TIPP 2:

CalAmp Corporation

Börse	Nasdaq
Land	Vereinigte Staaten
Ticker Symbol	CAMP
ISIN Code	US1281261099
Sektor	Technology – Wireless Communications

CalAmp Corp (CAMP) ist Anbieter drahtloser Kommunikationslösungen für diverse Anwendungen. Messen und kommunizieren sind die Schlüsselbegriffe des Unternehmens. Angesichts der Breite und Tiefe des Angebots, ist CAMP einzigartig in der Kopplung von Hard- und Software, so dass die Lösung für den Kunden leicht umsetzbar ist. So bedient CAMP Kunden aus vielen Branchen. CAMP ist weltweit in acht Niederlassungen tätig.

CAMP ist zum Beispiel ein idealer Partner für ein Transportunternehmen, das Kosten sparen möchte, denn CAMP kann für einen effektiveren Ablauf sorgen. Trackingsysteme können beispielsweise die richtigen Routen bestimmen, das Personal möglichst effektiv einsetzen und Ladungen leicht verfolgen.

Mit der richtigen Software können Beschwerden besser verarbeitet werden, Zahlungsausgänge rechtzeitig ausgeführt werden und das Unternehmen kann Wartungen pünktlich planen. CAMP unterstützt Transportunternehmen auf diese Weise sogar bei der Einsparung von Kraftstoff.

Die Kommunikationslösungen von CAMP helfen jedoch noch weit mehr Unternehmenszweigen und Regierungsinstanzen bei der Anhebung derer Produktivität und Effektivität. [Hier](#) finden Sie eine Übersicht der Unternehmenszweige, auf die sich CAMP richtet.

Diese Woche erschien eine [Pressemitteilung](#) über ein neues Produkt von CAMP: SkySmart. Damit kann aus jedem Auto ein SmartCar gemacht werden, das an eine benutzerfreundliche Anwendung für das eigene Smartphone gekoppelt ist.

Dadurch sind die Autos ausgestattet mit Fahrzeugtracking für gestohlene Autos, optimierter Routenführung zu Rettungsdiensten und der Überwachung von Hochrisiko-Fahrverhalten. Mit diesem neuen Produkt wird Autofahren also sicherer. Eine Innovation, in die Händler und Kunden gerne investieren.

Da CAMP im März ein innovatives, in Fahrzeugdaten spezialisiertes Unternehmen übernommen hat, wurde CAMP Marktführer in Anwendungen für Fahrzeugdaten und CAMP hat mit einem Schlag Kundenkreis, Fachkenntnis, Produkte und Sortiment enorm erweitert.

Der Hauptsitz von CAMP befindet sich in Irvine, Kalifornien (USA). Das Unternehmen beschäftigt 415 Mitarbeiter.

Die nackten Zahlen: (Quelle: <http://finance.yahoo.com>)

Name	CalAmp Corporation	
Ticker Symbol	CAMP	
Land	Vereinigte Staaten	
Börse	Nasdaq	
Tagesschlusskurs	26. Mai 2016	\$14,86
Gewinn pro Aktie	2015 (Mrz14 – Feb15)	\$0,45
	2016 (Mrz15 – Feb16)	\$1,15
	2017 (voraussichtl.)	\$1,22
	2018 (voraussichtl.)	\$1,53
Voraussichtliches jährliches Gewinnwachstum	Bis 2021	20%
Eigenkapital pro Aktie	29. Februar 2016	\$4,27
Zu amortisieren		\$10,59
Auswahlkriterien		
Amortisationszeit	Gewinn 2017	8,7 Jahre
Durchschnittl. Gewinnwachstum		38%
Kurs-Gewinn-Verhältnis	Gewinn 2018	9,7
Voraussichtl. Gewinnwachstum	2018	25%
Eigenkapitalrendite	Gewinn 2017	28,6%
Höchstkurs in letzten 12 Monaten	24. Dezember 2015	\$21,35
Tiefstkurs in letzten 12 Monaten	24. August 2015	\$14,01

Erläuterung der Zahlen

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

Die Finanzposition von CAMP

Am 29. Februar 2016 besitzt CAMP kurzfristige Vermögenswerte in Höhe von insgesamt 299 Millionen Dollar. Geld, das also jetzt oder innerhalb kürzester Zeit zur Verfügung steht. CAMP schreibt hingegen 50 Millionen Dollar kurzfristige Schulden und 145 Millionen Dollar langfristige Schulden. CAMP besitzt zudem feste Vermögenswerte im Wert von 52 Millionen Dollar.

CAMP könnte also sowohl die kurzfristigen als auch die langfristigen Schulden tilgen und hielte dann noch 12 Millionen Dollar übrig.

Mit einer derart starken Finanzposition könnte das Unternehmen eine Rezession leicht überleben. Es könnte sogar davon profitieren, wenn Konkurrenten mit schwächerer Finanzposition verschwinden würden oder für einen kleinen Preis übernommen werden könnten.

Amortisationszeitraum

Wenn wir zu 1/37 millionstel Teil Eigentümer von CAMP werden wollen, müssen wir derzeit ungefähr 15,04\$ zahlen. Für diesen Betrag werden wir für den gleichen Minianteil Besitzer von CAMP's Eigenvermögen im Wert von 4,27\$. Das ist der Betrag, den jeder Aktienbesitzer bekäme, wenn CAMP heute schliesse, den Besitz verkaufte, Schulden abzahlte und den Rest unter den Aktienbesitzern verteilte.

Das bedeutet, dass vom heutigen Kurs 10,77\$ aus zukünftigem Gewinn besteht. Wenn der Gewinn 2017 bei 1,22\$ pro Aktie läge *und* wenn der Gewinn in den kommenden Jahren nicht mehr wüchse, dann dauerte es 8,8 Jahre bis das Eigenvermögen von CAMP 15,04\$ betrüge. Für nächstes Jahr wird jedoch schon starkes Wachstum des Gewinnes erwartet, so dass die Amortisationszeit wahrscheinlich kürzer sein wird.

Durchschnittliches Gewinnwachstum

Das durchschnittliche Gewinnwachstum von CAMP beträgt 38%. Das liegt insbesondere am starken Gewinnwachstum, das letztes Jahr erzielt wurde und für die kommenden Jahre erwarten wird.

Kurs-Gewinn-Verhältnis

Das Kurs-Gewinn-Verhältnis für 2017 liegt bei 12,2 und angesichts des für 2018 erwarteten Gewinns bei 9,7. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis liegt damit unter dem Durchschnitt, während das Gewinnwachstum weit größer ist.

Eigenkapitalrentabilität (RoE)

CAMP hat eine RoE von 28,6%. Dies bedeutet, dass von jedem in die Firma investierten Dollar 28 Cent wieder zurück verdient werden. Ein gutes Zeichen dafür, dass CAMP den erwirtschafteten Gewinn jedes Jahr auf effiziente Weise zu reinvestieren wusste 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 CAMP?

In den vergangenen drei Jahren hat der Kurs von CAMP stark geschwankt. Von über 30\$ auf einen Tiefstkurs wie derzeit bei rund 15\$. In diesen drei Jahren hat das Unternehmen immer besser performt und Umsatz und Gewinn sind stark gestiegen.

Dass die Aktie jetzt so tief notiert, ist also eigentlich eine sehr gute Gelegenheit für den Kauf dieser Aktie.

Vor nicht einmal einem Jahr waren Anleger noch bereit, das 18,5-Fache des Gewinns für eine CAMP Aktie zu zahlen. Angesichts des sehr guten Track-Records und der positiven Prognosen, gehen wir davon aus, dass Anleger in Zukunft erneut bereit sein werden, das 18,5-Fache des Jahresgewinns zu zahlen.

Für das Geschäftsjahr 2018 prognostizieren Analysten einen Gewinn von 1,53\$ pro Aktie. Für die darauffolgenden Jahre erwarten sie durchschnittlich 20% Gewinnzuwachs pro Jahr.

Wenngleich wir diese Prognose (*angesichts der enormen Wachstumsmöglichkeiten von CAMP*) für etwas zu konservativ halten, hantieren wir für unsere Berechnung die Prognose der Analysten.

Sollte CAMP die Prognose umsetzen, würde das Unternehmen im Geschäftsjahr 2021 einen Gewinn von 2,64\$ pro Aktie erzielen.

Wenn Anleger dann erneut das 18,5-Fache des Jahresgewinns zahlen, steigt der Kurs von CAMP auf 49\$. Das ergibt ein Kurspotenzial von gut 225%.

Natürlich bleibt es wichtig zu berücksichtigen, dass sich der Kurs kurzfristig noch in alle Richtungen entwickeln kann. Sowohl hinauf wie hinab. Wenn Sie ein wenig mehr Sicherheit einbauen möchten, wäre die Optionsstrategie auf der folgenden Seite eine gute Möglichkeit.

Interessante Links für weitere Informationen:

Finanzwebsite: <http://finance.yahoo.com/q?s=CAMP>

Unternehmenswebsite: <http://www.calamp.com/>

Investor Presentation (Mai16): <http://phx.corporate-ir.net/External.File?item=UGFyZW50SUQ9NjMzMjI1fENoaWxkSUQ9MzM5NTgzFR5cGU9MQ==&t=1>

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!

Zudem ist es wichtig, dass Sie zuallererst bestimmen, wie viel Geld Sie in CAMP Aktien investieren möchten.

Dazu kommen folgende Schritte:

1. Bestimmen Sie, für wie viel Geld Sie CAMP Aktien kaufen möchten.
(Wir hantieren hier als Beispiel 5.000\$, um die Erklärung stichhaltig zu gestalten.)
2. Wir teilen diese 5.000\$ durch den Kurs von CAMP (= 14,86\$) und kommen auf 336 Stück. Normalerweise könnte ich also mit meinen 5.000\$ etwa 336 Aktien CAMP kaufen.
3. Teilen Sie diese Zahl durch 100, runden Sie das Ergebnis nach oben ab und Sie wissen, wie viele Put Optionen Sie schreiben werden. Wir könnten also 3 Put Optionen CAMP schreiben.

Wir erteilen anschließend eine Verkaufsoffer:

3 Puts CAMP Jul16 15,00\$ (Schlusskurs am 26. Mai 1,05\$)

Wenn wir wirklich 1,05\$ für diesen Put erhalten, werden unserem Konto durch diese Aktion insgesamt $300 * 1,05\$ = 315\$$ gutgeschrieben.

Die möglichen Konsequenzen dieser Aktion:

- 1. Der Aktienkurs von CAMP notiert bei Fälligkeit unter 15,00\$**
Sie können in diesem Fall zu einem bestimmten Zeitpunkt gezwungen werden, 300 Aktien CAMP zu einem Preis von 15,00\$ zu kaufen, sodass 4.500\$ von Ihrem Konto abgebucht werden. Sie haben aber schon 315\$ erhalten, sodass Sie netto nur 4.185\$ investiert haben, bzw. 13,95\$ je Aktie. Eine Ermäßigung von 6% auf den heutigen Kurs.
- 2. Der Aktienkurs von CAMP notiert bei Fälligkeit zwischen 15,00\$ und 15,91\$**
In diesem Fall laufen die Put Optionen am 15. Juli wertlos ab. Sie erzielen einen Gewinn von 315\$. Sie können danach die gleiche Taktik noch einmal mit Put Optionen anwenden, die im September 2016 fällig werden.
- 3. Der Kurs von CAMP steigt über 15,91\$**
In diesem Fall laufen die Put Optionen am 15. Juli wertlos ab. Sie erzielen einen Gewinn von 315\$. Sie hätten durch den direkten Kauf der Aktien, im Nachhinein betrachtet, mehr Gewinn erzielen können.
- 4. Zu Nr. 2 und 3 hier oben gilt:** Sie können die Option auch zurückkaufen, wenn der Optionskurs über 50% gesunken ist (und Sie mehr als 50% Gewinn verbuchen). Sie können anschließend die gleiche Taktik noch einmal mit Put Optionen anwenden, die im September 2016 fällig werden.

Diese Optionsstrategie lässt sich nur verantworten, wenn Sie über Cash Geld verfügen und Reserven besitzen, sollten Sie gezwungen werden, die Aktien zu kaufen!