

Scherzer & Co. AG

Deutlich unter fairem Wert

Seit unserer Kaufempfehlung für die Scherzer & Co. AG (ISIN DE0006942808) im Januar 2012 konnte sich der Aktienkurs von 0,95 Euro auf jetzt 1,35 Euro steigern. Trotz dieser beeindruckenden Entwicklung notiert die Aktie unter Berücksichtigung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft immer noch rund 10 % unter dem zum 30.6. ausgewiesenen Tageswert der Portfoliopositionen von 1,51 Euro.

Die Scherzer & Co. AG ist eine in Köln ansässige Beteiligungsgesellschaft, die sich zum Ziel gesetzt hat, durch eine sowohl sicherheits- als auch chancenorientierte Investmentstrategie für ihre Aktionäre einen langfristig angelegten Vermögensaufbau zu betreiben. Unter sicherheitsorientierten Gesichtspunkten werden Beteiligungen in Abfindungswerte und Value-Aktien eingegangen, bei denen der Börsenkurs nach unten abgesichert erscheint. Kursstabilisierende Merkmale können hierbei ein ‚natürlicher Floor‘ bei angekündigten bzw. laufenden Strukturmaßnahmen sein oder eine exzellente Bilanz- und Ergebnisqualität im Bereich der Value-Aktien. Investiert wird ebenso in Unternehmen, die bei kalkulierbarem Risiko ein erhöhtes Chancenpotenzial aufweisen. Man fokussiert sich insbesondere auf ausgewählte wachstumsstarke Gesellschaften, die ein nachhaltiges Geschäftsmodell aufweisen.

Interessante Entwicklung

Dass die Scherzer-Strategie aufgeht, zeigt sich exemplarisch an der zweitgrößten im Portfolio befindlichen Position. So hält das Unternehmen seit Längerem Aktien der Generali Deutschland AG, in der Hoffnung auf eine Komplettübernahme durch die italienische Muttergesellschaft. Letzte Woche kam dann die erhoffte Meldung, der Squeeze out steht bevor, der Aktienkurs verbes-

serte sich um 10 %. Weitere große Positionen hält Scherzer an MAN, der IBS AG, GK Software AG und der WMF AG.

Mit dem aktuellen Kurs hat die Scherzer-Aktie unser Kursziel von 1,30 Euro bereits übertroffen. Da das Management aber nachhaltig solide und erfolgreich wirtschaftet, sehen wir in der Aktie eine Halteposition und ein Kursziel bis Jahresende von 1,60 Euro. Das Stop-Loss-Limit sollte auf 1,20 Euro nachgezogen werden.

Maximilian Fischer



Quelle: finanztreff.de / Kurs am 16.7.2013: 1,35 Euro

Anzeige



Meine Reiseversicherung

**Zuverlässiger
Reiseschutz.
In jeder Situation.**

Als SdK-Mitglied versichern Sie sich besonders günstig. Alle Infos unter www.sdk.org/bonusprogramm

Der Reiseversicherer der ERGO



In Kooperation mit:

