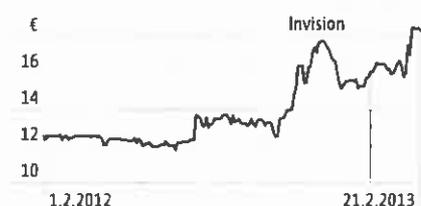


TIPP DER WOCHE - UPDATE

Invision trifft Prognose

Bei **Invision**, unserem Tipp der Woche in **Depesche 46/12**, hat das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (Ebit) 2012 von minus 3,9 Mio. Euro auf plus 800 000 Euro gedreht. Damit hat der **Spezialist für Personaleinsatzlösungen** die eigene Vorhersage getroffen. Der Umsatzanstieg von rund sieben Prozent auf circa 13,2 Mio. Euro liegt ebenfalls im Rahmen der Erwartungen. Sehr dynamisch zeigte sich mit einem Plus von etwa 19 Prozent auf rund 10,5 Mio. Euro der Bereich Software und Abonnements, der wegen der wiederkehrenden Erlöse aus Cloud-basierten Dienstleistungen und Inhalten der wichtigste Wachstumstreiber ist. 2013 steht aufgrund der gesunkenen Kostenbasis ein deutlicher Gewinnsprung an. **Aktie weiter kaufen!**



ISIN	DE000585969B	Börsenwert	41 Mio. €
Kurs aktuell	18,35 €	KGV 13/14	26/14
Hoch/Tief	18,50/11,79 €	Stoppkurs	14,50 €

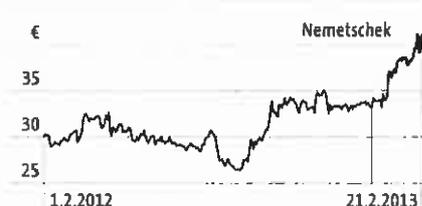
Grammer fährt Rekord ein

Unser Trading-Depot-Mitglied **Grammer** hat ein äußerst erfolgreiches Geschäftsjahr absolviert: Der **Autozulieferer** verbuchte 2012 getrieben von der weltweit ungebrochen hohen Nachfrage nach hochpreisigen Fahrzeugen einen Umsatz von 1,14 Mrd. Euro – neuer Rekord! Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (Ebit) blieb mit rund 47 Mio. Euro leicht unter dem Ergebnis des Vorjahrs, das bei 49,4 Mio. Euro gelegen hatte. Der Gewinn je Aktie dürfte somit bei knapp 2,00 Euro herausgekommen sein. Einzelheiten dazu sowie Aussagen zur Höhe der Dividende wird es mit Vorlage des vollständigen 2012er-Jahresabschlusses am 27. März geben. Für 2013 erwartet Grammer eine stabile Entwicklung in den Kernmärkten. „Grammer hat aufgrund seiner internationalen Aufstellung und neuer Produkte auch 2013 gute Chancen, weiter zu wachsen und die Marktposition zu verbessern“, teilte der Konzern mit. Trotz der jüngsten Rally ist der SDAX-Titel mit einem einstelligen KGV weiterhin außerordentlich günstig bewertet!

ISIN	DE0005895403	Börsenwert	260 Mio. €
Kurs aktuell	22,49 €	KGV 13/14	9/7
Hoch/Tief	22,44/12,01 €	Stoppkurs	17,50 €

Nemetschek tourt

In der vergangenen Ausgabe haben wir Sie auf die Roadshow von **Nemetschek** aufmerksam gemacht. Die Tour führt das Management des **Softwareherstellers** unter anderem nach London, Frankfurt, Paris und Luxemburg. Mit im Gepäck sind die vorläufigen 2012er-Zahlen: Mit einem Plus von 6,8 Prozent auf 175,1 Mio. Euro beim Umsatz und von 3,5 Prozent auf 40,7 Mio. Euro beim Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (Ebitda) hat Nemetschek die 2012er-Guidance leicht übertroffen. Für 2013 geht der Konzern von einem Umsatzanstieg auf 185 bis 190 Mio. Euro aus. Das Ebitda wird bei 42 bis 44 Mio. Euro erwartet. Aufgrund des möglichen TecDAX-Aufstiegs im März könnte der Höhenflug der Aktie anhalten. Dabei bleiben!



ISIN	DE0006452907	Börsenwert	398 Mio. €
Kurs aktuell	41,37 €	KGV 13/14	19/15
Hoch/Tief	41,06/26,45 €	Stoppkurs	33,90 €

INSIDER-DEAL

Capital-Stage-Insider greifen zu

Bei **Capital Stage** ist eine Anhäufung von Insiderkäufen zu beobachten. „Allein in diesem Jahr wurden insgesamt 208 000 Aktien mit einem Volumen von mehr als 450 000 Euro erworben“, haben die Analysten von **GBC** errechnet. Capital Stage gehört zu den wenigen Solarfirmen, die trotz der Branchenkrise ihren eingeschlagenen Wachstumskurs fortsetzen. Durch den stetigen Ausbau des Solar- und Windkraftportfolios ist das Unternehmen derzeit der größte deutsche unabhängige **Solarparkbetreiber**. Ein spekulativer Kauf!

ISIN	DE0006095003	Börsenwert	185 Mio. €
Kurs aktuell	3,80 €	KGV 13/14	26/21
Hoch/Tief	3,98/2,85 €	Stoppkurs	3,25 €

Quelle: TFD

PARKETT-GEFLÜSTER

Schnappt sich Vodafone Kabel Deutschland?

Übernahmerüchte treiben die Aktie von **Kabel Deutschland** an. Der **Mobilfunkkonzern Vodafone** soll ein Auge auf den deutschen **Kabelnetzbetreiber** geworfen haben. In einer Branchenstudie zu möglichen M&A-Aktivitäten in dem Sektor schreiben die Analysten von **Goldman Sachs**, Kabel Deutschland könnte bis zu 84 Euro je Aktie wert sein. Als möglicher Interessent ist auch der US-Kabelbetreiber **Liberty Global** im Gespräch. Einige Analysten sagen schon einen Bieterkampf voraus – für Anleger ein Idealszenario. „Kaufen!“

ISIN	DE000KD88880	Börsenwert	6,1 Mrd. €
Kurs aktuell	68,94 €	KGV 13/14	21/22
Hoch/Tief	72,75/41,13 €	Stoppkurs	54,95 €