



**FELIX SCHLEICHER**

VALUE-EXPERTE BEI

VALUE ASSET ADVISORS

## Breitbandkabel? Liberty Global!

„Die flächendeckende Versorgung mit Breitbandkabeln gehört zu wichtigsten Vorhaben der Regierungen weltweit. Investments in Kabelbetreiber erscheinen daher naheliegend, zumal diese derzeit so günstig bewertet sind wie lange nicht mehr. Der größte europäische Anbieter mit rund 25 Millionen Kunden ist dabei Liberty Global mit Sitz in London, deren Aktien an der Nasdaq in Form von zwei Kategorien gehandelt werden. Liberty ist Teil des Medienimperiums von John Malone, das für optimale Kapitalallokation und herausragende Kompetenz in dem Bereich bekannt ist. Nachdem seit 2005 durch zahlreiche Übernahmen der Kabelkonzern immer größer wurde, werden jetzt einzelne Vermögenswerte teuer verkauft. So ist Vodafone bereit, fast 19 Milliarden Euro für Libertys Aktivitäten in Deutschland und Osteuropa zu bezahlen.

Damit können Schulden abgebaut, die Präsenz in anderen Ländern gestärkt und nicht zuletzt eigene Aktien in großem Stil zurückgekauft werden. Das erste Quartal 2018 war operativ zudem das Beste seit Langem. Viele namhafte Value-Investoren wie Berkshire Hathaway oder die Gates Foundation gehören zu den größten Aktionären von Liberty Global, deren Aktienkurs erstaunlicherweise fast 40 Prozent unter dem Höchststand notiert. Die Relation Unternehmenswert zu Ebitda liegt bei niedrigen acht und eröffnet dem Titel hohes Kurspotenzial.“

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.