

## TOP-EMPFEHLUNGEN

Aktien, Anleihen, Zertifikate, Fonds und ETFs – aussichtsreiche Investments für einen Zeithorizont von sechs bis zwölf Monaten

### AKTIE GERRESHEIMER

## Mehr Wachstum und höhere Margen

► Seit Anfang des Monats ist Centor, der US-Hersteller von Kunststoffverpackungen für verschreibungspflichtige Medikamente, bei **Gerresheimer** integriert. Die von Anlegern groß gefeierte Übernahme werde sich im laufenden Quartal mit zusätzlichen Erlösen von 30 Millionen Euro bemerkbar machen, sagte Firmenchef Uwe Röhrhoff. Ab 2016 soll Centor den Gewinnanstieg spürbar beschleunigen. Dabei hilft, dass der Verkauf des kapitalintensiven Röhrenglasgeschäfts für 196 Millionen Euro 2015 abgeschlossen wird. Die Prognose fürs Gesamtjahr, ein bis drei Prozent Plus beim Umsatz und 255 bis 265 Millionen Euro bereinigter operativer Gewinn (Ebitda), wurde bestätigt. Ab 2016 soll das jährliche Umsatzplus zwischen vier und sechs Prozent liegen und die operative Marge bis 2018 auf 22 Prozent klettern. Das ist zwei Prozentpunkte höher als vor dem Centor-Zukauf im Juli. Damit bleibt die Aktie aussichtsreich. KDS

**+24,8%**  
seit Empfehlung  
am 23.04.15

Gerresheimer in €



Der **Aufwärtstrend** ist intakt. Die schnelle Integration von Centor bietet Potenzial für positive Überraschungen – mit gut 20 Prozent mehr Gewinn im Jahr 2016 nicht teuer.

<b>Risiko</b>	Mittel
<b>WKN</b>	A0LD6E
<b>Kurs am 13.10.15</b>	67,59 €
<b>Kursziel/Stoppkurs</b>	78,00 €/56,00 €
<b>KGV 2016e</b>	17,2
<b>Börsenwert</b>	2,1 Mrd. €

### AKTIE NEMETSCHKE

## Wachstumsfaktor Amerika

► Die Nummer 1 für Bau- und Architektursoftware in Europa, die Münchner TecDAX-Firma **Nemetschek**, hat ihre Umsatzprognose für 2015 auf 278 bis 282 Millionen Euro erhöht. Bislang hatten die Münchner 262 bis 269 Millionen Euro in Aussicht gestellt. Die positive Geschäftsentwicklung sei der Internationalisierung und der Ende 2014 übernommenen US-Firma Bluebeam zu verdanken, teilte Nemetschek mit. Die Konzerntochter glänzt mit 40 Prozent Wachstum und expandiert sowohl geografisch als auch in Bereiche außerhalb der Architektur- und Baubranche. Zudem ist sie mit 15 Prozent des Gesamtumsatzes ein wesentlicher Umsatztreiber. Nemetschek-Chef Patrik Heider, der im März 2014 zu dem Münchner Softwareentwickler kam, löst sein Versprechen ein, das US-Geschäft deutlich auszubauen. Trotz der bereits sehr hohen Bewertung erreichte die Aktie während der Woche ein neues Allzeithoch. Kaufen. KDS

**+30,3%**  
seit Empfehlung  
am 07.05.15

Nemetschek in €



Der **Widerstand** oberhalb von 37 Euro ist fast überwunden. Am 30. Oktober gibt es Zahlen. Positive Überraschungen bei der Gewinnentwicklung sind wahrscheinlich.

<b>Risiko</b>	Hoch
<b>WKN</b>	645290
<b>Kurs am 13.10.15</b>	37,27 €
<b>Kursziel/Stoppkurs</b>	45,00 €/29,80 €
<b>KGV 2016e</b>	29,4
<b>Börsenwert</b>	1,4 Mrd. €

### AKTIE HELMA EIGENHEIMBAU

## Bauboom sorgt für Kursexplosion

► Unserem Toptitel aus dem Nebenwerte-Wikifolio (siehe Seite 50), **Helma Eigenheimbau**, ist erneut ein Meisterstück gelungen. Nach neun Monaten liegt das Vertriebsergebnis bei 205 Millionen Euro: 56,7 Prozent höher als im Vorjahr. Zudem glänzte der Baudienstleister mit einem Rekordauftragsbestand im dritten Quartal. Der Auftragseingang verdoppelte sich auf 91,9 Millionen Euro. Mit diesem Anstieg beschleunigte sich die bereits starke Wachstumsdynamik aus den Vorquartalen noch einmal. „Der hohe Vertriebs Erfolg liefert eine massive Unterstützung für das Erreichen der Umsatz- und Ergebnisziele der Gesellschaft“, kommentiert Analyst Felix Gode von GBC. Mittelfristig soll der Umsatz bis 2017 auf 340 Millionen Euro steigen – eine Verdopplung im Vergleich zu 2014 –, die operative Marge sogar überproportional zulegen. Wir erhöhen Stopp und Ziel. Der Small Cap bleibt einer unserer Top-Favoriten. CI

**+37,8%**  
seit Empfehlung  
am 22.01.15

Helma Eigenheimbau in €



Nach dem Ausbruch auf das Allzeithoch bei 42,89 Euro ist der Weg für die Helma-Aktie nun barrierefrei. Im Bereich von 36/38 Euro befindet sich eine solide **Unterstützung**.

<b>Risiko</b>	Hoch
<b>WKN</b>	A0EQ57
<b>Kurs am 13.10.15</b>	41,49 €
<b>Kursziel/Stoppkurs</b>	47,00 €/25,50 €
<b>KGV 2016e</b>	10,6
<b>Börsenwert</b>	155,1 Mio. €