

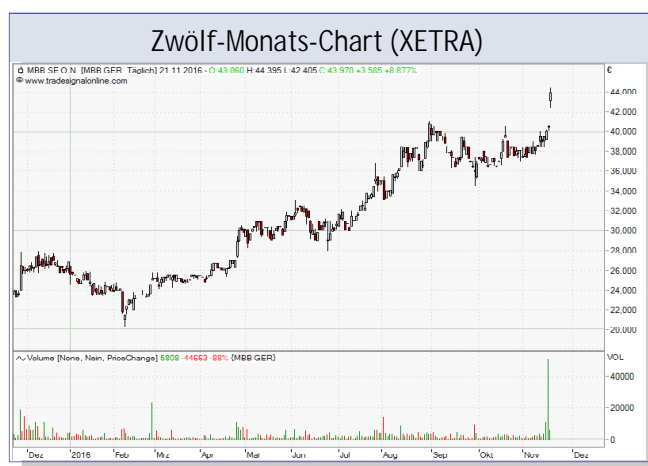
+++ Der 1. Börsenbrief für die beste Gewinn-Strategie mit Aktien +++

Der geheime Elektromobilitätsgewinner MBB SE (MBB; WKN A0ETBQ)

Hohe Kursgewinne winken an der Börse häufig dann, wenn bei profitablen Value-Aktien mit guter Historie und starkem, eher konservativ agierendem Management, auf einmal ein kräftiger Schuss Wachstumsfantasie ins Spiel kommt. Genau das passiert beim Berliner Beteiligungsunternehmen MBB derzeit. Lesen Sie, was dahintersteckt.

MBB haben wir im Trend-Trader in den letzten Jahren immer wieder als solide Value-Spekulation besprochen. Das heißt: Das Management um CEO Dr. Christof Nesemeier hatte ein gutes Händchen beim Aufspüren von profitablen Nischenfirmen, die zu einem attraktiven Preis am Markt erhältlich waren. Mit Beteiligungen wie Delignit (laubholz-basierte Werkstoffe) oder Hanke Tissue (Toilettenpapier, Küchenrollen) bewegte man sich aber in Branchen, die eher geringe organische Wachstumsperspektiven zu bieten hatten bzw. haben.

MBB wurde aus meiner Sicht am Markt eher als



Gemischtwarenladen wahrgenommen. Weil das Management noch dazu vor einem höheren Verschuldungsgrad zurückgeschreckt hat (mit dem man die Eigenkapitalrendite nach oben hätte treiben können) und sich in den letzten Jahren auf Grund der „zu hohen aufgerufenen Preise“ lange gegen neue Beteiligungen entschieden hatte, billigte der Markt dem Unternehmen nur geringe Umsatz- und Gewinnmultiples zu.

Der 10-Punkte-Trend-Strategie-Check:

Kriterium	Kommentar	Erfüllt
Aktie notiert auf 52-Woch-Hoch	Heute mit Ausbruch auf neues Allzeit-Hoch	✓
Steigendes Handelsvolumen	Beim Ausbruch extrem stark ansteigendes Handelsvolumen.	✓
Kursverdoppelung in 12 Monaten	Aktie notiert aktuell 115 % oberhalb des 52 Wochen-Tiefs.	✓
Stetiger Anstieg	Relativ konstanter Aufwärtstrend.	✓
KUV <= 1	KUV für 2018 bei 0,7 liegt deutlich unter unserem Grenzwert.	✓
Steigender Umsatz bzw. Ergebn.	Deutlich steigende Umsätze und deutlich steigende Gewinne für 2016f. prognostiziert.	✓
Wachstumsbranche	Durch die Aumann-Beteiligung stark im Megatrend Elektromobilität positioniert.	✓
KGV unter 30; PEG-Ratio<1	KGV 18e 14. PEG-Ratio < eins, da Gewinnwachs. komm. drei Jahre von > 15 % erwartet.	✓
Geringe Verschuldung	EK-Quote bei 39 %. Cash 23,6 Mio. € vs. keine kurzfristige Bankverbindlichkeiten.	✗
Positive News (binnen 3 Tg.)	Heute Pressemeldung über extrem gut laufendes Geschäft bei Aumann.	✓
Fazit:	9 von 10 Kriterien für eine Musterdepot-Aufnahme sind erfüllt: Aktie ist ein klarer Kauf nach der Trend-Strategie!	



AKTIE DER WOCHE

Passend dazu hielt man einen Teil der liquiden Mittel in Gold. Konservativer ging es kaum.

Diese Wahrnehmung änderte sich auf einen Schlag vor einem Jahr mit der Mehrheitsübernahme an Aumann, einem Anlagenbauer für Spulenwickeltechnik und E-Mobilität. Im Anschluss daran hatte ich die Aktie in Ausgabe 47/2015 sofort bei gut 25 Euro zum Kauf empfohlen. Nun könnte der nächste Kursturbo zünden: Denn, wie MBB heute meldet, wächst Aumann stürmisch (2016 voraussichtlich über 150 Mio. Euro Umsatz nach 94 Mio. in 2015. Auftragseingang ist mit 180 Mio. noch höher). Alleine 25 Prozent des Auftragseingangs entfällt auf das Segment Elektromobilität.

Die Automobilindustrie investiert massiv in diesen Bereich, getrieben vom Branchen-Disruptor Tesla aus den USA. Tesla hat ja vor kurzem mit Grohmann selbst einen deutschen Maschinenbauer übernommen, der Anlagen für die automatisierte Fertigung herstellt.

Hier sind einige Parallelen zu Aumann erkennbar, die ihrerseits u.a. Montageanlagen bauen, auf denen elektromagnetische Spulen zu kompletten Elektromotoren oder Magnetventilen montiert werden. Wichtig zu verstehen ist dabei, dass in-

zwischen auch bei einem Mittelklasseauto mit herkömmlichem Antrieb bis zu 120 E-Motoren verbaut werden, z.B. für die reibungslose Funktion von Komfort- und Fahrassistenzsystemen. Nun bündelt MBB seine gesamten Maschinenbaukapazitäten in der Aumann AG und will diese als eigenständiges Unternehmen an die Börse bringen. Ein Meilenstein!

Mein Fazit: Neubewertungsprozess läuft an, dazu charttechnischem Kaufsignal. Kaufenswert. Keine Depotaunahme, da derzeit voll investiert.

Kennzahlen

TT-Check: ●●●●○

WKN	Branche	Kurs	Marktkapitalisierung
A0ETBQ	Beteiligungen	43,22 €	285 Mio. €
EPS 16e	EPS 17e	EPS 18e	KGV 18e
2,18 €	2,65 €	3,06 €	14
Ums. 16e	Umsatz 17e	Umsatz 18e	KUV 18e
321 Mio. €	358 Mio. €	393 Mio. €	0,7
Kürzel	Internetadresse	Dividendenrendite	
MBB	mbb.com	1,6 %	
Stopp	Kauflimit	Kurschance	
34,54 €	Bis 44 Euro	57,00 € (30%)	

MBB SE: Gewinne und Umsätze im Detail

Jahr	Umsatz	Gewinn je Aktie
2009	84 Mio. €	0,54 €
2010	120 Mio. €	- 1,04 €
2011	112 Mio. €	0,51 €
2012	208 Mio. €	2,08 €
2013	232 Mio. €	2,09 €
2014	239 Mio. €	2,01 €
2015	257 Mio. €	1,79 €

Jahr	2015 Q4	2016 Q1	2016 Q2	2016 Q3
Umsatz	+ 3 %	+ 30 %	+ 26 %	+ 34 %
Gewinn	- 17 %	+ 19 %	+ 23 %	+ 30 %

Erklärung: GpA Q2 = 2.Quartal 2016; Veränderung des Umsatz bzw. Gewinn je Aktie. *Sondereffekt

Fünf-Jahres-Chart (XETRA)



Erklärung: Prozentuale Veränderungen Umsatz und Gewinn pro Aktie je Quartal (Q) im Verhältnis zum Vorjahres-Quartal. Gewinnangaben nach IFRS.



TREND-MUSTERDEPOT

Die Aufholjagd ist gestartet

Vorsicht bei Facebook / Deutliche Erholung im Musterdepot

Während sich die Aktienmärkte nach dem Trump-Tumult beruhigen, steuert der Euro gegenüber dem US-Dollar stramm auf ein Zehn-Jahres-Tief zu (s. Langfristchart rechts).

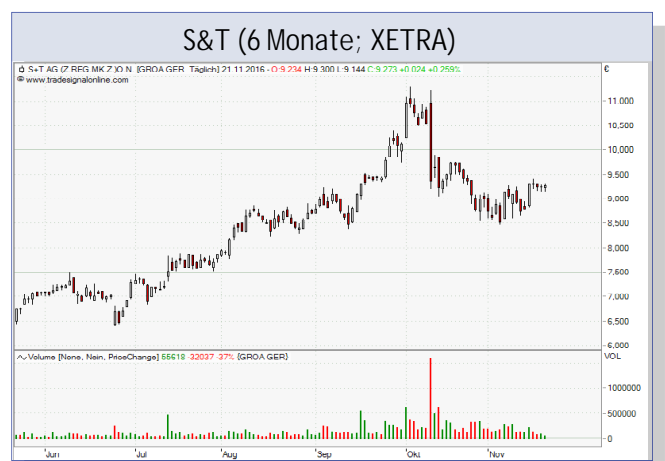
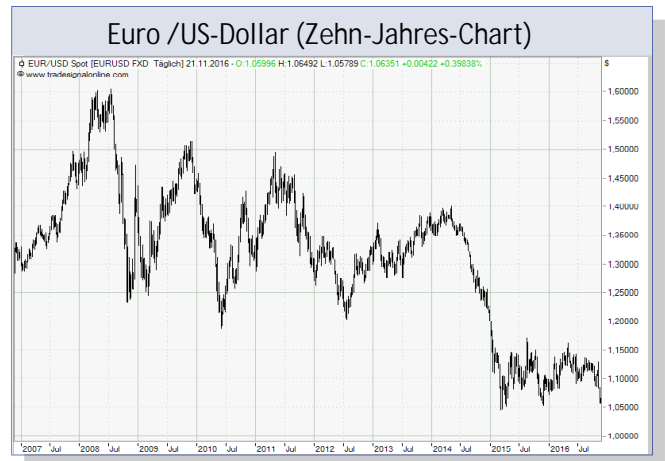
Nach traditioneller Lesart wäre dies positiv für die exportstarke deutsche Industrie. Allerdings hat Trump angekündigt, die US-Wirtschaft stärker vor ausländischen Produkten abschirmen zu wollen. Pessimisten wie der FDP-Politiker Wolfgang Kubicki fürchten gar, dass VW künftig keine Autos mehr in die USA verkaufen könne. Das halte ich bereits für Wahlkampf-Rhetorik. Nichtsdestotrotz könnte eine protektionistische Wirtschaftspolitik in den USA Deutschland hart treffen.

Für unser Musterdepot ist der starke US-Dollar aber zunächst ut, denn der Wert unserer US-Positionen in Euro steigt entsprechend.

Central knabberte am Donnerstag an der 30-Euro-Marke, fiel dann wieder etwas zurück. Der Markt ist angetan von der Segrest-Übernahme. Segrest ist der weltweit größte Anbieter von Aquarium-Fischen.

Intuitive Surgical wurde nach dem Sell-off nach den Zahlen von Zacks von „hold“ auf „strong buy“ mit einem Kursziel von 784 US-Dollar aufgestuft. Die Aktie konnte sich deutlich erholen. **Facebook** leidet unter seinem Fake-News-Problem (es erscheinen bei Usern immer mehr News in der Timeline, die falsch sind) und unter dem allgemeinen Favoritenwechsel bei Anlegern weg von Technologie- und hinein in Industrie-Aktien. Wir müssen die Aktie genau beobachten.

S&T legte dagegen deutlich zu. Shortseller ziehen sich zurück. Bei **Pandora A/S** bleibe ich nach dem verbesserten Margenausblick ebenfalls positiv. Die erneute Schwäche von **Hypoport** ist charttechnisch bedingt. Die Aktie bleibt ein klarer Kauf. Bei **Rational** fiel die Erholungsbewegung bisher etwas dürftig aus.





TREND-MUSTERDEPOT

Trend-Musterdepot

1. Musterdepot auf Basis der erfolgreichen Trend-Strategie

Name	Kürzel/WKN	Kauf	Stück	Kaufkurs	akt. Kurs	Anteil	Perf.	Stop/Limit	Bemerk.
Krügerrand Gold ⁴	Münzen	05.03.09	1	792,00 €	1.171,00 €	9 %	+ 48 %	ohne	Halten
Intuitive Surgical ²	ISRG/888024	26.07.16	3	688,96 \$	654,89 \$	13 %	- 5 %	499,00 \$**	Kaufen
Facebook ²	FB/A1JWVX	24.10.16	18	132,79 \$	118,50 \$	14 %	- 11 %	108,22 \$**	Halten
Central Garden & Pet ²	CENT/887131	21.06.16	70	22,10 \$	29,18 \$	11 %	+ 32 %	17,19 \$**	Halten
Pandora A/S ³	3P7/A1C6JV	04.02.16	6	123,00 €	111,10 €	5 %	- 10 %	98,99 €*	Kaufen
Rational ¹	RAA/701080	22.02.16	5	450,65 €	427,45 €	17 %	- 5 %	378,34 €*	Kaufen
S&T ¹	SANT/A0X9EJ	07.11.16	227	8,85 €	9,30 €	15 %	+ 5 %	6,39 €*	Kaufen
Hypoport ¹	HYQ/549336	14.11.16	32	65,80 €	62,95 €	14 %	- 4 %	49,59 €*	Kaufen

DAX unverändert, Depot gewinnt 264 € / 1,9 % ggü. Vorwoche.
Stops gültig auf Schlusskursbasis, bleiben alle unverändert.

Cashquote	0 % (32 €)
Gesamtwert Depot	13.909 €
Gewinn Depot / DAX seit 16.06.2014:	+ 39,1 % / +8,2 %

Handelsplätze: 1=XETRA; 2=New York; alle auch über 3=Frankfurt handelbar. 4=erhältlich z.B. bei westgold.de; *Stopp intraday (z.T. mit Limit!) **gültig auf Schlusskursbasis

Geplante Transaktionen

Aktie	Transaktion	Kürzel/WKN	Stück	Datum	Limit	Börsenplatz	Stopp	Gewichtung
Keine!								

Beendete Transaktionen

Aktie	Transaktion	Kürzel/WKN	Stück	Datum	Börsenplatz	Kommentar
Keine!						

Impressum

Trading Group GmbH & Co. KG; Kaiser-Wilhelm-Ring 4; 92224 Amberg; Amtsgericht-Registerge-

richt Amberg; HRA Amberg 2702. Persönlich haftende Gesellschaf-terin: Trading Group Verwaltungs GmbH. Sitz Amberg, Amtsgericht-Registergericht Amberg HRB 40

23. Geschäftsf. Markus Müller; USt-IdNr.: DE254385090. Abo- / Leserservice: info@trading-group.de Inhaltlich Verantwortlicher gemäß §10 Abs. 3 MDStV: Armin Brack

Haftungsausschluss

Trotz sorgfältiger Auswahl der Quellen können wir für die Richtigkeit & Vollständigkeit des Inhalts keine Haftung übernehmen. Veröffentlichte Artikel/Strategien stellen keine Aufforderung zum Kauf/Verkauf von Wertpapieren dar.

Anleger handeln auf eigenes Risiko, das insbeson. bei Aktien & Deriv. bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen kann. Für evtl. Verluste wird keine Haftung übernommen. Dies gilt auch für die Haftung unserer Mitarbeiter. Alle Rechte vorbehalten.