



men en zijn stem te verheffen. Hij vindt dat minderheidsaandeelhouders te weinig te zeggen hebben in Europa. Hij vloekt in het Nederlands om zijn punt kracht bij te zetten. Maar als we hem vragen naar zijn belang in Rheinmetall en zijn plannen voor de komende tijd bakt hij zoete broodjes. “Ik heb nog helemaal geen contact gehad met het management. Ik heb ook geen draaiboek klaarliggen. Ik sta op goede voet met het management en heb deze keer geen activistische strategie voor ogen met Rheinmetall.”

Hoeveel geld zijn *family office* onder beheer heeft en hoe groot zijn belang is, weigert Wyser-Pratte te zeggen. “In Europa zijn er momenteel heel wat aantrekkelijke koopjes te vinden. De Europese beurzenwereld is erg versnipperd. Elk land heeft weer eigen overnameregels. Dat zorgt voor kortingen, ook in Nederland. Het aandeel Rheinmetall is naar beneden gekomen en dat was reden voor mij om weer in te stappen.”

Het Duitse beursfonds is volgens analisten van Berenberg-bank goed gepositioneerd om te profiteren van de plannen van Duitsland om te investeren in militaire hardware. Over het algemeen gelden defensiebedrijven als veilige haven in een volatiele wereld. Wapenuitgaven stijgen de komende jaren. Interessant is ook dat de technologiebedrijven uit Silicon Valley, die beleggers de laatste jaren zoveel rendement brachten, steeds meer de defensiewereld in komen.

In dit speelveld zijn ook andere aansprekende beursgiganten actief. Het Duitse ThyssenKrupp Marine Systems bouwt onderzeeboten en oppervlakteschepen, maritieme elektronica en beveiligingstechnologie. De Europese industriereus Airbus Groep is vooral bekend om zijn passagiersvliegtuigen, maar haalt 15 procent van de omzet uit de wapenhandel. Het Britse BAE Systems staat net als het Franse Thales in de top tien van bewapeningsbedrijven. Thales, met een grote vestiging in

Oost-Nederland, heeft recent coronahulp gekregen van de Franse overheid.

KRACHTPATRSERS

De echte krachtpatsers uit de defensie-industrie staan op de Amerikaanse koersborden. De grote Amerikaanse namen zijn Lockheed Martin, Boeing, Northrop Grumman, General Dynamics en Raytheon.

Tegenover de grootmachten uit de VS is Rheinmetall een kleine naam, maar niet minder interessant. Beleggers die willen profiteren van economisch herstel doen er volgens de Zwitserse zakenbank UBS goed aan naar Duitsland te kijken. UBS denkt dat de defensiesector van de stimuleringspakketten van de Duitse en Franse regeringen zal profiteren. De Duitse investeringen in digitalisering, beveiliging en defensie zullen volgens de Zwitsers deels bij het eigen Rheinmetall terecht komen.

“Rheinmetall onderscheidt zich in de defensiesector door zijn hoge blootstelling aan Duitsland, waar het defensiebudget structureel stijgt, en andere landen die hun legers moderniseren zoals Australië, het Verenigd Koninkrijk en verschillende Oost-Europese landen”, zegt UBS-analist Sven Weier. Hij ziet een opwaarts potentieel van de koers van 36 procent.

De koersontwikkeling van de grootste wapenfabrikant van Duitsland is volgens UBS achter gebleven. UBS denkt dat de geleidelijke verkoop door de Amerikaanse grootaandeelhouder Capital tot minder dan 10 procent een drukkend effect op de koers heeft gehad. Wyser-Pratte stapte juist in.

Hij was twintig jaar geleden ook aandeelhouder van Rheinmetall. In 2001 kocht hij meer dan 5 procent in het conglomeraat. Nadat hij had aangedrongen op een sterkere focus op de defensie-industrie spoot de beurskoers omhoog. Geheel volgens het draaiboek van een activist verkocht

BELEGGERS DIE
WILLEN
PROFITEREN VAN
HERSTEL
DOEN ER VOLGENS
UBS GOED AAN
NAAR
DUITSLAND TE
KIJKEN

Poetin. Trump heeft de slechte gewoonte om dit te doen. Zijn middelen zijn ook nogal grof.”

Zelf kan Wyser-Pratte ook rauw uit de hoek komen. De voormalige marinier van twee meter lang schudt de Europese topmannen van de bedrijven waarin hij belangen neemt graag ruw wakker. De onruststoker deed dat onder andere met de dreigende uitspraak “op een dag word je wakker en ruik je de napalm”. Hij vestigde de reputatie van een agressieve jager die beurskoersen doorgaans omhoog wist te jagen.

ZOETE BROODJES

Wyser-Pratte zegt graag “een vlag te planten” door een belang te ne-

