

TIPP 2:

Luxfer Holdings

Börse	NYSE
Land	Vereinigtes Königreich
Ticker Symbol	LXFR
ISIN Code	US5506781062
Sektor	Industrial Goods - Diversified Machinery

Luxfer Holdings (LXFR) ist ein spezialisierter Werkstoffhersteller. Das Unternehmen stellt überwiegend (Hoch)Druckzylinder und Gasflaschen aus Aluminium und Kunststoff (Verbundwerkstoff) her.

Zudem produziert LXFR Metallverkleidungen aus hochwertigem Aluminium, Magnesium und Titan u.a. für Autoindustrie, Flugzeugbau und Architektur. Das Militär bestellt bei LXFR Produkte zum Schutz und zur Verteidigung von Flugzeugen.

LXFR richtet sich mit seinen Produkten auf vier Wachstumsmärkte. Neben Umwelt, Gesundheit und „Protection“ (siehe IP), richtet sich das Unternehmen auch auf *Specialty Technology*. Für diesen Markt entwickelt und verkauft das Unternehmen Spezialprodukte.

Eine der LXFR Abteilungen, MEL Chemicals, produziert Zirkonium, das aufgrund seiner einzigartigen Eigenschaften in der Industrie für sehr viele unterschiedliche Zwecke verwendet wird.

Beim vorgenannten handelt es sich um etablierte Produkte. LXFR ist aber auch ein sehr innovatives Unternehmen und hat noch einige sehr diverse, innovative Produkte in petto.

Schauen Sie sich in jedem Fall einmal die [Investor Presentation](#) an, um sich ein Komplettbild zu verschaffen.

LXFR ist weltweit tätig und viele seiner Kunden sind große, bedeutende Global Player.

Weil sich LXFR auf stabile, rezessionsbeständige Wachstumsmärkte fokussiert (Umwelt, Gesundheit, Sicherheit) und mit seiner *Specialty Technology* Abteilung zudem *sehr* innovativ arbeitet, steht dem Unternehmen eine rosige Zukunft bevor.

Die Aktie ist für uns besonders interessant, weil sie uns 4% Dividende einbringt. Obendrein dürfen wir davon ausgehen, dass die Dividende in den kommenden Jahren parallel zum Gewinn steigen wird.

LXFR wurde 1897 gegründet, der Hauptsitz befindet sich in Salford, Vereinigtes Königreich. Das Unternehmen ist mit 20 Fabriken in neun Ländern weltweit tätig und beschäftigt gut 1.810 Mitarbeiter.

Die nackten Zahlen: (Quelle: <https://www.zacks.com>)

Name	Luxfer Holdings	
Ticker Symbol	LXFR	
Land	Vereinigte Staaten	
Börse	NYSE	
Tagesschlusskurs	29. Juni 2017	\$12,21
Gewinn pro Aktie	2015	\$1,03
	2016	\$0,89
	2017 (vsl.)	\$1,10
	2018 (vsl.)	\$1,30
Voraussichtliches jährliches Gewinnwachstum	Bis 2021	N/A
Eigenkapital pro Aktie	31. März 2017	\$5,75
Zu amortisieren		\$6,46
Auswahlkriterien		
Amortisationszeit	Gewinn 2017	5,9 Jahre
Durchschnittl. Gewinnwachstum		9%
Kurs-Gewinn-Verhältnis	Gewinn 2017	9,4
vsl. Gewinnwachstum	2018	18%
Eigenkapitalrendite	Gewinn 2017	19,1%
Höchstkurs in letzten 12 Monaten	8. Juni 2017	\$13,49
Tiefstkurs in letzten 12 Monaten	28. Oktober 2016	\$9,37

Erläuterung der Zahlen

Wir zeigen in dieser Erläuterung, aufgrund welcher Kriterien wir LXFR ausgewählt haben. (siehe <http://www.topaktien.de/auswahl1.pdf>)

Die Finanzposition von LXFR

Am 31. März 2017 besitzt LXFR kurzfristige Vermögenswerte in Höhe von insgesamt 193 Millionen Dollar. Geld, das also jetzt oder innerhalb kürzester Zeit zur Verfügung steht. LXFR schreibt hingegen nur 59 Millionen Dollar kurzfristige Schulden. LXFR verfügt also über 134 Millionen Dollar Kassengeld.

Zudem verfügt LXFR über feste Vermögenswerte in Höhe von 233 Millionen Dollar und 213 Millionen Dollar langfristige Schulden.

Amortisationszeitraum

Wenn wir zu 1/27 millionstel Teil Eigentümer von LXFR werden wollen, müssen wir derzeit ungefähr 12,21\$ zahlen. Für diesen Betrag werden wir für den gleichen Minianteil Besitzer von LXFR Eigenvermögen im Wert von 5,75\$. Das ist der Betrag, den jeder Aktienbesitzer bekäme, wenn LXFR heute schlosse, den Besitz verkaufte, Schulden abzahlte und den Rest unter den Aktienbesitzern verteilte.

Das bedeutet, dass vom heutigen Kurs 6,46\$ aus zukünftigem Gewinn besteht. Wenn der Gewinn dieses Jahr bei 1,10\$ pro Aktie läge *und* wenn der Gewinn in den kommenden Jahren nicht mehr wüchse, dann dauerte es 5,9 Jahre bis das Eigenvermögen von LXFR 12,21\$ betrüge.

Für die nächsten Jahre wird jedoch schon starkes Wachstum des Gewinns erwartet, sodass die Amortisationszeit wahrscheinlich kürzer sein wird.

Durchschnittliches Gewinnwachstum

Das durchschnittliche Gewinnwachstum von LXFR beträgt 9%. Das liegt einerseits am Gewinnrückgang, den LXFR letztes Jahr verzeichnet hat und andererseits am starken Gewinnzuwachs, der für dieses Jahr und nächstes Jahr erwartet wird.

Kurs-Gewinn-Verhältnis

Das Kurs-Gewinn-Verhältnis für 2017 liegt bei 11,1 und angesichts des für 2018 erwarteten Gewinns bei lediglich 9,4. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis ist damit weit unter dem Durchschnitt, während das Gewinnwachstum viel höher ist.

Eigenkapitalrentabilität (RoE)

LXFR hat eine RoE von 19,1%. Das bedeutet, dass von jedem Dollar, der in das Unternehmen investiert wurde, gut 19 Cent zurückverdient werden. Ein gutes Zeichen dafür, dass LXFR jedes Jahr den erwirtschafteten Gewinn auf effiziente Weise zu reinvestieren weiß und auch in Zukunft Gewinnwachstum erwirtschaften könnte.

Wenn Sie immer Aktien wählen, deren Eigenkapitalrentabilität über 15% liegt, ergibt das zukünftig eine Rendite, die durchschnittlich drei Mal höher ist als die Börsenindices.

Was ist die "richtige Wertung" für LXFR?

Analysten gehen davon aus, dass LXFR im Jahr 2018 einen Gewinn von 1,30\$ pro Aktie erzielen wird. Für die darauffolgenden Jahre wurde keine Prognose abgegeben.

Da LXFR an enormen Wachstumsmärkten tätig ist *und* sehr innovative Produkte in petto hat, gehen wir davon aus, dass der Gewinn in den kommenden Jahren um mindestens 20% pro Jahr wachsen wird.

Wenn LXFR diese Erwartung erfüllt, wird das Unternehmen im Jahr 2021 einen Gewinn von 2,25\$ pro Aktie erzielen.

Sollten Anleger dann bereit sein, den derzeitigen Börsendurchschnitt vom 18-Fachen des Jahresgewinns zu zahlen (*unserer Ansicht nach ist das günstig für ein gut positioniertes Unternehmen wie LXFR*), dann steigt der Kurs auf gut 40\$.

Das ergibt ein langfristiges Kurspotenzial von ganzen 230%.

Hier wurde die (*parallel zum Gewinn steigende*) Dividende, von der wir jedes Jahr ausgehen, noch nicht berücksichtigt.

Natürlich bleibt es wichtig zu berücksichtigen, dass sich der Kurs kurzfristig noch in alle Richtungen entwickeln kann. Sowohl hinauf wie hinab.

Interessante Links für weitere Informationen:

Finanzwebsite: <https://www.zacks.com/stock/quote/lxfr/detailed-estimates>

Website Unternehmen: <http://www.luxfer.com>

Investor Presentation (Mai17):

https://www.luxfer.com/data/report_downloads/Keybanconferencwebmay2017.pdf

MÖGLICHE OPTIONSTRATEGIE BEI TIPP 2

Anstatt Aktien direkt zu kaufen, haben Sie die Möglichkeit Put Optionen zu verkaufen (*zu schreiben*) und damit auf die Erwartung zu reagieren, dass der Kurs dieser Aktie in den kommenden Monaten nicht stark steigen wird. ***Grundkenntnisse und Erfahrungen mit Optionen sind bei dieser Taktik Voraussetzung!***

Es werden keine LXFR Optionen gehandelt.