



# DIE MARKEL-AKTIE:

Langfristig orientierten Investoren eröffnet sich ein guter Zeitpunkt für einen Nachkauf!



Markel, oft als „kleine Berkshire Hathaway“ bezeichnet, ist eine Holdinggesellschaft, die drei Einnahmequellen vereint: das Versicherungsgeschäft, das Investmentportfolio und eine Sammlung von vollständig übernommenen Unternehmen, bekannt als Markel Ventures. Diese Kombination hat Markel über die Jahre hinweg ein beständiges Wachstum ermöglicht. Trotz einiger kurzfristiger Herausforderungen stellt die aktuelle Bewertung der Markel-Aktie eine attraktive Kaufgelegenheit für langfristig orientierte Investoren dar.

## ATTRAKTIVE BEWERTUNG IM VERHÄLTNISS ZUM BUCHWERT

In den letzten fünf Jahren hat sich der intrinsische Wert von Markel mehr als verdoppelt, was einem jährlichen Wachstum von rund 17 Prozent entspricht (der intrinsische oder auch innere Wert dient Investoren dazu, den wahren Wert eines Vermögenswerts oder Unternehmens zu ermitteln, unabhängig von kurzfristigen Marktschwankungen). Trotzdem wird der Aktie derzeit eine deutlich niedrigere Bewertung im Vergleich zu ähnlichen Versicherungsunternehmen wie Chubb und W.R. Berkley zugestanden. Dieser Bewertungsabschlag deutet darauf hin, dass Anleger noch skeptisch bezüglich Markels aktueller Herausforderungen sind. Ob und wann der Markt eine Neubewertung vornimmt, weiß ich nicht, aber wenn ich im aktuellen Umfeld eine unterbewertete Qualitätsaktie kaufen kann, betrachte ich das als Chance. Zudem scheint das Management seine Anlegerkommunikation weiter zu verbessern, indem es beispielsweise im Quartalsbericht eine Schätzung des aktuellen fairen Wertes der Aktie vornimmt. Momentan liegt dieser übrigens bei 2.610 US-Dollar, also deutlich oberhalb der jetzigen Notierung, die bei

Verfassen dieser Zeilen bei rund 1.857 US-Dollar lag.

## LANGFRISTIGE WACHSTUMSTRATEGIE UND STABILITÄT

CEO Tom Gayner betonte im letzten Quartalsbericht, dass Markel sich auf den Ausbau seiner Profitabilität konzentriert und in den letzten Jahren gezielte Maßnahmen ergriffen hat, um Risiken zu mindern und die Effizienz zu steigern. Insbesondere im Bereich der Versicherungen hat Markel Schritte unternommen, um unprofitable Bereiche zu verkleinern und auf langfristig stabile Märkte zu setzen. Diese Strategie führte zwar vorübergehend zu einem langsameren Prämienwachstum, doch das Unternehmen ist nun besser positioniert, um zukünftigen Risiken standzuhalten. Die weiteren Geschäftsbereiche bieten Markel größere Flexibilität und alternative Einkommensquellen, was dem Unternehmen hilft, potenzielle Marktrückgänge im Versicherungsgeschäft abzufedern.

## MARKEL VENTURES ALS WACHSENDES STANDBEIN

Während einige der Markel Ventures-Unternehmen konjunkturellen Schwankungen unterliegen, ist der Gesamtausblick für diesen Geschäftsbe-

### MARKEL GROUP



WKN/ISIN	885036 / US5705351048
Aktueller Kurs	1.856,96 USD
Marktkapitalisierung	24,16 Mrd. USD
Gewinnwachstum 2023 bis 2027e	-23,1%
Dividende 2025e/-rendite 2025e	0,00 USD/0,0%
Gewinn je Aktie 2025e/KGV 2025e	92,94 USD/20,2
Infos	<a href="https://ir.mklgroup.com/">https://ir.mklgroup.com/</a>

reich vielversprechend. Wie CEO Gayner erläuterte, haben einige zyklische Branchen wie Bau- und Transportwesen in den letzten Quartalen schwächere Zahlen gezeigt, aber die anderen Unternehmen von Markel Ventures, insbesondere im Bereich der Konsumgüter und Baumaterialien, haben eine starke Leistung erbracht und die schwächeren Ergebnisse in anderen Segmenten ausgeglichen. Markel Ventures trägt zunehmend zu Markels Gesamtwachstum bei und stärkt das Unternehmen durch stabilere Einnahmen, selbst wenn der Versicherungssektor von unerwarteten Ereignissen getroffen wird.

## UNTERBEWERTUNG TROTZ STABILER FUNDAMENTALDATEN

Obwohl Markel in der Vergangenheit Herausforderungen im Versicherungsgeschäft erlebte,

konnte das Unternehmen solche Risiken bisher gut verkraften. Die katastrophenbedingten Verluste im letzten Jahr, insbesondere durch Hurrikan Helene und Hurrikan Milton, sind zwar ein vorübergehender Rückschlag, gefährden jedoch die finanzielle Stabilität des Unternehmens nicht und sorgen mittelfristig für höhere Prämien.

Für langfristig orientierte Investoren, die nach einem soliden und fair bewerteten Versicherungs- und Investmentunternehmen suchen, ist Markel eine ausgezeichnete Wahl. Aufgrund des optisch hohen Preises mag der Kauf für einige Leser schwieriger sein mit ihrer monatlichen Rate, ein vorübergehend etwas höheres Gewicht im privaten Portfolio ist aber aufgrund des defensiven Charakters des Unternehmens, vertretbar.



Gewinnwachstum	Das Versicherungsgeschäft liefert stabile Erträge	+
Verschuldung	Keine Auffälligkeiten	+
KGV-Bewertung	Auch im Branchenvergleich attraktiv	+
Branchenaussichten	Für ein Unternehmen dieser Art kein Kriterium	-
Charttechnik	Langfristiger Aufwärtstrend intakt	+
Marktführer	Nein. Bei Beteiligungsgesellschaften wenig relevant	-
Qualität des Managements	Top	+
Dividendenrendite	Keine Ausschüttungen	-
Geschäftsmodell	Gewinne werden klug reinvestiert	+
Insiderkäufe/-verkäufe	CEO Gaynor kauft im großen Stil	+

## ORDERDETAILS

Folgeanalyse zu den Depotkäufen vom 04.04.23 und 22.11.23

WKN/ISIN	885036 / US5705351048
Einschätzung	Depotkauf
Börsenplatz	Gettex
Stückzahl	1
Aktueller Kurs	1.782,00 EUR
Kauflimit	1.800,00 EUR

## MARKEL GROUP 5-Jahres Chart in USD (Wochenkerzen)



## FAZIT

Die Markel-Aktie bietet langfristig orientierten Investoren eine attraktive Einstiegsmöglichkeit. Im Zukunfts-Depot habe ich zuletzt im November 2023 zugekauft und möchte nun erneut bei diesem Basiswert aktiv werden. Wem die Rate für einen Monatskauf zu hoch ist, kann auch zwei oder drei Raten für einen Kauf zusammenfassen.



Kaufen

# BEI SMARTBROKER+ PROFITIERE ICH BEIM LARS-ERICHSEN-DEPOT VON TOP- KONDITIONEN.

Mein Depot bei  
**Smartbroker+ handeln** und  
**3 Monate gratis\*** sichern!

\* Wert 174,-€



## IMPRESSUM

### Herausgeber:

Rendite Spezialisten · ATLAS Research GmbH  
Postfach 32 08 · 97042 Würzburg · Telefax +49 (0) 931 - 2 98 90 89  
E-Mail [info@rendite-spezialisten.de](mailto:info@rendite-spezialisten.de) · [www.rendite-spezialisten.de](http://www.rendite-spezialisten.de)

### Redaktion:

Lars Erichsen (V.i.S.d.P.), Dr. Dettlef Rettinger, Stefan Böhm

### Urheberrecht:

In Rendite-Spezialisten veröffentlichte Beiträge sind urheberrechtlich geschützt. Jede ungenehmigte Vervielfältigung ist unstatthaft. Nachdruckgenehmigung kann der Herausgeber erteilen.

### Aufklärung über mögliche Interessenskonflikte:

Die Rendite-Spezialisten kooperieren bei Optionsscheinen und Zertifikaten

mit Emittenten, welche die werbliche Nennung ihrer Derivate mit einem Geldbetrag sponsern. Die Emittenten sind zu keinem Zeitpunkt an der Auswahl der Produkte beteiligt und werden auch nicht vor einer Veröffentlichung darüber informiert. Ferner haben die Emittenten keinen Einfluss auf die Art der von den Rendite-Spezialisten getroffenen Anlageentscheidung.

### Bildnachweis:

© helivideo/stock.adobe.com

### Haftung:

Alle Informationen beruhen auf Quellen, die wir für glaubwürdig halten. Die in den Artikeln vertretenen Ansichten geben ausschließlich die Meinung der Autoren wieder. Trotz sorgfältiger Bearbeitung können wir für die Richtigkeit der Angaben und Kurse keine Gewähr übernehmen. Die in Rendite-Spezialisten enthaltenen Informationen stellen keine Empfehlungen im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes dar. Rendite-Spezialisten/ATLAS Research GmbH kann für die zur Verfügung gestellten Informationen und Nachrichten keine Haftung übernehmen. Rendite-Spezialisten/ATLAS Research GmbH kann keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit von Daten bzw. Nachrichten übernehmen.