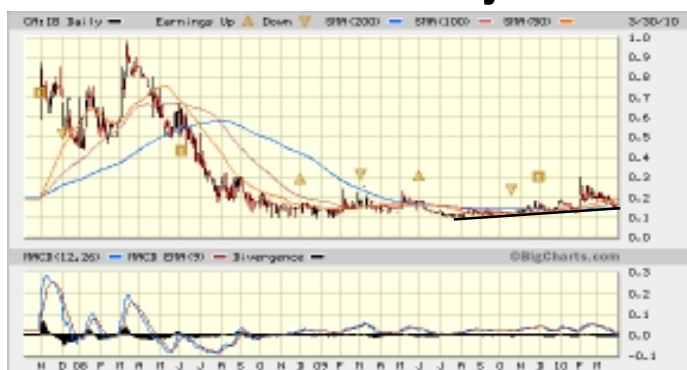


Aktie des Monats

IBC Advanced Alloys



IBC (seit IPO 2007 in C\$; unten: MACD) Chart: Bigcharts.com

Wir stießen auf diese Aktie wieder mal über einen „Teaser“, eine dieser reißerisch formulierten Geschichten über ein Unternehmen, mit denen ein Börsenbrief für sich Reklame macht. Wir haben alle Halbwahrheiten der Story eliminiert – und kamen zu dem Schluss: **IBC Advanced Alloys** (WKN A0RGD2) ist eine interessante Firma.

Beryllium, ein Leichtmetall mit hoher Festigkeit und hohem Schmelzpunkt, wird für viele Hightech-Anwendungen benötigt. Dennoch hat der Beryllium-Weltmarkt zur Zeit gerade mal ein Volumen von 2 Mrd. \$, den sich im wesentlichen zwei Firmen teilen. Das brachte die Firmengründer Anthony Dutton und James Passin, zwei Leute aus der Rohstoff- bzw. Private-Equity-Szene, auf die Idee, dass auch ein drittes Unternehmen auf diesem Wachstumsmarkt Chancen hat. Sie gingen dabei völlig anders vor als gewohnt: Sie kauften sich als erstes einige kleinere Beryllium-Verarbeiter; das bringt sofort Cash-Flows. Sie finanzierten einer Universität ein – bislang erfolgreiches – Forschungsprogramm zur Optimierung von Atombrennstäben mit Berylliumoxid. Sie sicherten sich große Beryllium-Ressourcen in den USA und in Brasilien und gewannen eine Tochter des kasachischen Uran- und Beryllium-Förderers Kasatom-prom als strategischen Partner. Das bringt vielfältige Wachstumsmöglichkeiten für die kommenden zehn Jahre.

Mit gerade mal 22,6 Mio. € Börsenkapitalisierung ist IBC Advanced Alloys krass unterbewertet. Wegen einer soeben abgeschlossenen Kapitalerhöhung ist der Kurs gedrückt. Kaufen (auch wenn das in Berlin schwierig ist)!

Newsletter „GLOB“, April 2010

Frankfurter Aktien-Club, Frankfurt/Germany

Disclosure:

1. The editor of „GLOB“, Mr. Rainer Kromarek, and members of Frankfurter Aktien-Club own shares of IBC Advanced Alloys.
2. „GLOB“ is paid by our subscribers. We are NEVER paid by any company we write about. We are NOT paid by IBC Advanced Alloys.

Warum wurde IBC Advanced Alloys für unser Musterdepot gekauft?

Auch ich habe in den letzten Monaten dazugelernt. Volker Huss war immer gegen kleine Minenwerte, weil man bei Explorern nicht wissen würde, ob sie beim Explorieren etwas finden würden. Falsch! Es gibt viele Firmen, die eine recht klar definierte Ressource haben, wie unsere beiden ehemaligen Musterdepotwerte **Geodex Minerals** und **Commerce Resources**. Trotzdem kommen sie nicht voran, weil ihnen das Geld fehlt, um die Schätze zu heben, die im Boden liegen. Deshalb mein Schwenk in Richtung von Firmen, die die Entwicklung ihrer Ressourcen aus eigenen Mitteln finanzieren können und/oder Großaktionäre mit „tiefen Taschen“ haben.

Ein gutes Beispiel dafür ist **Gold Resource** mit **Hochschild Mining** als zahlungskräftigem Großaktionär, ein anderes – wenn auch eine Stufe kleiner – **IBC Advanced Alloys** (siehe auch „Aktie des Monats“!). Mir gefällt nicht nur, dass der Beryllium-Spezialist eine finanzstarke New Yorker Private-Equity-Firma als Hauptaktionär hat; das hat man bei der Kapitalerhöhung im März gesehen: Die neuen Aktien waren sofort verkauft. IBC geht völlig anders als andere kleinen Minenfirmen vor: Zuerst wird in Verarbeitungsbetriebe und Forschung investiert. Das „Exotenmetall“ Beryllium kann man dann immer noch fördern, wenn das Geld dafür vorhanden und die Beryllium-Nachfrage gewachsen ist. **Rainer Kromarek**