der ausstehenden Aktien zurückzukaufen und wie in der Vergangenheit kleinere Wettbewerber zu übernehmen. Das zweistellige Wachstum wird mit einem KGV von 15 günstig bezahlt, nur in der Finanzkrise war der Qualitätstitel niedriger bewertet. Die Kurskorrektur von 30 Prozent seit dem Höchststand sollte nur vorübergehender Natur sein. Die negativen Effekte durch den festen Dollar und die schwächere Nachfrage aus dem Energiesektor dürften im Kurs eingepreist sein, der weltweit steigende Luftverkehr dagegen für noch viel Umsatzpotenzial sorgen.“

Felix Schleicher durfte im Rahmen seiner Tätigkeit André Kostolany noch über Jahre erleben und schöpft heute aus dem enormen Erfahrungsschatz des Altmeisters.

„Hinweis laut § 34b WpHG: Der Autor ist in den besprochenen Wertpapieren entweder investiert oder erwägt ein Engagement. Die in dem Artikel enthaltenen Angaben stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.“