

# BÖRSENWELT

## börsenbrief

### Die besten Empfehlungen aus den wichtigsten Börsenbriefen

#### ● INHALT

- SEITE 1:  
VIB Vermögen 245 751
- SEITE 3:  
Centrosolar 514 850  
Tomorrow Focus 549 532  
OHB Technology 593 612
- SEITE 4:  
Schaltbau 717 030  
Apple 865 985  
Immofinanz 911 064
- SEITE 5:  
Agrarius AOS LN9  
Motorola Solutions AOY HMA  
RWE-Outperformance-Zertifikat SG1 Z5Z
- SEITE 6:  
Musterdepot-Check

#### BÖRSENWELT – Der Börsenbrief

Ausgabe 03/2010,

7. Jahrgang, Redaktionsschluss: 24. Januar 2010

Erscheinungsweise: wöchentlich als PDF

Herausgeber: Börsenmedien AG, Am Eulenhof 14,  
95326 Kulmbach, Telefon: 09221/9051-0, Fax: 09221/9051-4000,  
E-Mail: report@boersenmedien.de

Redaktion: Werner Sperber

Grafik, Layout: Werbefritz! GmbH, Kulmbach – Julian Pfadenhauer

Lektorat: Claus Rosenkranz

Abonnements: Jahresabonnement: 52 Ausgaben, 79 Euro

Das Abonnement verlängert sich automatisch um ein Jahr, wenn nicht spätestens vier Wochen vor Ende des Bezugszeitraums schriftlich per E-Mail, Fax oder Post gekündigt wird. Der Abopreis ist vorab nach Rechnungserhalt zu begleichen.

**Haftung:** Den Artikeln, Empfehlungen, Charts und Tabellen liegen Informationen zugrunde, die die Redaktion für zuverlässig hält. Eine Garantie für die Richtigkeit kann die Redaktion jedoch leider nicht übernehmen. Jeder Haftungsanspruch muss daher grundsätzlich abgelehnt werden.

**Risikohinweis:** Jedes Investment in Aktien ist mit Risiken behaftet. Im schlimmsten Fall droht ein Totalverlust. Engagements in den von der Börsenwelt vorgestellten Aktien bergen zudem teilweise Währungsrisiken. Alle Angaben der Börsenwelt stammen aus Quellen, die wir für vertrauenswürdig halten. Eine Garantie für die Richtigkeit kann dennoch nicht übernommen werden. Um Risiken abzufedern, sollten Kapitalanleger ihr Vermögen deshalb grundsätzlich breit streuen. Die Artikel in der Börsenwelt stellen keinesfalls eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar.

#### ● AKTIE DER WOCHE: VIB VERMÖGEN

## Bemerkenswert stabil gebaut

VIB Vermögen (WKN 245 751) entwickelt und verwaltet im süddeutschen Raum Gewerbe-Immobilien. Im Portfolio befinden sich 85 Projekte mit einer zu vermietenden Gesamtfläche von 644.000 Quadratmetern. Davon steht weniger als ein Prozent leer, was nach Ansicht der Experten von „TradeCentre“ die Werthaltigkeit der Immobilien untermauert.

Das Geschäftsmodell von VIB Vermögen verfolgt konsequent eine Buy-and-Hold-Strategie. Das Unternehmen verzichtet also auf kurzfristige Transaktionen und kauft stattdessen auf Grundlage von strengen Investitionskriterien Immobilien mit attraktiven Renditen von sechs Prozent und mehr. Dem Konzern kommen dabei die sehr guten Verbindungen zu den kreditgebenden Banken zugute. Die Kreissparkasse Biberach ist mit 9,3 Pro-

zent und die Volksbank Neuburg/Donau mit elf Prozent an VIB Vermögen beteiligt.

Die Analysten von Warburg Research schätzen, dass der Nettovermögenswert (NAV) im Jahr 2011 auf 12,80 Euro je Aktie steigen wird. Der Abschlag des Aktienkurses dazu scheint angesichts der niedrigen Leerstandsquote und der hohen Mietrendite von sieben Prozent viel zu hoch. Aufgrund der hohen Immobilien-Qualität und Cashflow-Sicherheit sollte sogar ein Aufschlag im Vergleich zu anderen Immobilien-Titeln gezahlt werden. Da auch die Charttechnik für den Kauf dieses defensiven Investments spricht, sollten konservative Anleger mit einem Kursziel von 10,50 Euro einsteigen.

TradeCentre	VIB Vermögen	
WKN: 245 751	Akt. Kurs: 8,03 Euro	Kursziel: 10,50 Euro

VIB Vermögen in Euro



Anzeige

Aktien, Optionsscheine und Zertifikate  
für 5,90 EUR pro Order handeln.\*

\*im außerbörslichen Diskurshandel, weitere Infos unter [www.flatex.de](http://www.flatex.de)



flatex  
ONLINE BROKER

# ETFs, TRADING, BÖRSE, CHARTTECHNIK, EMERGING MARKETS, ZERTIFIKATE und FONDS einfach erklärt



ERSCHEINT IM  
FEBRUAR  
JETZT SCHON  
VORBESTELLEN!

Markus Jordan  
**Crashkurs ETFs**  
176 Seiten / broschiert  
17,90 € (A: 18,40 €)  
ISBN: 978-3-941493-72-8

Sebastian Steyer  
**Crashkurs Trading**  
ISBN: 978-3-941493-48-3

Sebastian Grebe / Sascha  
Grundmann / Frank Philipps  
**Crashkurs Börse**  
ISBN: 978-3-938350-67-6

Markus Horntrich  
**Crashkurs Charttechnik**  
ISBN: 978-3-938350-57-7

Leon Müller  
**Crashkurs Emerging Markets**  
ISBN: 978-3-938350-58-4

Alexander Natter  
**Crashkurs Fonds**  
ISBN: 978-3-938350-41-6

Alexander Natter  
**Crashkurs Zertifikate**  
ISBN: 978-3-938350-43-0



### TOP PICKS

#### ● Am Scheideweg! Aufwärts!

Viele Branchenkenner gehen nach Angaben der Experten der „Platow Börse“ für das Jahr 2011 von einer Marktberreinigung in der Solarbranche aus. Die befürchtete Pleitewelle dürfte an Centrosolar (WKN 514 850) aber nicht nur vorbeigehen, sondern der Anbieter von Photovoltaik-Anlagen will sein Wachstum sogar beschleunigen. Zur Finanzierung möchte Centrosolar eine Anleihe begeben und bis zu 50 Millionen Euro einnehmen. Bemerkenswert ist, dass Centrosolar von der taiwanesischen TSMC einen Großauftrag erhalten hat. Das sehr günstige KGV für 2011 von 6 ist realistisch.

**Platow Börse**

**Centrosolar**

**WKN: 514 850**

**Akt. Kurs: 5,44 Euro**

**Kursziel: --,-- Euro**

Centrosolar in Euro



#### ● Langfristig ein Winner

Die Experten des „Nebenwerte-Journals“ sind von den Langfristprognosen von Stefan Winners sehr angetan. Im Jahr 2005 erklärte der Vorstandsvorsitzende von Tomorrow Focus (WKN 549 532), der Medienkonzern werde im Jahr 2010 mehr als 100 Millionen Euro umsetzen und ein EBIT von mehr als zehn Millionen Euro erwirtschaften. In den ersten neun Monaten 2010 erlöste Tomorrow Focus 94 Millionen Euro und erwirtschaftete acht Millionen Euro EBIT. Nun erwartet Winners für das Jahr 2015 Umsätze von mehr als 250 Millionen Euro und ein EBIT von mindestens 35 Millionen Euro.

**Nebenwerte-Journal**

**Tomorrow Focus**

**WKN: 549 532**

**Akt. Kurs: 3,74 Euro**

**Kursziel: --,-- Euro**

Tomorrow Focus in Euro



#### ● Nach dem Rauswurf einsteigen

Berry Smutny, Vorstandsvorsitzender des Satelliten-Herstellers OHB Systems, ist aufgrund von Veröffentlichungen auf der Online-Plattform Wikileaks mit sofortiger Wirkung freigestellt worden. Die Experten der „Actien-Börse“ raten deshalb dazu, auf Kursrücksetzer auf 14 bis 12,50 Euro bei der Muttergesellschaft OHB Technology (WKN 593 612) zu spekulieren, sollte sich dieser Vorgang auf politischer Ebene ausweiten. OHB Technology ist gemessen am Kurs-Umsatz-Verhältnis von 0,6 für das Jahr 2011 die billigste Technologie-Aktie dieser Art in Deutschland.

**Die Actien-Börse**

**OHB Technology**

**WKN: 593 612**

**Akt. Kurs: 14,50 Euro**

**Kursziel: --,-- Euro**

OHB Technology in Euro





### TOP PICKS

#### ● Abfahrt zum nächsten Kursziel!

Die Schaltbau Holding (WKN 717 030) hat nach vorläufigen Zahlen im Jahr 2010 den Umsatz um 3,8 Prozent auf fast 281 Millionen Euro gesteigert und damit das eigene Ziel erreicht. Im vierten Quartal beschleunigte sich das Wachstum des Bahntechnik-Konzerns. Der Vorstand prognostiziert für 2011 einen Gewinn je Aktie von 7,20 Euro. Die Experten von „Aktien-Strategie“ sind vorsichtiger und schätzen den Ertrag auf 6,80 Euro pro Anteilschein, was einem KGV von günstigen 9 entspräche. Insgesamt ist die Aktie mit einem Kursziel von 80 Euro limitiert kaufenswert.

#### Aktien-Strategie

#### Schaltbau Holding

WKN: 717 030

Akt. Kurs: 58,11 Euro

Kursziel: 80,00 Euro

#### Schaltbau in Euro



#### ● Der Schock ist verdaut

Steve Jobs, Gründer von Apple (WKN 865 985), muss krankheitsbedingt erneut kürzertreten, was den Aktienkurs gedrückt hat. Nach Ansicht der Experten der „Euro am Sonntag“ sorgen Tim Cook sowie die Rekordzahlen für das erste Quartal des Ende September ablaufenden Fiskaljahres 2010/11 für Zuversicht. Cook, der als Vertretung von Jobs den Konzern leitet, wird von Investoren sehr geschätzt. Der Gewinn stieg im Jahresvergleich um 78 Prozent auf sechs Milliarden Dollar. Mit einem KGV von 16 für 2011 ist die Aktie günstig bewertet. Das Kursziel beträgt 320 Euro.

#### Euro am Sonntag

#### Apple

WKN: 865 985

Akt. Kurs: 242,00 Euro

Kursziel: 320,00 Euro

#### Apple in Euro



#### ● Ein starker Aufsteiger

Nach Ansicht der Experten von „Börse Online“ dürfte Immofinanz (WKN 911 064) im März beinahe sicher in den ATX aufsteigen. Die Aktie würde im österreichischen Leitindex wohl sogleich eine hohe Gewichtung von 6,5 Prozent erhalten. Neben der wahrscheinlichen Index-Aufnahme, einer Refinanzierung bis zum Abschluss des Ende April ablaufenden Fiskaljahres 2010/11 und dem guten Geschäftsverlauf dürften auch Inflationsängste Anleger anziehen. Auf Basis dieser Grundlagen sollte der im Vergleich zur Peergroup hohe Abschlag zum Nettovermögenswert geringer werden.

#### Börse Online

#### Immofinanz

WKN: 911 064

Akt. Kurs: 3,19 Euro

Kursziel: --,-- Euro

#### Immofinanz in Euro





### TOP PICKS

#### ● Meine liebe Acker-Scholle!

Agrarius (WKN A0S LN9) kauft, bewirtschaftet und verpachtet Agrarflächen vor allem in Rumänien und bietet institutionellen Anlegern Investment-Dienstleistungen im Agrarsektor. In Rumänien steht vergleichsweise viel Ackerfläche zu günstigen Preisen zur Verfügung. Der Vorstand prognostiziert für das Jahr 2011 einen Umsatz von zwei Millionen Euro und einen Gewinn je Aktie von 1,50 Euro. Sehr risikobereite Anleger kaufen die Papiere bis höchstens 1,15 Euro. Ähnlich risikoreich ist ein Investment in die in Russland tätige Black Earth Farming (WKN A0M ST1).

Der Aktionärsbrief

Agrarius/Black Earth Farming

WKN: A0S LN9

Akt. Kurs: 1,10/3,31 Euro

Kursziel: --,-- Euro

Agrarius in Euro



#### ● Für Anleger, die gut schlafen wollen

Nach der Aufteilung von Motorola in den Mobiltelefon- und Tablet-PC-Hersteller Motorola Mobility und den Software- und Telekommunikations-Ausrüstungsanbieter Motorola Solutions (WKN A0Y HMA) fällt Letzterem nach Ansicht der Experten von „Focus Money“ die Rolle des langweiligeren, aber solideren Konzerns zu. Der Umsatz soll von 2010 bis 2012 um sieben Prozent auf 18,2 Milliarden Dollar steigen und der Gewinn je Aktie um 41 Prozent auf 3,49 Dollar. Die Bilanz ist kerngesund und ein Teil der 2,4 Milliarden Dollar an flüssigen Mitteln soll ausgeschüttet werden.

Focus Money

Motorola Solutions

WKN: A0Y HMA

Akt. Kurs: 27,16 Euro

Kursziel: --,-- Euro

Motorola Solutions in Euro



#### ● Nachholpotenzial mit Hebel

Die Experten des „Zertifikatejournals“ empfehlen das Outperformance-Zertifikat (WKN SG1 Z5Z) der Société Générale auf die mit einem 2011er-KGV von 9 günstig bewertete Stammaktie von RWE (WKN 703 712) zum Kauf sowie für Konservativere das Bonus-Zertifikat (WKN BN5 7JV) der BNP Paribas. Das Outperformance-Zertifikat wird am 22. Juni 2012 fällig. Dann erhält der Anleger entweder den Aktienkurs zurückerstattet, falls der bei 51 Euro oder weniger liegt. Notierungen ab 51 Euro werden mit dem Faktor 2,55 multipliziert. Dafür verzichtet der Anleger auf die Dividende.

Das Zertifikatejournal

RWE-Outperformance-Zert./RWE/RWE-Bonus-Zert.

WKN: SG1 Z5Z

Akt. Kurs: 58,56/55,54/57,41 Euro

Kursziel: --,-- Euro

RWE-Stammaktie in Euro





## MUSTERDEPOT-CHECK

### Depot der Woche: Aktien-Strategie

Produkt / Name	WKN	Stückzahl	Kaufdatum	Kaufkurs	Aktueller Kurs	Kurswert (19.01.11)	Performance
Silicon Sensor	720 190	1.200	25.02.2010	6,04 €	10,10 €	12.120,00 €	67,2 %
Dr. Höhle	515 710	1.200	25.03.2010	6,15 €	10,50 €	12.600,00 €	70,7 %
Augusta Technologie	A0D 611	700	13.05.2010	11,88 €	17,30 €	12.110,00 €	45,6 %
Isra Vision	548 810	600	17.06.2010	13,18 €	19,17 €	11.502,00 €	45,4 %
Vtion Wireless	CHE N99	800	24.06.2010	9,86 €	9,62 €	7.696,00 €	-2,4 %
Centrotec Sustainable	540 750	600	01.07.2010	12,89 €	18,99 €	11.394,00 €	47,3 %
Jenoptik	622 910	1.500	30.09.2010	4,14 €	5,75 €	8.625,00 €	38,9 %
Schaltbau	717 030	140	25.10.2010	54,15 €	59,02 €	8.262,80 €	9,0 %
Euromicron	566 000	400	26.11.2010	20,85 €	23,29 €	9.316,00 €	11,7 %
Init	575 980	500	02.12.2010	14,20 €	14,82 €	7.410,00 €	4,4 %
Technotrans	A0X YGA	1.000	02.12.2010	6,75 €	7,47 €	7.470,00 €	10,7 %
<b>Depotwert</b>						<b>108.505,80 €</b>	
<b>Bar</b>						<b>3.940,00 €</b>	
<b>Gesamtwert</b>						<b>112.445,80 €</b>	
<b>Performance seit 01.01.2011 (Depotstart am 26. März 1999 mit 20.000 Euro)</b>							<b>9,2 %</b>

## Strategisch starker Start

Das Musterportfolio der „Aktien-Strategie“ hat im Jahr 2010 mit einem Plus von 22,9 Prozent den elften Rang in der „Börsenwelt“-Wertung erreicht. In diesem vier Wochen jungen Jahr 2011 legte das Depot um enorm starke 9,2 Prozent zu, während der HDAX ein Plus von lediglich 2,2 Prozent erreicht hat. Im Wochenvergleich erhöhte sich der Wert des Portfolios um 4,3 Prozent. Chefredakteur Wolfgang Braun nimmt sich Zeit für die Aktienanalyse, weshalb er für eine dauerhaft gute Performance mit vergleichsweise wenigen Transaktionen auskommt.

Drei der elf Depotwerte haben sich im Wochenvergleich verbilligt. Die höchsten Kurszuwächse erreichten Technotrans mit einem Plus von 9,1 Prozent, Silicon Sensor mit 9,3 Prozent und Centrotec Sustainable mit 11,1 Prozent. Braun erklärt: „Ein Grund für die steigenden Kurse dürfte wohl die Vorfreude auf die anstehenden Zahlen für das Geschäfts-

jahr 2010 beziehungsweise das zurückliegende Quartal sein. Im dritten Quartal konnten unsere Favoriten durch die Bank überzeugen. Da gleichzeitig die Bewertungen günstig sind, steht einem weiteren Kursanstieg eigentlich kaum etwas im Wege.“

Anzeige

## DIE BÖRSEN ZAUBERFORMEL

Der Bestseller aus den USA! Der ehemalige Hedgefondsmanager Joel Greenblatt erklärt für jeden verständlich seine „Zauberformel“ für mehr Börsenerfolg.  
Er zeigt Anlegern, wie verblüffend einfach die Auswahl der besten Aktien sein kann – und bringt ihnen nebenbei die Grundlagen des Investierens bei. Die Financial Times urteilte: „The Book of the Year!“

Joel Greenblatt:  
Die Börsen-Zauberformel  
228 S. € 11,95 (geb.) mit SU  
ISBN: 978-3-928350-15-7

BEROARTISCHER EDITION