

# DER WÖCHENTLICHE CHANCENREPORT

# VALUE-DEPESCHE

## VALUE IM RÜCKSPIEGEL: Auden AG

Auden AG

### Kursrückgang zum Einstieg nutzen!

**Auden fällt und fällt. Die Aktie wird in Sippenhaft genommen. Denn auch die viel größere Rocket Internet ist im freien Fall. Doch die Firmen sind nicht vergleichbar. Gute Gelegenheit zum Einstieg!**

Börse ist Psychologie und Kurse lassen sich nicht vorhersagen. Dennoch muss ich mich über den Chart von Auden etwas wundern. Trotz positiver News und trotz Insiderkäufen durch Firmenchef Christofer Radic – immerhin noch zu 4,90 Euro vor zwei Wochen – rauscht die Aktie in den Keller. Alleine in den letzten zwei Wochen gibt es ein Minus von -20%. Wie so oft an der Börse wird Auden in Sippenhaft genommen. Denn die viel größere Rocket Internet hat es auch zerlegt. Die Beteiligungsgesellschaft ebenfalls mit Fokus auf Online-Business hat in vier Wochen -30% an Wert verloren.

Nun allerdings machen viele Anleger einen Denkfehler. Rocket Internet hat ein etwas anderes Geschäftsmodell. Bei beiden steht zwar „Online“ obendrauf, doch während sich Auden bei seinen Engagements auf Firmen konzentriert, die in ihrer Entwicklung weit fortgeschritten sind und Umsätze und teils auch schon Gewinne schreiben, legt Rocket Internet den Schwerpunkt vor allem auf hochriskante Start-ups. Diese Firmen haben teils nur eine Idee und sind von wirtschaftlichen Erfolgen häufig meilenweit – oft endlos, unerreichbar weit – entfernt.

**Fazit:** Wie zu hören ist, läuft es derzeit bei der wichtigen Auden-Beteiligung Optio Pay stark. Möglicherweise hat ein etwas konservatives Kursziel einer Research-Studie Auden zusätzlich gedrückt. Dort wurde allerdings nur etwa die Hälfte der Optio Pay-Anteile berücksichtigt. Tatsächlich hält Auden indirekt rund 20% und die Restanteile sollen nun zeitnah in das Auden-Portfolio eingebracht werden. Klarer Kauf!



**Kursrückgang zum Einstieg nutzen!**

## FAKTEN

### Kennzahlen

Auden AG

ISIN: DE 000 A16 144 0

Internet: [www.auden.com](http://www.auden.com)

Gewinn\* je Aktie 2017: 0,05 €

Gewinn\* je Aktie 2018: 0,40 €

KGV\* 2018: 7,7

Dividende\*/Aktie 2016: –

Rendite\* 2016: –

Eigenkapital je Aktie\*: 2,48 €

Eigenkapital-Quote\*: 87,0%

Kurs/Buchwert-Verhältnis

KBV: 1,2

Börsenwert: 27,6 Millionen €

Kurs: 3,09 €

Ziel: 9,50 €

Stopp: 2,10 €

**Votum:** Den aktuellen Kursrückgang halte ich für übertrieben und genau genommen auch für unbegründet. Gute Gelegenheit zum Einstieg! Ich erwarte bald eine Neubewertung nach oben

\* eigene Schätzungen

Abonnement  
hier klicken:

[www.value-depesche.ch/pay](http://www.value-depesche.ch/pay)