

ERFOLGSGESCHICHTE EXOR



Felix Schleicher ist Value-Experte bei VAA Value Advisors

„Exor, die Beteiligungsgesellschaft der italienischen Industriellenfamilie Agnelli, ist vermutlich nur wenigen ein Begriff. Das ist erstaunlich, denn die Holding hat seit dem Börsengang 2009 Furore gemacht und den Aktionären pro Jahr mehr als 20 Prozent Rendite geschaffen, kumuliert 1100 Prozent. Das war sogar deutlich mehr als Warren Buffetts legendäre Berkshire Hathaway in diesem Zeitraum erreichte. EXOR ist Großaktionär von Stellantis, in die sie ihren Anteil an Fiat einbrachte, von Ferrari, dem Fußballklub Juventus Turin und CNH, einem namhaften Produzenten von Nutzfahrzeugen. Zur weiteren Diversifikation wurden zuletzt Beteiligungen in den Bereichen Luxusgüter und Gesundheitswesen erworben. Große

Fehlentscheidungen machte das Management bislang nicht, auch der jüngste Verkauf der Rückversicherung Partners Re erwies sich als sehr profitabel. Damit stehen jetzt rund neun Milliarden Euro für weitere Investments zur Verfügung und günstige Gelegenheiten gibt es bekanntlich gerade in Zeiten wie diesen. Gleichwohl notiert die Aktie von EXOR mit einem niedrigen KGV von sechs und rund 50 Prozent unter Buchwert. Das nutzt das fähige Managementteam um John Elkann auch für Aktienrückkäufe. Die Erfolgsgeschichte von EXOR dürfte noch viele Kapitel folgen lassen.“

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.