

## TiAM FundResearch 14-Daily

### VALUE-CHANCE

#### Günstige Charter noch günstiger kaufen

„Etwas kompliziertere Aktionärsstrukturen eröffnen zuweilen besondere Chancen. Eine solche bietet Liberty Broadband (LB), die 32 Prozent an Charter Communications hält. Charter versorgt gut 30 Millionen Haushalte in den USA mit Breitband Kabelanschlüssen, ein Geschäft mit stabilen, steigenden Erträgen. Umsatz und Gewinn von Charter befinden sich auf Rekordhöhe, allerdings schwächt sich das Wachstum ab. Auch belasten die höheren Zinsen, wenngleich die Fälligkeiten ihrer Verbindlichkeiten zumeist weit in der Zukunft liegen. Dafür hat der Aktienkurs von Charter auch bereits stark korrigiert um 67 Prozent seit dem Höchststand im Herbst 2021. Die Aktie, zu deren Großaktionären auch Warren Buffetts Berkshire Hathaway gehört, ist mit einem KGV von acht historisch günstig, in den letzten zehn Jahren war die Durchschnittsbewertung doppelt so hoch. Charter zahlt keine Dividenden, kauft aber massiv eigene Aktien zurück, seit 2016 fast die Hälfte der ausstehenden Titel. Die bereits sehr günstige Charter bekommt man via Liberty Broadband noch preiswerter, da LB gut 20 Prozent unter Buchwert notiert. Ein doppeltes Schnäppchen also.“



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.*