



Deutschlands billigste Wachstumsaktie! MFC Industrial Holdings (WKN 657 800)

In einer derzeit am Aktienmarkt wohl einzigartigen Kombination profitieren MFCI-Aktionäre von der explodierenden Nachfrage nach Energie- und Baustoffen in den Emerging Markets bei gleichzeitiger Ausschaltung des Länderrisikos aufgrund des deutschen Firmensitzes in Köln. Die trotz des erfolgten Anstieges extrem günstige Bewertung, die erfolgte Umfirmierung sowie die quasi nicht vorhandene Öffentlichkeitsarbeit machen MFC Industrial zu einer unentdeckten Perle mit Vervielfachungs-Potenzial.

MFCI entwickelt und vermarktet über ihre 100prozentige Tochtergesellschaft KHD Humboldt Wedag GmbH weltweit Zementanlagen und Anlagen zur Mineralstoffe- und Kohleaufbereitung. Das Grundstücksvermarktungs-Geschäft über die zweite Tochter, AIP AG, ist von untergeordneter Bedeutung. MFC ihrerseits ist eine 72,8-prozentige Tochter der kanadischen MFC Bankcorp, einer verkappten Beteiligungsgesellschaft, die sich auf den Erwerb von Gesellschaften, die deutlich unter Buchwert notieren, spezialisiert hat.



Aus deren am 15.08.05 veröffentlichten Quartalszahlen lassen sich zwei für die MFC Industrial-Tochter extrem wichtige Schlüsse ziehen: zum einen, das für die 65prozentige Steigerung des Nettoeinkommens von 8,2 Mio. US-Dollar auf 13,5 Mio. US-Dollar nahezu ausschließlich die KHD verantwortlich war und zum anderen, dass das Management seine Ressourcen künftig auf die deutsche Tochter fokussieren möchte. Aus diesem Grund wurde für den 11. Oktober 2005 eine au-

Der 10-Punkte-Trend-Strategie-Check:

Kriterium	Kommentar	Erfüllt
Aktie notiert auf Allzeithoch	Aktie notiert de facto auf einem Allzeit-Hoch, da die alten Hochs nicht mehr relevant sind	ja
Steigendens Handelsvolumen	Deutlich ansteigend in der vergangenen Woche	ja
Kursverdoppelung in 12 Monaten	Ja, Kurssteigerung um 470 Prozent in den letzten 12 Monaten	ja
Stetiger Anstieg	Schwankungen sind angesichts der geringen Größe des Unternehmens vertretbar	ja
KUV < 1	Ja, KUV für 05 bei 0,3 erwartet	nein
Steigender Umsatz und Ergebnis	Ja. Explosiver Anstieg bei Umsatz und Gewinn	ja
Gute Zukunftsperspektiven	Profitiert direkt vom Boommarkt Asien; exzellent aufgestellt; gute Kontakte der Mutter	ja
KGV unter 40; PEG Ratio < 1	KGV für 05 bei 4,3, PEG-Ratio sogar unter 0,1	ja
Geringe Verschuldung	Solide Bilanzstrukturen nach zweimaliger Kapitalerhöhung durch die Mutter	ja
Positive News (binnen 2 Tg.)	Nein, Zahlen der Mutter bereits am vergangenen Montag	nein
Fazit:	8 von 10 Kriterien sind erfüllt: Aktie ist ein klarer Kauf	



AKTIE DER WOCHE

ßerordentliche Hauptversammlung einberufen, in der unter anderem die Umfirmierung in KHD Humboldt Wedag International Ltd. beschlossen werden soll.

Angesichts der bereits hohen Beteiligung der MFC Bank an MFCI erscheint auch eine Komplettübernahme nicht unwahrscheinlich. Das Listing am deutschen Markt verursacht letztlich nur zusätzliche Kosten. Zudem könnten eventuell steuerliche Vorteile durch die Verlegung des Firmensitzes ins Ausland realisiert werden.

Bis dahin bleibt für die Aktie allerdings genügend Zeit, um ihr deutliches Bewertungsdefizit zu verringern. Nach IFRS-Bilanzierung erzielte man bereits 2004 einen Gewinn von 0,89 Euro je Aktie bei einem Umsatz von 153,8 Mio. Euro. Schon auf Basis dieser Zahlen ist die Aktie mit einem KGV von unter 6 sehr günstig. Aus den Zahlen der MFC Bank lässt sich nun aber herauslesen, dass MFCI im ersten Halbjahr 2005 bereits 106,2 Millionen Euro umgesetzt hat und die Kosten dabei unterproportional angewachsen sind. Der Auftragsbestand liegt zudem mit 240 Millionen Euro noch deutlich höher als im Vorjahr. Darin sind zahlreiche neue Aufträge aus dem August noch nicht eingerechnet. Vor allem der explodierende

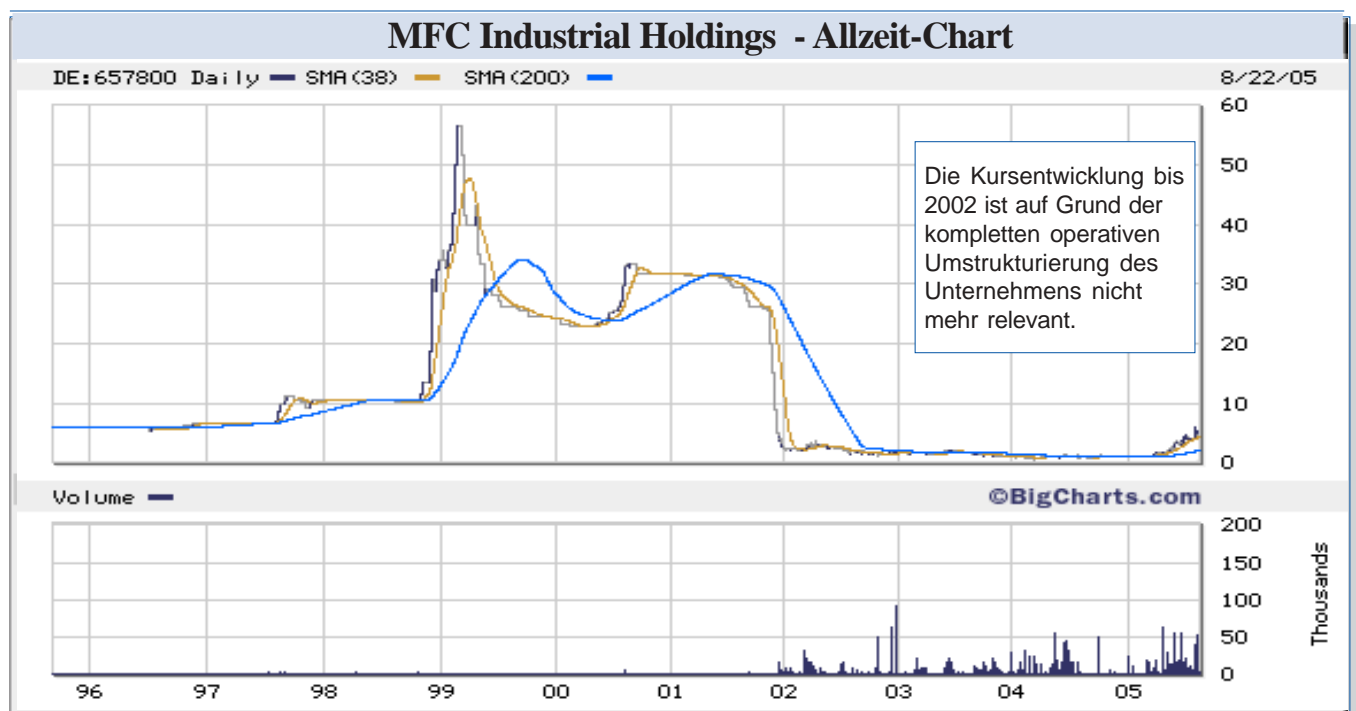
Energiebedarf in Asien führt zu einer nie dagewesenen Nachfrage nach MFC-Anlagen. Die exzellenten Kontakte der Muttergesellschaft in den asiatischen Markt bringen die Deals dann tatsächlich unter Dach und Fach.

Fazit: 2005 wird der Gewinn je Aktie auf rund 1,50 Euro explodieren. Ergo: Ein spottbilliges **KGV von nur rund 4**. Angesichts des explosiven Wachstums und der soliden Bilanzsituation scheint mindestens ein KGV von 10 und damit ein minimales Kursziel von 12 Euro angebracht.

Kennzahlen:

WKN	Branche	Kurs	Marktkapitalisierung
657 800	Anlagenbau	5,28 Euro	78 Mio. Euro
EPS 03	EPS 04	EPS 05e	KGV 05e
-0,09 E	0,89 E	1,20 E	4,4
Ums. 03	Ums. 04	Ums. 05e	KUV 05e
83,4 Mio.E	153,8 Mio.E	260 Mio. E	0,3
US-Kürzel	Internetadresse	Dividende	
-	www.fahr-ag.de	Keine Angaben	
Stopp	Kaufbedingung	Kurschance	
ohne	Limit 5,40 Euro	120% (Ziel 12 Euro)	

MFC Industrial Holdings - Allzeit-Chart





TREND-MUSTERDEPOT

Unbeirrt von Hoch zu Hoch!! Vier Änderungen im Musterdepot!

Name	Kürzel	Kaufdatum	Stück	Kaufkurs	akt. Kurs	Gesamtwert	Performance	Stopp
XXXXXXXXXX	XXXXXX	05.05.05	100	12,63\$	20,84\$	2.084,00\$	+65,0%	17,49\$
XXXXXXXXXX	XXXXXX	23.05.05	200	10,30E	16,10E	3.220,00\$	+61,0%	11,80E
XXXXXXXXXX	XXXXXX	23.05.05	100	22,65E	29,30E	2.930,00\$	+29,4%	24,70E
XXXXXXXXXX	XXXXXX	04.04.05	100	21,50E	31,50E	3.150,00\$	+46,5%	ausgesetzt
XXXXXXXXXX	XXXXXX	25.07.05	20	102,60E	109,70E	2.194,00\$	+6,9%	89,17E
XXXXXXXXXX	XXXXXX	25.07.05	120	19,00\$	21,29\$	2.554,80\$	+10,0%	16,17\$
XXXXXXXXXX	XXXXXX	01.08.05	40	51,80\$	47,90\$	1.916,00\$	-7,5%	44,74\$
XXXXXXXXXX	XXXXXX	08.08.05	250	7,89E	8,20E	2.050,00\$	+3,9%	6,99E
XXXXXXXXXX	XXXXXX	15.08.05	85	18,33\$	19,16\$	1.628,60\$	+4,5%	14,90E
						Aktienwert	21.727,40 \$	
						Depotwert	21.749,17 \$	
Performance Musterdepot seit 17.11.03/Nasdaq Composite seit 17.11.03:							+117,5%/+11,3%	
Performance Musterdepot seit 01.01.05/Nasdaq Composite seit 01.01.05:							+ 45,0%/ - 1,8%	

Hinweis: Aufgrund vieler Leseranfragen bezüglich einer höheren Transparenz erfolgt die Umrechnung von Euro in US-\$ im Verhältnis 1 zu 1.

Geplante Transaktionen

Aktie	Transaktion	Kürzel/WKN	Stück	Datum	Börsenplatz	Kommentar
XXXXXXXXXX	Kauf	XXXXXX	1000	22.08.05	Frankfurt	Limit 5,30 Euro
XXXXXXXXXX	Verkauf	XXXXXX	200	22.08.05	Frankfurt	Limit 16,05 Euro
XXXXXXXXXX	Verkauf	XXXXXX	100	22.08.05	Frankfurt	Limit 29,25 Euro
XXXXXXXXXX	Verkauf	XXXXXX	40	22.08.05	NASDAQ	Limit 47,30 Euro

Beendete Transaktionen

Aktie	Transaktion	Kürzel/WKN	Stück	Datum	Börsenplatz	Kommentar
XXXXXXXXXX	Kauf	XXXXXX	85	15.08.05	AMEX (USA)	Gerkauft zu 18,33\$

Haftungsausschluss / Impressum

Trotz sorgfältiger Auswahl der Quellen können wir für die Richtigkeit des Inhalts keine Haftung übernehmen. Die im Trend-Trader gemachten Angaben dienen als Entscheidungshilfe. Anleger handeln auf eigenes Risiko, dass insbesondere bei Zertifikaten und Optionsscheinen bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen kann. Für eventuelle Kursverluste wird keine Haftung übernommen.



BESTELLFORMULAR TREND-TRADER

Trend-Musterdepot testen & bis zu 576 Euro sparen!



JA, ich möchte von den **enormen Gewinnchancen** der gewinnträchtigen Trend-Strategie profitieren und den 1. Trend-Börsenbrief **TREND TRADER** bestellen!

- Der 1. Börsenbrief für die **gewinnträchtige** Trend-Strategie
- Jede Woche heiße Aktientipps mit einer Gewinnchance von +30 bis +300 %
- **Musterdepot-Trades** jeden Montag neu: Jetzt abonnieren und die nächsten Orders erhalten!

Bitte Wunschabo ankreuzen: (* Einführungs-Rabatt bis ENDE DES MONATS!!)

- Halbjahres-Test-Abo: **nur 8,90 EUR / Ausgabe (26 Ausgaben)**
- Jahresabo: **nur 7,49 EUR / Ausgabe (52 Ausgaben)**
- Ich möchte zusätzlich den Report „Schnellkurs Trend-Trading“ (Wert: 398 Euro) **GRATIS!**

Bitte senden Sie mir den professionellen Börsenbrief **TREND TRADER** folgende E-Mail-Adresse

Meine Email-Adresse lautet:

Meine vollständige Anschrift lautet: (bitte gewissenhaft ausfüllen)	Unterstütztes Bezahlverfahren ist das Lastschriftinzugsverfahren per Bankeinzug.
Anrede:	<input type="checkbox"/> Per Bankeinzug bequem und einfach (Nur innerhalb Deutschlands möglich)
Name:	Kontonummer:
Vorname:	Bankleitzahl:
Straße und Hausnummer:	Name der Bank:
PLZ:	oder
Wohnort:	<input type="checkbox"/> Per Rechnung (Zusätzliche Kosten: 1 Bearbeitungspauschale á 5,00 EUR)
Telefon:	
Geburtsdatum:	Datum Unterschrift:

- Mit dem ankreuzen dieses Kästchens und dem absenden der Bestellung bestätige ich die Abonnement-Bestimmungen gemäß den Allgemeinen Geschäftsbedingungen (siehe Link: <http://www.trend-trader.de/agbs.htm>)

Fax an: 0931-298 9021 oder

➔ <http://www.Trend-Trader.de/abo.htm>