INVESTOR MAGAZIN

Mittwoch, 13. Juli 2016 | Ausgabe 174

Newmarket Gold

Neues Rekord-quartal

Seite 2

Capital Stage

Wieder ein Thema

Seite 6

Sehr geehrte Abonnenten!

Börse darf man nicht als Abbild der wirtschaftlichen Realität verstehen. Zumindest wenn es sich um eine kurzfristige Betrachtung der Aktienmärkte handelt. Der marktbreite **S&P 500** hat vorgestern ein Allzeithoch markiert. Der stärker beachtete **Dow Jones Industrial** zog am gestrigen Dienstagabend nach. Es scheint so, als wäre alles im Lot in Amerika. Zumal die europäischen Börsen, aber auch die Schwellenländermärkte deutlich hinterherhinken. Doch das ist Augenwischerei. Die US-Wirtschaft befindet sich immer noch in einer schwierigen Situation. Der Arbeitsmarktbericht, der am Freitag deutlich besser als erwartet ausfiel, spiegelt keineswegs die tatsächlichen Verhältnisse wider. Wer länger als 12 Monate arbeitslos ist oder bereits die Arbeitssuche aufgegeben hat, wird einfach aus der Statistik gestrichen. So macht man das in Amerika. Die früheren Bundeskanzler **Kohl** und **Schröder**, aber auch die aktuell regierende Große Koalition haben solche Mittel auch schon oft angewendet. Doch diese offiziellen, geschönten Statistiken sind die „Fakten“, an denen sich die die **Federal Reserve** orientiert. Schon wird wieder über mögliche Zinserhöhungen spekuliert. Sie kämen wohl zu früh, wenn sie denn kommen. Aber allein die Diskussion darüber könnte wieder für einen Dämpfer am Aktienmarkt sorgen. Wir bleiben zwar vorsichtig optimistisch für das zweite Halbjahr. Dennoch sollte man es nicht übertreiben. In Europa zeigt das Beispiel Italien mit seiner wieder aufflammenden Bankenkrise, dass die Probleme überall lauern. Davor kann weder der US- noch irgendein anderer Investor die Augen verschließen. Wir wünschen angenehme Tage und gute Börsengeschäfte!

Ihre Redaktion vom Investor Magazin

Inhalte

2-3	**Rohstoffnews:** Newmarket Gold, Orex Minerals, Endeavour Mining, Aston Bay, Cordoba Minerals, Leserbrief
4	**Marktkommentar:** Öl
5	**Wikifolio**
7	**Kurznews**: Capital Stage, Bet-At-Home.com, Westag & Getalit
8	Musterdepots
9	Grafik der Woche
9	Rohstoffpreise, Artikel anderer Redaktionen
10	Empfehlungsliste Rohstoffe
11	Empfehlungsliste Deutschland
12	Disclaimer & Impressum

Bild rechts: Newmarket Gold; links: H.D.Volz - pixelio.de

Folgen Sie uns auch auf

Facebook.com/ investormagazin

twitter.com/ investormag

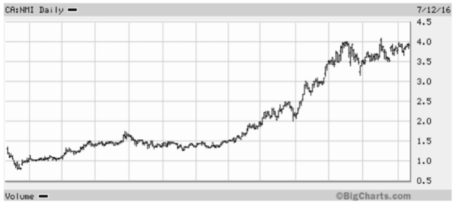
ROHSTOFFWERTE IM FOKUS

NEWMARKET GOLD

Rekord-Goldproduktion im zweiten Quartal

Das zweite Quartal ist nun vorbei und nach und nach erreichen uns die ersten Produktionszahlen. Gestern Nacht nach Marktschluss in Kanada meldete **Newmarket Gold** eine neue Rekordproduktion. Auf seinen Minen in Australien produzierte das Unternehmen 61.191 Unzen Gold im Q2. Somit hat man im ersten Halbjahr bereits 119.248 Unzen Gold gefördert und ist auf einem guten Weg, die ausgegebene Guidance von 205.000 bis 220.000 Unzen für das Gesamtjahr zu schlagen. Sollte die Produktion auf gleichem Niveau weiter verlaufen, rechnen wir mit rund 240.000 bis 250.000 Unzen für 2016. Obwohl man in den Monaten April bis Juni insgesamt weniger Gestein verarbeitet hat, konnte man ein besseres Ergebnis erzielen. Zugpferd war hierbei die Flaggschiffmine Fosterville. Das Bergwerk im australischen Bundesstaat Victoria konnte seinen Ausstoß nochmals um rund 10% steigern. Hierfür gibt es zwei Gründe: 1) Der Goldgehalt je Tonne Gestein ist nochmals angestiegen, auf jetzt 7,5 g/t und 2) die Gewinnungsrate konnte um 4% verbessert werden - von 86,8% auf 90,8%. Im Juni lag diese Zahl sogar bei 91,3%. Dies macht einen großen Unterschied aus und dürfte sich auch auf die Kosten je produzierter Unze auswirken. Im März hatte man einen neuen Gravitationskreislauf in Betrieb genommen, der sich jetzt positiv auswirkt. Die Finanzkennzahlen für das abgelaufene Quartal plant Newmarket am 29. Juli zu veröffentlichen. Vorab meldet man bereits, dass die Cashposition auf 69,9 Mio. CAD angestiegen sei. **Es könnte nun zu einem Ausbruch aus der Seitwärtsbewegung kommen. Kaufen! Neuleser können auch auf akt. Niveau noch einsteigen.** (kh)

NEWMARKET GOLD



Jahreschart

Aktien-Info			Kaufen
Akt. Kurs	3,93 $	KGV 16/17	-
Börsenwert	695,8 Mio. $	ISIN	CA65158R1038
Erstempfehlung	01.07.15	Kursentw.	261,7%

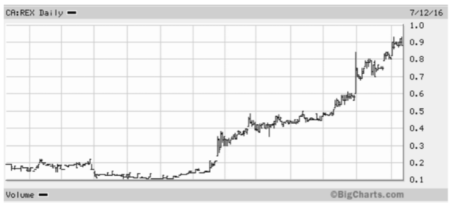
OREX MINERALS

Phase III-Programm läuft an in Mexiko

Bisher hatten wir viel Freude mit unserem Empfehlungswert **Orex Minerals.** Der Silberexplorer konnte sich innerhalb von vier Monaten mehr als verdoppeln (akt. +120%). Neben dem deutlich gestiegenen Silberpreis (+33% oder 5 USD; 47% seit 1.1.16) ist aber das Sandra Escobar-Projekt maßgeblich für den Anstieg verantwortlich. Das Projekt ist ein Joint-Venture mit **Canasil Resources**. Canasil schloss jüngst erfolgreich eine 2,5 Mio. CAD Finanzierung ab. Wie wir vor 10 Tagen in Vancouver aufschnappen konnten, sollen an dieser Investoren partizipiert haben, die eigentlich gerne in Orex investieren wollten. Da Orex derzeit aber keine Finanzierung benötigt - man hat jüngst erst 2 Mio. USD von **AgnicoEagle** im Rahmen des Barsele Joint-Ventures in Schweden erhalten - „musste“ man bei Canasil investieren, um Zugriff auf das Sandra Escobar-Projekt zu erhalten. Orex kann 55% an dem Projekt verdienen, in dem man 2 Mio. CAD über drei Jahre investiert.

Gestern meldete Orex den Beginn eines Phase III Bohrprogramms in Durango, Mexiko. Nachdem man in Phase I & II bereits 4.800 Meter gebohrt hatte, umfasst Phase III nun 3.000 Meter, die auf 20 bis 25 Bohrlöcher verteilt werden sollen. Investoren können sich in Kürze auch über metallurgische Ergebnisse, sowie eine erste Ressourcenkalkulation freuen. **Orex liefert genau das, was wir sehen wollen: konstanten, guten Newsflow. Kaufen, mit mittlerem Anlagehorizont.** (kh)

OREX MINERALS



Jahreschart

Aktien-Info			Kaufen
Akt. Kurs	0,88 $	KGV 16/17	-
Börsenwert	97,8 Mio.	ISIN	CA68616X1006
Erstempfehlung	16.03.16	Kursentw.	120,0%

ENDEAVOUR MINING

$143,75 Mio. Bought-Deal Finanzierung erfolgreich, Aktie zeigt Stärke

Am Montag meldete der Goldproduzent **Endeavour Mining** den erfolgreichen Abschluss der geplanten Bought-Deal Finanzierung in Höhe von 143,75 Mio. CAD. Hierbei hat man 7,1 87 Mio. Aktien zu 20 CAD ausgegeben, die die unterzeichnenden Banken, angeführt von **BMO Capital Markets,** an ihre Kunden weiterreichten. Schön zu sehen war, dass die Aktie nicht einmal annähernd auf das Platzierungsniveau korrigierte. Dies ist für gewöhnlich der Fall und ein klares Indiz für die Stärke der Aktie, die jetzt allerdings ein wenig mit dem Markt korrigierte und im Wochenverlauf um 7% nachgab. Auf Grund des guten Wachstumsprofils halten wir den Titel zwar nicht für billig, aber auch noch nicht für zu teuer. **Die Aktie ist als Beimischung auch für Neuleser weiter interessant.** (kh)

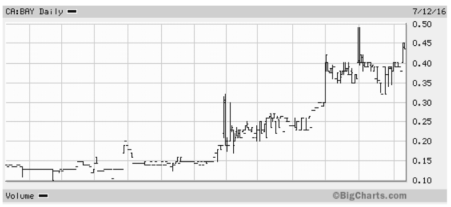
ROHSTOFFWERTE IM FOKUS

ASTON BAY

Strategische Finanzierungsrunde

Der Kupferexplorer **Aston Bay Holdings** hat am Montag den Einstieg zweier Investmentfonds in das Unternehmen gemeldet. Im Rahmen einer Privatfinanzierungsrunde werden zwei Fonds aus dem Hause **Mackenzie Investments** rund 1,8 Mio. CAD in das Unternehmen investieren und so die Kasse auffüllen. Aston Bay hatte erst kürzlich einen Deal mit **BHP Billiton** abgeschlossen, aus dem 325.000 CAD ebenfalls dem Unternehmen zuflossen. Die jüngste Finanzierungsrunde sorgte für eine kleine Kursexplosion, denn die Platzierung von 4 Mio. neuen Aktien erfolgte rund 15% über dem Kurs zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Pressemitteilung. So werden die Aktien bei 0,45 CAD ausgegeben. Mackenzie hält nach Abschluss der Platzierung rund 15,1%, verteilt auf vier verschiedene Fonds. Wir verfolgen bei Aston Bay einen sehr langfristigen, antizyklischen Investmentansatz. Kupfer ist derzeit noch außer Mode und der Nachrichtenfluss könnte, sobald das Projekt in Hände von BHP gelegt wird, abebben. **Kaufen Sie die Aktie deshalb nur mit einem Anlagehorizont von mindestens 24 Monaten.** (kh)

ASTON BAY HOLDINGS



Jahreschart

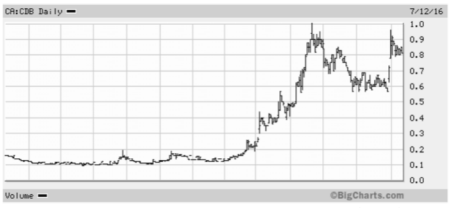
Aktien-Info			Kaufen
Akt. Kurs	0,44 $	KGV 16/17	-
Börsenwert	23,8 Mio. $	ISIN	CA04624P1027
Erstempfehlung	04.05.16	Kursentw.	15,8%

CORDOBA MINERALS

Bohrprogramm wird deutlich ausgeweitet

Am Montag meldete **Cordoba Minerals**, dass man das Bohrprogramm in Kolumbien deutlich ausweiten werde. Für aufmerksame Leser des *Investor Magazins* ist die Meldung jedoch keine Überraschung, hatten wir doch bereits vor zwei Wochen in ***Ausgabe 172*** darüber berichtet. Wir hatten bei unserem Aufenthalt in Toronto ein Gerücht aufgeschnappt, dass Joint-Venture Partner **High Power Exploration**, kurz HPX, aufs Tempo drücken will. Wie von uns ebenfalls berichtet, sollen nun vier Bohrer auf dem Projekt aktiv werden, bisher war lediglich ein Bohrgerät geplant gewesen. Mit den drei zusätzlichen Maschinen soll das Bohrprogramm um 8.000 Meter erweitert werden. Der Fokus dabei soll die östliche Erweiterungszone auf dem Alacran-Projekt sein. Alleine auf Alacran sollen demnach diesen Sommer 10.000 Meter niedergebracht werden. Hinzu kommen nochmals 10.000 Meter auf dem Montiel-Porphyr Ziel, dass rund 3km nordöstlich gelegen ist. Hier wurde jüngst mit den Bohrungen begonnen. Im Rahmen der Joint-Venture Vereinbarung zwischen Cordoba und der von **Robert Friedland** kontrollierten Gesellschaft HPX, muss HPX in der aktuellen Phase 2 10,5 Mio. CAD aufwenden um 51% an den Projekten zu erhalten. In einem Nebensatz bestätigte Cordoba übrigens unsere zweite Vermutung: Bohrloch 13 und 14 hätten sichtbare Sulphitmineralisierung durchschnitten. Auf die genauen Ergebnisse aus dem Labor warte man aber noch. HPX macht ernst und die Bohrprogramme dürften für gehörigen Newsflow sorgen. **Trotz der jüngsten Kursentwicklung, sind wir davon überzeugt, dass sich hier Geld verdienen lässt. Sofern noch nicht geschehen, steigen Sie mit einer kleinen Position auf aktuellem Niveau ein.** (kh)

CORDOBA MINERALS



Jahreschart

Aktien-Info			Kaufen
Akt. Kurs	0,81 $	KGV 16/17	-
Börsenwert	70,5 Mio.	ISIN	CA21852Q4043
Erstempfehlung	28.10.16	Kursentw.	478,6%

LESERBRIEF

Korrektur im Musterdepot; Einstiegskurs von Cordoba Minerals angepasst

Bei der Aufnahme der Aktie von **Cordoba Minerals** in unser Musterdepot „Rohstoffe“ ist uns ein Fehler unterlaufen, den wir nun korrigieren wollen. Wir danken Leser R. für den Hinweis. Unser Anspruch ist es transparent und nachvollziehbar zu agieren. Wir fordern Sie daher ausdrücklich auf, uns zu kontaktieren, sollten Sie auf eine Ungereimtheit stoßen. Wir hatten bei der Aufnahme von Cordoba fälschlicherweise den Eröffnungskurs von Mittwoch dem 29.06. verwendet, statt wie angekündigt den Kurs vom 30.06. nehmen zu wollen. Dies ist besonders ärgerlich, da wir den Artikel zu Cordoba für ***Ausgabe 172*** im Flugzeug von Toronto nach Vancouver verfassten, während die Aktie noch bei 0,57 CAD notierte. Da wir von Cordoba überzeugt sind, werden wir dem Titel ausnahmsweise hinterher laufen. Wir haben unseren Einstandskurs nun auf 0,78 CAD angepasst und die Zahl der gekauften Aktien ebenfalls korrigiert. Unsere Performance im Musterdepot leidet hierunter marginal. Mit einem Plus von heute 105% seit Jahresanfang stehen wir immer noch sehr gut da. (kh)

Ölmärkte - Schwieriges zweites Halbjahr?

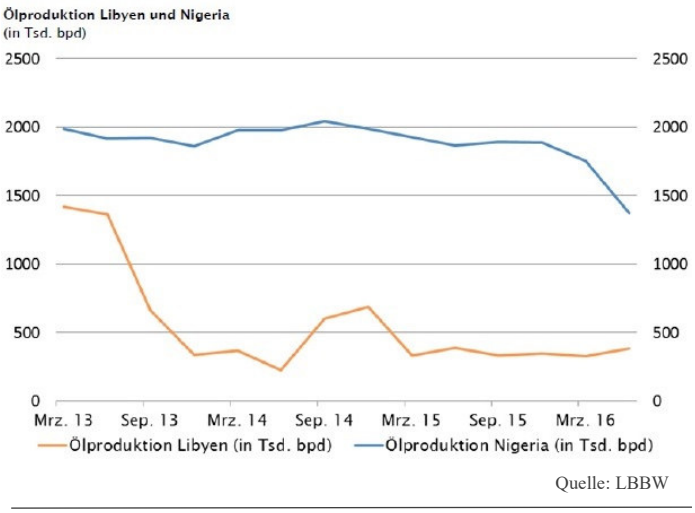
Ist die Ölrally schon wieder vorbei?

Text: Tarik Dede

Im Januar rief **Goldman Sachs** indirekt das Ende des Ölzeitalter aus. Ein Analyst der Investmentbank sah einen Preis von unter 20 US-Dollar/Barrel als realistisch an. Und das würde dauerhaft so bleiben. Doch wie schon 2008, als die Goldmänner die Notiz über der 200 US-Dollar-Marke sahen, entpuppte sich diese Prophezeiung als Luftnummer und Wendepunkt zugleich. Denn im Januar markierte Brent sein Mehrjahrestief bei 27,80 US-Dollar je Barrel und drehte dann umgehend gen Norden. Bis Mitte Juni verteuerte sich der Preis in der Spitze um 85%. Für diesen Preisanstieg gab es viele Gründe: die Produktion der Frackingindustrie in den USA ging als Folge sinkender Preise immer weiter zurück. Hinzu kamen Waldbrände in Kanada, die die Ölsandproduktion einschränkten. Daneben sorgten Anschläge in Nigeria für Sorgen auf der Angebotsseite. Nicht zuletzt rissen sich Saudi-Arabien und Russland, die aktuell größten Produzenten, zusammen und vereinbarten (softe) Fördergrenzen. Aktuell sehen wir nach dieser atemberaubenden Rally den ersten größeren Rückschlag. So hat die Notiz im Juli um rund 10% nachgegeben. Am Dienstag konnte ein Teil der Verluste aber aufgeholt werden.

Angebot steigt wieder

Dennoch rumort es nun im Markt. Der Iran fährt nach dem Ende der US-Sanktionen die Produktion schneller als erwartet hoch. Die Waldbrände in Kanada sind kein Thema mehr. Und: Wegen des Preisanstiegs fährt die US-Frackingindustrie wieder ihre Förderung hoch und weitet das globale Angebot somit aus. So meldete **Baker Hughes** einen Anstieg der aktiven Ölbohrungen auf 351 Löcher. Seit Anfang Juni sind 35 bzw. 10% mehr Bohrtürme aktiviert worden. Eine Gefahr bleiben die spekulativen Investoren. Sie waren mit der Rücknahme ihrer Longpositionen für den jüngsten Preisrückgang mitverantwortlich. „Die meisten der noch bestehenden Positionen dürften bei Preisen unterhalb von 45 USD je Barrel aufgebaut worden sein“, glauben die Analysten der **Commerzbank**. Somit droht Preisdruck, sobald diese Marke erreicht wird. Der Markt sei angeschlagen.



Quelle: LBBW

Nigeria, das neue Libyen?

Doch so ganz eindeutig ist die Lage nicht. Auch wenn zuletzt vieles für Stabilität auf der Angebotsseite sprach, bleiben Risikofaktoren. So hat zwar der Iran zuletzt seine Produktion ausgeweitet, dafür sank diese im Nachbarland Irak. Das zweitgrößte **OPEC**-Land hatte im Juli lediglich 3,2 Mio. Barrel pro Tag verschifft und damit deutlich weniger als erwartet. Vor Ort heißt es, dass es auch im Juli und August nicht besser wird. Zum entscheidenden Faktor könnte aber Nigeria werden. Jüngst hieß es, es gebe einen Waffenstillstand zwischen den **Nigeria Delta Avengers (NDA)** und der Ölindustrie. Doch das war wohl Wunschdenken. Die NDA dementierte umgehend. Und so fürchtet mancher im Markt, dass Nigeria zum „zweiten Fall Libyen“ werden könnte. In dem nordafrikanischen Land war die Produktion nach der Absetzung von Staatschef **Muammar al-Gaddafi** und dem bis heute andauernden Bürgerkrieg eingebrochen. Aktuell werden weniger als ein Viertel der Menge aus 2013 produziert. Mit weniger als 500.000 Barrel pro Tag ist Libyen zu einem Allerweltsproduzenten verkommen. In Nigeria ist seit 2013 die Förderung von rund 2 Mio. Barrel auf aktuell 1,4 Mio. Barrel pro Tag gesunken. Ein Ende ist nicht absehbar, zumal die NDA mit einer völligen Lahmlegung der Förderung im Niger-Delta droht. Last, but not least steht Venezuela vor dem „Kollaps“, wie es die **LBBW** jüngst ausdrückte. Das Land ist mit den fallenden Ölpreisen 2015 in die Krise geschlittert und könnte im Chaos versinken. Inzwischen leidet sogar die Ölproduktion, die unter die Marke von 2,5 Mio. Barrel/Tag gefallen ist.

US-Daten geben Entwarnung

Immerhin gibt es ein wenig Entwarnung von der Konjunkturfront. Die Arbeitsmarktzahlen in den USA waren am Freitag überaus positiv ausgefallen. Zudem läuft in den Staaten bereits die verbrauchsstarke „Driving Season“. Die Lage bleibt aufgrund dieser vielen gegenläufigen Faktoren unübersichtlich. **Wir erwarten deshalb, dass der Ölpreis vorerst in der Handelsspanne zwischen 45 und 50 US-Dollar verbleibt.** Mit einem Ausbrechen nach oben oder unten ist erst dann zu rechnen, wenn das Pendel politisch und wirtschaftlich stärker in eine bestimmte Richtung ausschlägt.

WIKIFOLIO

ERFOLREICHE TRADES

Kai Hoffmann
Chefredakteur

INVESTOR MAGAZIN ROHSTOFF-WERTE

ISIN: DE000LS9H515 Symbol: WFIM111111

INVESTIERBAR

Gold und **Silber** korrigieren derzeit und gönnen sich eine Verschnaufpause nach der Brexit-Rallye. Auf Grund dessen haben wir in den letzten Tagen an anderer Stelle versucht, Performance zu erzielen und das mit Erfolg. Wie bereits letzte Woche erwähnt, wollten wir auf eine Korrektur bei **Zucker** spekulieren und hatten uns entsprechend positioniert. So sind wir mit einem dreifach gehebelten Zertifikat auf den Rohstoff „short" gegangen. Unsere „Handelsidee" und auch unser „Anlageuniversum" geben dies ohne Weiteres her. Wir konnten so innerhalb kürzester Zeit einen Gewinn von über 15% erzielen.

Weiterhin haben wir gestern mit einem Plus von 17,2% unsere **Brent**-Longposition geschlossen. Nach der jüngsten, doch deutlichen Korrektur, sahen wir hier kurzfristiges Potential einer Aufwärtsbewegung. Die Performance erzielten wir innerhalb eines Handelstages. Auch auf Grund unseres aktiven Managements des Wikifolios konnten wir diese Woche eine **neue Highwater-Mark** setzen! Unser Wikifolio konnte seit der letzten Ausgabe um 4,8% zu legen.

146,13
Verkaufskurs (Bid)

149,30
Kaufkurs (Ask)

+47,8%
seit Beginn

+4,8%
seit letzter Ausgabe

€ 119.175,51
Investiertes Kapital

Kurse vom 13.07.2016 11:50

Tagesaktuelle Informationen, den dazu gehörigen Wertpapierprospekt und weitere Informationen finden Sie hier: **www.wikifolio.com/de/de/wikifolio/im111111**

JETZT INVESTIEREN

AKTUELLES PORTFOLIO

	Kurs (Bid)	Stück	Wert (EUR)	+/- seit Kauf	+/- Heute	Gewichtung
Aktien			**82.649,700**			**56,5 %**
B2GOLD CORP. CA11777Q2099	2,694	5.500	14.817,000	+10.323,500 +229,74 %	+420,750 +2,81 %	10,1 %
DEUTSCHE ROHSTOFF AG DE000A0XYG76	16,160	700	11.312,000	+1.350,344 +13,56 %	+50,050 +0,44 %	7,7 %
ENDEVOUR MINING KYG3040R1589	15,802	650	10.271,300	+2.003,300 +24,23 %	+254,150 +2,45 %	7,0 %
EXCELLON RESOURCES INC. CA30069C2076	0,874	7.000	6.118,000	-231,000 -3,64 %	+80,500 +1,27 %	4,2 %
FIRST MAJESTIC SILVER CORP. CA32076V1031	14,193	800	11.354,400	+4.298,400 +60,92 %	+269,600 +2,36 %	7,8 %
GOLDEN QUEEN MINING CO. LTD. CA38115J1003	1,166	7.500	8.745,000	-255,000 -2,83 %	-22,500 -0,25 %	6,0 %
OREX MINERALS INC. (NEW) CA68616X1006	0,587	12.000	7.044,000	-516,000 -6,83 %	-42,000 -0,57 %	4,8 %
SILVER STANDARD RES CA82823L1067	12,988	1.000	12.988,000	+8.498,250 +189,28 %	+155,500 +1,19 %	8,9 %
ETFs			**43.572,600**			**29,8 %**
ETFS 3X DAILY LONG GOLD JE00BYQY4X40	62,339	100	6.233,900	-263,500 -4,06 %	+54,500 +0,87 %	4,3 %
ETFS 3X DAILY LONG WHEAT JE00BYQY8102	21,664	650	14.081,600	+1.054,788 +8,10 %	+263,250 +1,87 %	9,6 %
ETFS METSEC GOLD DE000A0N62G0	116,651	100	11.665,100	+2.139,100 +22,46 %	+41,000 +0,35 %	8,0 %
ZINC DE000A0KRKA0	5,796	2.000	11.592,000	+2.751,120 +31,12 %	+45,000 +0,39 %	7,9 %
Cash			20.117,027			13,7 %
Gesamt			146.339,327			100 %

Deutsche Aktien im Fokus

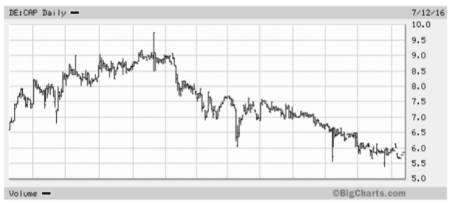
Capital Stage

Übernahmeankündigung verdaut

Die Aktie von **Capital Stage** war lange Zeit einer der besten Werte auf unserer Empfehlungsliste. Als das Unternehmen aber die Übernahme von **Chorus Clean Energy** ankündigte und auch noch das Marktumfeld schlechter wurde, rutschte der Titel aus dem **SDAX** unter unsere Absicherungsmarke und wurde ausgestoppt. Inzwischen scheint der Markt die Ankündigung der Übernahme aber einigermaßen verdaut zu haben. Das Papier scheint schon fast einen Boden gefunden zu haben, auch wenn der Chart das noch nicht zu hundert Prozent hergibt. Man darf aber eines nicht vergessen: Capital Stage wird durch den Zukauf in eine neue Dimension hineinwachsen und zu den größten börsennotierten Betreibern von Wind- und Solarparks in Europa aufschließen. Vor einigen Tagen haben die Anteilseigner der Ausgabe neuer Aktien zur Finanzierung des Zukaufs zugestimmt.

Die Aktie notiert aktuell leicht unter unserem damaligem Stopp. Gute Nachrichten gab es zuletzt zuhauf. Über das gesamte Frühjahr hinweg haben Insider bei dem Titel zu Kursen zwischen 5,91 Euro und mehr als 7 Euro zugegriffen. Wir sprechen hier über ein Volumen von mehr als 15 Mio. Euro. **Wir wagen deshalb den Neueinstieg: Kaufen Sie auf akt. Niveau und bei 5,76 Euro. Stopp: 5 Euro.** (td)

Capital Stage



Jahreschart

Aktien-Info			Kaufen
Akt. Kurs	5,86 €	KGV 16/17	20/14
Börsenwert	486 Mio. €	ISIN	DE0006095003
Erstempfehlung	13.07.16	Kursentw.	-

Bet-at-home.com AG

Nach der EM ist vor der Bundesliga!

Am Sonntag ist die Fußball-Europameisterschaft 2016 mit dem Sieg Portugals zu Ende gegangen. Für Österreich endete das Turnier bereits in der Gruppenphase, der österreichische Wettanbieter **Bet-at-home.com** konnte sich dennoch freuen. Rund 300.000 Neukunden wurden vor und während des Turniers mit erhöhtem Marketingeinsatz (ca. 60% des Jahresbudgets) gewonnen. Diese Investitionen werden im Q2 wohl für ein ausgeglichenes Ergebnis sorgen, doch sie sollten sich in den nächsten Quartalen sukzessive auszahlen. Denn nach der EM beginnt der Alltag mit den Top-Ligen Europas und der Champions League. Und auch sonst geht es voran. Wie uns Vorstand **Michael Quatember** sagte, wird der Kredit an den Großaktionär **Betclic** sukzessive zurückgeführt (ca. 55 Mio. Euro). Betclic hat wiederum sein zum Verkauf stehendes Aktienpaket (ca. 10%) bereits teilweise platzieren können, wodurch sich der Streubesitz erhöht. Das eröffnet dem Unternehmen die Chance auf eine Indexaufnahme. Quatember hofft, noch im Sommer die Bedingungen mit dem Wechsel in den **Prime Standard** abschließen zu können. Die Aktie ist nicht nur wegen der Dividendenrendite (min. 7%) attraktiv, auch das langfristige Wachstum überzeugt. **Unser Kauflimit für das Musterdepot war aber zu aggressiv. Wir erhöhen es deshalb auf 67,50 Euro. Unsere Dauerempfehlung liegt aktuell über 375% im Plus. Wer drin ist, bleibt weiter investiert.** (td)

Bet-at-home.com AG

Jahreschart

Aktien-Info			Kaufen bis €67,50
Akt. Kurs	68,00 €	KGV 16/17	16/15
Börsenwert	480 Mio. €	ISIN	DE000A0DNA5
Erstempfehlung	29.01.14	Kursentw.	+384,6%

Westag & Getalit

Aktienrückkaufprogramm hilft auch nicht

Vor nunmehr zehn Monaten hatten wir Ihnen die Aktie der **Westag & Getalit** ans Herz gelegt (19,79; DE0007775231). Seither hat sich der Aktienkurs (inkl. Dividende) kaum voran bewegt. Selbst das im Mai wieder aufgenommene Aktienrückkaufprogramm brachte den Kurs nicht in Schwung. Offenbar ist das Geschäftsmodell (Türen/Zargen etc. für den Bau) trotz des aktuellen Immobilienbooms nicht sexy genug für viele Investoren. Dabei konnte das Unternehmen gute Q1-Zahlen vorlegen. Der Umsatz legte um 7,3% auf 59,9 Mio. Euro zu. Der Konzerngewinn stieg um 5,1% auf 1,8 Mio. Euro. Aufgrund der hohen Auslastung will das Unternehmen dieses Jahr sogar die Kapazitäten ausbauen und nimmt dafür 12 Mio. Euro in die Hand. **Das klingt operativ nach einer runden Geschichte, die Aktie aber wird wohl kaum vorankommen. Wir empfehlen Ihnen deshalb, das Papier nun aktiv zu verkaufen. Bitte platzieren Sie Ihre Stücke strikt mit Limit am Markt.** (td)

Musterdepots

Deutschland

Die Aktie von **Bet-at-home.com** (siehe Kurznews) ist uns leider davongelaufen, wir erhöhen das Kauflimit nun auf 67,50 Euro. Unser Musterdepot liegt insgesamt gut im Rennen und 2016 weiter deutlich vor dem **DAX**. + + + Bei **Publity** war auch in den vergangenen Tagen ein Verkäufer unterwegs. Allerdings scheint sich der Titel nun zu beruhigen. Wir bleiben dabei. + + + Bei der **RTL**-Aktie haben wir einen guten Ausstiegszeitpunkt verpasst, wir bleiben auch hier vorerst investiert.

Stücke	Aktie	ISIN	Kauf-datum	Kauf-kurs	Aktueller Kurs	Gesamt-wert in Euro	Entwick-lung	Stopp-Loss	Votum
3500	**WCM**	DE000A1X3X33	26.11.2015	2,26 €	3,23 €	11.305,00	**42,9%**	2,11 €	Kaufen
100	**RTL Group**	LU0061462528	03.12.2015	78,77 €	72,52 €	7.252,00	**-7,9%**	67,00 €	Halten
225	**BB Biotech**	CH0038389992	17.02.2016	43,00 €	43,70 €	9.832,50	**1,6%**	37,90 €	Kaufen
400	**Nordex**	DE000A0D6554	17.02.2016	23,10 €	25,84 €	10.336,00	**11,9%**	19,80 €	Kaufen
350	**Freenet**	DE000A0Z2ZZ5	23.06.2016	23,46 €	24,90 €	8.715,00	**6,1%**	19,50 €	Kaufen
250	**Publity**	DE0006972508	23.06.2016	29,50 €	26,50 €	6.625,00	**-10,2%**	24,50 €	Kaufen
1700	**Windeln.de**	DE000WNDL110	30.06.2016	4,03 €	4,24 €	7.208,00	**5,2%**	3,30 €	spek. Kaufen
125	**Bet-at-home.com**	DE000A0DNAY5	06.07.2016	offen	68,33 €	-	-	52,00 €	Kaufen bis €67,50
Summe Aktienbestand						61.273,50			
Liquidität						37.950,90			
Depotwert / Veränderung seit 01.01.2016						**98.224,40**	**-0,4%**		
Veränderung seit Auflage am 21.05.2015							**-0,8%**		

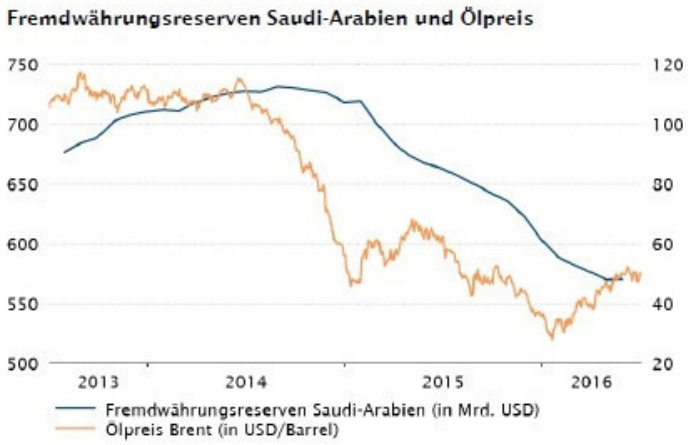
Rohstoffe

Der Markt und damit meinen wir vor allem Gold und Silber, korrigiert aktuell und gönnt sich eine Verschnaufpause nach der jüngsten Brexit-Rallye. Alles in Allem haben sich unsere Werte sehr gut gehalten. **Atlantic Gold** konnte gegen den Markt sogar 12% zu legen. Bei **Cordoba Minerals** haben wir unseren Einstandskurs und die Zahl der Aktien korrigiert. Mehr dazu auf Seite 3.

Stücke	Aktie	ISIN	Kauf-datum	Kauf-preis Heimat-börse	Kauf-preis in Euro*	Akt. Kurs Heimat-börse	Gesamt-wert in Euro	Entwick-lung in %	Stop-Loss	Votum
1.400	**Endeavour Mining**	KYG3040R1589	27.04.2016	**15,37**	10,78	**22,25**	21568,26	**42,9%**	15 $	**Kaufen**
27.500	**AuRico Metals**	CA05157J1084	29.07.2015	**0,53**	0,39	**1,09**	20754,69	**96,0%**	0,53 $	**Kaufen**
10.000	**Newmarket Gold**	CA65158R1038	29.07.2015	**1,09**	0,77	**3,93**	27211,32	**253,4%**	2,50 $	**Kaufen**
2.000	**Kirkland Lake Gold**	CA49740P1062	27.01.2016	**4,85**	3,17	**11,39**	15772,87	**148,8%**	8,50 $	**Kaufen**
1.750	**Silver Stand. Resources**	CA82823L1067	27.01.2016	**5,80**	3,79	**18,65**	22598,21	**240,7%**	10 $	**Halten**
30.000	**Strategic Metals**	CA8627582080	03.02.2016	**0,26**	0,17	**0,57**	11840,04	**132,4%**	0,29 $	**Kaufen**
50.000	**Avnel Gold**	GB00B09Y5410	30.03.2016	**0,28**	0,19	**0,33**	11424,60	**20,4%**	0,13 $	**Kaufen**
12.500	**Highfield Resources**	AU000000HFR1	13.04.2016	**1,31**	0,89	**1,36**	11684,10	**5,5%**	1 $	**Kaufen**
25.000	**Aston Bay Holdings**	CA04624P1027	04.05.2016	**0,38**	0,26	**0,44**	7616,40	**17,8%**	0,20 $	**Kaufen**
12.500	**Atlantic Gold**	CA04854Q1019	25.05.2016	**0,58**	0,40	**0,79**	6837,45	**36,7%**	0,30 $	**Kaufen**
18.500	**Cordoba Minerals**	CA21852Q4043	30.06.2016	**0,78**	0,54	**0,81**	10375,61	**3,5%**	0,30 $	**Kaufen**
11.200	**Excellon Resources**	CA30069C2076	30.06.2016	**1,25**	0,87	**1,29**	10003,80	**2,9%**	0,75 $	**Kaufen**
SUMME WERT AKTIENBESTAND							177687,35			
Liquidität							20913,79			
Depotwert / Veränderung seit 01.01.2016							**198601,13**	**105,4%**		
Veränderung seit Auflage am 20. Mai 2015								**98,6%**		

*Umrechnungskurs: 1 CAD = 0,6924 Euro; 1 AUD = 0,6873 Euro

Grafik der Woche



Das Thema **Saudi-Arabien** haben wir in unserer heutigen Ölmarktanalyse (siehe Seite 4) nur am Rande gestreift. Dennoch sollten sich Anleger vor Augen halten, was die scheinbar strukturellen Veränderungen am Ölmarkt bewirken. Das Königreich finanziert schließlich den größten Teil seines Staatshaushalts mit dem Einnahmen aus dem Verkauf von Öl. Inzwischen hat das Königshaus bereits Maßnahmen eingeleitet, durch den Börsengang der staatlichen Ölgesellschaft **Saudi Aramco**, der mit Abstand größten der Welt, Einnahmen zu generieren. Doch das ist noch Zukunftsmusik. Derzeit hält man sich unter anderem mit dem Verkauf von Fremdwährungsreserven über Wasser. Die sind seit dem Höchststand im Jahr 2014 inzwischen um 160 Mrd. US-Dollar gesunken. Sollte es hier zu keinen nachhaltigen Veränderungen kommen und die Abhängigkeit vom Ölpreis nicht reduziert werden können, was derzeit nicht absehbar ist, könnte Riad gezwungen sein, die sinkenden Einnahmen aus dem Ölgeschäft mit Ausgabenkürzungen zu kompensieren. Als erstes fallen einem die extrem hohen Militärausgaben und die hohen Kosten für Staatsbedienstete ein. Der neue Ölminister **Al-Falih** könnte mit energischem Handeln sicherlich die **OPEC**-Mitglieder zu Förderobergrenzen bewegen. Doch bisher gibt es keine Anzeichen dafür. Immerhin sagte Al-Falih zuletzt, dass man den Markt nicht mehr mit Öl überschwemmen wolle. Quelle: LBBW

Rohstoffpreise

	Aktueller Preis	Preis am 31.12.2015	Differenz
Gold (US$ / Feinunze)	1338,83	1061,40	26%
Silber (US$ / Feinunze)	20,34	13,86	47%
Platin (US$ / Feinunze)	1089,00	892,25	22%
Palladium (US$ / Feinunze)	638,50	563,40	13%
Öl (Brent; US$ / Barrel)	47,65	37,60	27%
Aluminium (US$ / Tonne)	1675,85	1507,00	11%
Blei (US$ / Tonne)	1850,85	1782,00	4%
Kupfer (US$ / Tonne)	4811,35	4691,50	3%
Nickel (US$ / Tonne)	10090,00	8830,00	14%
Zink (US$ / Tonne)	2179,30	1609,00	35%
Zinn (US$ / Tonne)	17829,00	14600,00	22%
Mais (US$ / Scheffel)	3,54	3,59	-1%
Baumwolle (US$ / Pfund)	0,71	0,63	13%
Holz (US$ / 1.000 Board Feet)	316,60	257,60	23%
Kaffee (US$ / Pfund)	1,46	1,27	15%
Kakao (GBP / Tonne)	2547,00	2262,00	13%
Raps (EUR / Tonne)	356,75	374,00	-5%
Orangensaft (US$ / Pfund)	1,78	1,40	27%
Weizen (EUR / Tonne)	162,50	173,50	-6%
Zucker (US$ / Pfund)	0,20	0,15	33%
Milch (US$ / 100 Pfund)	15,20	13,56	12%
Mastrind (US$ / Pfund)	1,39	1,67	-17%
Sojabohnen (US$ / Scheffel)	11,15	8,71	28%

Stand: 13.07.2016; Quelle: eigene Recherche

Presseschau

Manager Magazin

Der Elektroautopionier Tesla steht nach einem tödlichen Unfall eines selbstfahrenden Autos mächtig unter Druck, es nimmt hysterische Züge an. Dabei sterben allein in Deutschland jedes Jahr mehrere tausend Menschen im Straßenverkehr. Schaffen wir deshalb das herkömmliche Auto ab? Ein Testla-Manager hat sich nun anonym zu den Risiken eines selbstfahrenden Autos geäußert.

Mehr unter: http://bit.ly/29QvJyZ

Die Welt

Laut Metzler Asset Management rechnet der Markt erst ab 2022 mit einer sehr langsamen Normalisierung der Zinspolitik im Euroraum. Das sei eine direkte Folge des Brexit-Votums. Frank Stocker hat sich mit den Folgen für Vorsorge-Sparer beschäftigt.

Mehr unter: http://bit.ly/29NMI5g

Telepolis

Das Thema TTIP ist in den vergangenen Wochen in den Hintergrund gerückt. Das Votum Großbritanniens könnte dazu führen, dass sich die Vereinbarungen verzögern. Dennoch wird kräftig weiterverhandelt. Ein wichtiges Thema sind landwirtschaftliche Güter.

Mehr unter: http://bit.ly/29MTbid

EMPFEHLUNGSLISTE ROHSTOFFE

Die großen Goldproduzent korrigieren derzeit mit dem Goldpreis. Lediglich **Silver Standard Resources** konnte sich auf Grund des großen Anteils von Silber an der Produktion, diesem Trend entziehen und im Wochenvergleich zulegen. Wochengewinner sind diesmal die kleinen Werte, allen voran **Atlantic Gold** (+12,9%). Ebenfalls 12,9% konnte unsere Neuempfehlung aus *Ausgabe 172* **Mariana Resources** zu legen. Auf Platz 3 landete **Aston Bay** mit einem Plus von 12,8%. Updates zu **Newmarket Gold, Orex Minerals, Endeavour Mining, Aston Bay** und **Cordoba Minerals** auf den Seiten 2 und 3.

WERT	ISIN	ERST-EMPFEHLUNG	LETZTES UPDATE	EINSTIEGS-KURS	AKTUELLER KURS	ENTWICKLUNG	STOPP	VOTUM
Mariana Resources	GG00BD3GC324	06.07.2016	-	52,70 GBX	**59,50 GBX**	**12,9%**	30 GBX	**Kaufen 52,70/50**
Cordoba Minerals	CA21852Q4043	28.10.2015	13.07.2016	$ 0,14	**$ 0,81**	**478,6%**	0,40 $	**Kaufen**
Aston Bay Holdings	CA04624P1027	04.05.2016	13.07.2016	$ 0,38	**$ 0,44**	**15,8%**	0,20 $	**Kaufen**
Newmarket Gold	CA65158R1038	01.07.2015	13.07.2016	$ 1,09	**$ 3,93**	**261,7%**	1,30 $	**Kaufen**
Orex Minerals	CA68616X1006	16.03.2016	13.07.2016	$ 0,40	**$ 0,88**	**120,0%**	0,24 $	**Kaufen**
Endeavour Mining	KYG3040R1589	13.04.2016	13.07.2016	$ 14,13	**$ 22,25**	**57,5%**	13 $	**Kaufen $14,13/13**
Excellon Resources	CA30069C2076	29.06.2016	06.07.2016	$ 1,12	**$ 1,29**	**15,2%**	0,70 $	**Kaufen $1,12/1,06**
Deutsche Rohstoff	DE000A0XYG76	08.07.2015	29.06.2016	15,85 €	**16,25 €**	**2,5%**	12,00 €	**Kaufen €16,60/15,60**
Kirkland Lake Gold	CA49740P1062	15.07.2015	22.06.2016	$ 5,05	**$ 11,39**	**125,5%**	5,45 $	**Halten**
Golden Queen Mining	CA38115J1003	02.09.2015	15.06.2016	$ 0,77	**$ 1,73**	**124,7%**	1,20 $	**Halten**
Atlantic Gold Corp.	CA04854Q1019	24.05.2016	15.06.2016	$ 0,58	**$ 0,79**	**36,2%**	0,30 $	**Kaufen**
Silver Standard Resources	CA82823L1067	16.12.2015	01.06.2016	$ 5,80	**$ 18,65**	**221,6%**	6,50 $	**Halten**
Red Eagle Mining	CA7565662045	10.09.2014	01.06.2016	$ 0,26	**$ 0,77**	**200,0%**	0,35 $	**Kaufen**
Highfield Resources	AU000000HFR1	13.04.2016	01.06.2016	$ 1,31	**$ 1,36**	**3,8%**	1 $	**Kaufen**
AuRico Metals	CA05157J1084	15.07.2015	18.05.2016	$ 0,53	**$ 1,09**	**107,6%**	0,45 $	**Kaufen**
Avnel Gold	GB00B09Y5410	01.04.2015	06.04.2016	$ 0,22	**$ 0,33**	**50,0%**	0,13 $	**Kaufen**
Strategic Metals	CA8627582080	28.10.2015	03.02.2016	$ 0,27	**$ 0,57**	**111,1%**	0,18 $	**Kaufen $0,29/0,25**
Kirkland Lake Gold 7,5%	CA49740PAC01	18.03.2015	22.07.2015	90,15%	**115,78%**	**28,4%**		**Halten**

Empfehlungsliste Deutschland

Der deutsche Aktienmarkt setzt seine Aufholjagd nach dem Brexit fort. Dabei hat sich die Großwetterlage kaum verändert. + + + Mehr zu den Aktien von **Westag & Getalit**, **Capital Stage** und **Bet-at-home.com** finden Sie heute in unserer Rubrik Kurznews auf Seite 7.

Wert	ISIN	Erst-empfehlung	Letztes Update	Einstiegs-kurs	Aktueller Kurs	Entwicklung	Stopp	Votum
bet-at-home.com	DE000A0DNAY5	29.01.2014	13.07.2016	14,10 €	68,00 €	382,3%	52,00 €	**Kaufen bis €67,50**
Westag & Getalit Vz.	DE0007775231	10.09.2014	13.07.2016	19,00 €	19,79 €	4,2%	16,00 €	**aktiv verkaufen**
Capital Stage	DE0006095003	13.07.2016	-	5,86 €	5,86 €	0,0%	5,00 €	**Nachkauf bei € 5,76**
VST Anleihe	DE000A1HPZD0	28.05.2014	06.07.2016	77,50%	83,90%	8,3%		**--spekulativ Kaufen**
Surteco	DE0005176903	27.01.2016	06.07.2016	19,20 €	20,38 €	6,1%	18,00 €	**Kaufen bis €20**
Euromicron	DE000A1K0300	13.04.2016	06.07.2016	7,50 €	9,59 €	27,9%	7,40 €	**Halten**
K+S	DE000KSAG888	29.06.2016	-	18,10 €	19,24 €	6,3%	15,75 €	**Nachkauf bei €17,50**
Eyemaxx Real Estate	DE000A0V9L94	04.05.2016	22.06.2016	6,05 €	5,70 €	-5,8%	4,85 €	**Kaufen**
Gateway Real Estate	DE000A0JJTG7	15.06.2016	-	1,60 €	1,65 €	3,1%	1,00 €	**Nachkauf bei €1,26**
WCM	DE000A1X3X33	15.07.2015	15.06.2016	2,11 €	3,23 €	53,1%	2,11 €	**Kaufen**
Intershop	DE000A0EPUH1	12.05.2016	15.06.2016	1,43 €	1,52 €	6,3%	1,10 €	**Kaufen bis €1,43**
Gamigo-Anleihe	DE000A1TNJY0	24.09.2014	01.06.2016	54,45%	103,50%	90,1%	75,00%	**spekulativ Kaufen**
M.A.X. Automation	DE0006580905	03.06.2015	18.05.2016	5,05 €	5,95 €	17,8%	5,00 €	**Kaufen**
Aurelius	DE000A0JK2A8	16.04.2014	20.04.2016	20,75 €	53,00 €	155,4%	40,50 €	**Halten**
Centrotec	DE0005407506	16.09.2015	27.04.2016	13,50 €	13,04 €	-3,4%	10,25 €	**Halten**
GK Software	DE0007571424	21.01.2015	27.04.2016	32,10 €	46,00 €	43,3%	34,00 €	**Halten**
Constantin Medien	DE0009147207	16.12.2015	13.04.2016	1,53 €	2,41 €	57,5%	1,60 €	**Halten**
Helma Eigenheimbau	DE000A0EQ578	13.03.2013	06.04.2016	12,40 €	60,69 €	389,4%	34,00 €	**Kaufen bis €43,50**