

BABCOCK VERTEIDIGUNGSBEREIT



Felix Schleicher ist Value-Experte bei VAA Value Advisors

„Der Angriff Russlands auf die Ukraine hat leider deutlich gemacht, dass auch Europa nicht vor militärischen Aggressionen gefeit ist. Die Zeiten sind vorbei, in denen Staaten die Ausgaben für Verteidigung auf ein Minimum reduzieren konnten. Es lohnt sich daher der Blick auf Dienstleister im Militärssektor wie Babcock International. Das englische Unternehmen hat große Expertise im Bau und Instandhaltung von Kriegsschiffen und U-Booten sowie Kampffjets, bietet Trainingsprogramme für Soldaten und vieles mehr. Dabei handelt es sich weit überwiegend um langjährige Verträge mit dem britischen Verteidigungsministerium und anderen Ländern wie Australien oder Kanada. Falsche Kalkulation bei einigen Aufträgen sorgten trotz anhaltend hoher Auftragslage in den letzten Jahren für große Probleme

bei dem Konzern mit 131-jähriger Geschichte. Die Aktie von Babcock fiel von der Spitze um rund 80 Prozent. Die meisten Schwierigkeiten sind inzwischen überwunden, die Schulden wurden massiv gesenkt und die Dividende soll nach vier Jahren wieder aufgenommen werden. Fundamental ist die Aktie günstig mit einem geschätzten KGV von sieben für das laufende Geschäftsjahr und Wachstumsperspektiven für die kommenden Jahre. Babcock ist verteidigungsbereit und die Aktie überfällig für eine Erholung.“

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.