

DEUTSCHE AKTIEN IM FOKUS

MEDIOS

Starke Jahreszahlen untermauern Top-Performance

☒ Mit viel Optimismus hatten wir den in Anlegerkreisen noch weithin unbekanntem Spezialpharmawert **Medios** im Januar in unser Musterdepot aufgenommen. Bereit haben wir diese Entscheidung bisher nicht. Nach nur etwa sechs Wochen liegen wir mit mehr als einem Viertel vorn. Die Rally des Nebenwerts wird nun mit guten Jahreszahlen unterfüttert. So konnte das Berliner Unternehmen seine Einnahmen im vergangenen Jahr pro-forma um satte 78% auf 160,5 Mio. Euro erhöhen. Damit wurden auch die Erwartungen des Marktes übertroffen. Die Analysten von **Warburg Research** hatten mit rund 154 Mio. Euro gerechnet. Zudem konnte das Unternehmen seine EBIT-Marge

von 3,14% auf 3,53% verbessern. Langfristig sollen 5% drin sein. Das EBIT wurde mit 5,67 Mio. Euro ausgewiesen.

Wie weit geht es hoch?

Das Wachstum stammte bei der neuformierten Gesellschaft aus beiden Geschäftsbereichen. Die Großhandels-tochter Medios Pharma GmbH konnte den Umsatz auf 127,5 Mio. Euro mehr als verdoppeln. Die Medios Manufaktur GmbH, die individuelle Arzneimittel für Patienten herstellt, erwirtschaftete Erlöse von 43,5 Mio. Euro und damit 23% mehr als im Vorjahr. Nun stellt sich die Frage, wie weit die Aktie noch rennen kann? Warburg hatte ein Kursziel von 14 Euro ausgegeben. Die Hälfte

des Weges ist geschafft, die Bewertung inzwischen ordentlich. **Wir bleiben investiert, empfehlen aber keinen Neueinstieg. Ziehen Sie den Stopp auf 9,15 Euro nach. Halten!** (td) ◀



EYEMAXX REAL ESTATE

Aktie wird langsam wiederentdeckt

☒ Die **EyeMaxx Real Estate** hätte auch so ein Kandidat für unser Musterdepot sein können. Nachdem das Unternehmen jahrelang hinter den Erwartungen zurückblieb, zahlt sich nun der Schwenk zu größeren Projekten wie „Postquadrat“ in Mannheim aus. Die Zahlen stimmen, und auch die Aktie läuft so gut wie nie zuvor. So konnte sich der Wert seit unserer Erstempfehlung fast verdoppeln - innerhalb von gerade einmal zehn Monaten!

Nun legen die Österreicher ihre vorläufigen Zahlen für das Geschäfts-

jahr 2015/16 (per 31.10.) vor. Demnach kam EyeMaxx auf ein EBIT von 10,24 Mio. Euro (+6,6%). Beim Jahresüberschuss ging es überproportional um rund 45% auf 5,85 Mio. Euro in die Höhe. Die Zahlen sind das Ergebnis des höheren Bestands der Immobiliengesellschaft - die Mieteinnahmen wurde auf 3,9 Mio. Euro verdoppelt - aber auch der Erfolg auf der Projektseite.

Für 2016/17 sind die Wiener optimistisch und stellen eine Erhöhung des Gewinns in Aussicht. Wir bleiben weiterhin an Bord und sehen durchaus

noch ein wenig Luft für den Titel. **Ziehen Sie Ihren Stopp auf 10,20 Euro nach. Halten!** (td) ◀



2G ENERGY

Mit guter Auftragslage ins neuen Jahr

☒ Unser Musterdepotwert **2G Energy** (24,78 Euro; DE000A0HL8N9) geht mit vollen Auftragsbüchern ins neue Jahr. Der Hersteller von gasbetriebenen KWK-Anlagen teilte mit, dass man zum Jahresende auf einem Auftragsbestand von 91,2 Mio. Euro saß und damit 6,7% besser als ein Jahr zuvor dasteht. Stärkste Auslandsmärkte

waren dabei Großbritannien und die USA (16,4 Mio. Euro), Frankreich (7,7 Mio. Euro) sowie Japan (3,7 Mio. Euro). Obwohl das Jahresendgeschäft traditionell recht stark ist, werden Aufträge in einem Volumen von 53,7 Mio. Euro mit ins neue Jahr genommen. Deshalb geht das Management von 2G Energy auch 2017 von einem Umsatz- und Ergebnis-

wachstum aus. Zudem kündigte das Unternehmen an, ins neue Börsensegment **Scala**, dem Nachfolger des **Entry Standard** zu wechseln. Wir liegen bei dem Nebenwert sehr solide mit rund **37% im Plus. Bleiben Sie investiert. Unser Kauflimit (bis 23,50 Euro) können Neuleser noch zum Einstieg nutzen. Stopp: 21 Euro.** (td) ◀