



FELIX SCHLEICHER,
VALUE-EXPERTE BEI
VALUE ASSET ADVISORS

Exor – Italiens Berkshire

„Etliche Gesellschaften vergleichen sich gern mit Berkshire Hathaway, der Holding des legendären Investors Warren Buffett. Die von der Fiat-Eigentümerfamilie Agnelli kontrollierte Exor hat definitiv das Zeug dazu. Die bereits 1927 gegründeten Vorgängerfirmen IFI und IFIL fusionierten 2009 unter dem neuen Namen Exor. Während früher das Firmenvermögen vor allem aus Aktien am Autobauer Fiat bestand, ist die Holding heute breiter diversifiziert. Im vergangenen Jahr erfolgte die Übernahme von Partner Re, einer der wichtigsten Rückversicherungen der Welt. Auch für Berkshire ist bekanntlich dieser Bereich seit den Übernahmen von General Re und Kölnische Rück sehr wichtig. Daneben ist Exor größter Aktionär bei Fiat und Ferrari sowie von CNH, einem Hersteller von Lkw und Landmaschinen. Zu den weiteren Beteiligungen gehört auch der Fußball-Club Juventus Turin. Exor steigerte seinen Netto-Inventarwert im vergangenen Jahr um 21,2 Prozent, seit der Neugründung 2009 steht ein Zuwachs von 23,1 Prozent pro Jahr zu Buche, Zahlen die ebenfalls an Berkshire erinnern. Mit einem KGV von zwölf und 20 Prozent unter Buchwert ist der Titel auch fundamental preiswert, das Management berichtet sehr transparent und kauft antizyklisch Aktien zurück. Gut möglich, dass Exor auch künftig mit seinem großen Vorbild mithalten kann.“

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.“