

ICH KAUFE JETZT FOSSIL

Welche Investments favorisieren Anlageprofis derzeit, welche nicht? Jede Woche stellen wir an dieser Stelle eine Kauf- oder Verkaufsidee eines ausgewählten Vermögensverwalters vor.



Name: Stefan Rehm

Geboren: 1988

Position: Gründer von SR Value GmbH

Bestes Investment: Hellenic Telecom (2012)

Schlechtestes Investment:

ETF auf Private Equity-Indizes (2008)

Mit dem Leerverkauf von 13,7 der insgesamt 48,5 Millionen ausstehenden Aktien und einer irrational hohen Quote im Verhältnis zum Streubesitz wettet der Markt faktisch auf eine schwere Schiefelage der Fossil Group. Bei nachhaltigen Umsatzerlösen von rund 2,4 Milliarden, freien Cashflows von mindestens 140 Millionen und einer Nettofinanzverschuldung von 296 Millionen US-Dollar klingt diese These unter fundamentalen Gesichtspunkten trotz der Bedrohung durch Apple Watch & Co recht gewagt. Schließlich kann ein Unternehmen mit Gewinn in die Pleite rutschen, mit starkem Cashflow ist dies jedoch schon schwieriger. Im ersten Quartal betrug der freie Cashflow bereits 47 Millionen Dollar. Die

weltweit skalierbare Marketing- und Distributionsorganisation mit ihren zahlreichen Eigen- und Lizenzmarken sowie einem verbesserten Angebot im Bereich Wearables wird ihre Zukunft haben. Bei Annahme einer sehr konservativen Ebit-Marge von sechs Prozent ergibt sich ein Wert unter Einbezug der Finanzschulden von 17 Dollar, eine weitere vorsichtige Normalisierung hebt den fairen Wert auf mindestens 32 Dollar je Anteilschein.

