

VALUE-CHANCE

Bankenprimus BNP

„Die anhaltenden Probleme bei Regionalbanken wie zuletzt bei der NY Community Bancorp in den USA oder der Deutsche Pfandbriefbank machen deutlich, wie wichtig stabile Großbanken für das Wirtschaftsleben sind. Zu den bedeutsamen Finanzkonzernen auf der Welt gehört ohne Zweifel die französische BNP Paribas. Selbst in den Finanzkrisen bot die BNP immer einen Hort der Stabilität, was sich auch im Aktienkurs niederschlägt. Im Vergleich zum EuroStoxx Bankenindex konnte die BNP-Aktie in den vergangenen 30 Jahren einen satten Mehrertrag von vier Prozentpunkten pro Jahr erzielen. Entsprechend bieten sich für den Investor temporäre Kursschwächen wie derzeit als Einstiegsgelegenheit an. Obwohl in diesem Jahr mit einem weiteren Rekordgewinn gerechnet wird und die Dividende erneut deutlich erhöht wurde, gab der Aktienkurs binnen weniger Tage um 15 Prozent nach. Selbst die Aussicht auf weitere Marktanteilsgewinne und aktionärsfreundliche Aktienrückkäufe konnte daran nichts ändern. Das KGV der BNP liegt damit bei niedrigen sechs, die Dividende bei gut 8 Prozent und der Abschlag zum Buchwert beläuft sich auf 45 Prozent. Eine günstige Möglichkeit zum Kauf des Bankenprimus BNP Paribas.“



Felix Schleicher ist Value-Experte bei VAA Value Advisors. Er durfte im Rahmen seiner Tätigkeit André Kostolany noch über Jahre erleben und schöpft heute aus dem enormen Erfahrungsschatz des Altmeisters.

Disclaimer:

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.