

# Small CAPS

## Lukrative dritte Reihe

Unternehmen mit kräftigen Gewinnsprüngen sind im Nebenwertesegment häufig anzutreffen. Dabei sind auch dreistellige Wachstumsraten keine Seltenheit. Zugegeben, dies geht oftmals mit einer niedrigen Vergleichsbasis einher. Dennoch werden derartige Turnarounds in der Regel mit hohen Kursaufschlägen belohnt.

### Dreimal Gesundheit

Eine Situation dieser Art findet sich gerade bei **Mevis Medical Solutions**. Das im Bereich medizinische Bildgebung tätige Softwareunternehmen wird in diesem Jahr kleinere Brötchen backen müssen. Dies zeigte sich bereits im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2018/19 (30. September), als der Umsatz leicht zurückging und das Ergebnis stagnierte. Belastend wirkt sich der Wandel der Geschäftsstruktur aus, in der das Segment digitale Mammografie an Gewichtung verliert und die Entwicklungsdienstleistungen an Bedeutung gewinnen. Bereits nächstes Jahr könnte es Mevis gelingen, erste Früchte aus dem Transformationsprozess zu ernten.

Aus dem Bereich Gesundheit haben wir zwei weitere Titel aus dem Small-Cap-Bereich herausgefiltert: **Vita 34** und **M1 Kliniken**. Letztgenanntes Unternehmen profitiert vom Boom bei Schönheitsoperationen. Aktuell hat sich die hierzulande größte Beautyklinik die europäische Expansion auf die Fahnen geschrieben. Bis 2020 soll sich die Zahl der Fachzentren auf 50 verdoppeln. Die wichtigsten Wachstumsmärkte sind Österreich, die Schweiz, die Niederlande und Großbritannien.

Auch bei dem Spezialisten für Nabelschnurblut Vita 34 könnte 2020 eine neue Zeitrechnung beginnen. Das Unternehmen ist nämlich dabei, seine Produktpalette zu erweitern. Ab kommendem Jahr soll auch das Einlagern von normalem Blut angeboten werden, da neue



Mehr Transparenz: Mevis Medical Solutions bietet Software zur Bilddatenanalyse an

Krebstherapien immer häufiger mit Antikörpern der Patienten arbeiten.

### Techaktien mit Power

Interessant finden wir darüber hinaus die vielseitigen Technologietitel, die sich in den hinteren Börsenreihen verbergen. Da wäre zum einen **SFC Energy**, das kürzlich in die Wasserstofftechnologie eingestiegen ist. Gemeinsam mit einem Partner entwickelt die Firma eine neue, leistungsstarke Wasserstoff-Brennstoffzelle, um damit das bisherige Geschäft mit Methanolfenstoffzellen zu erweitern.

Ein Konzernumbau steht bei **QSC** an. Der Anbieter von Telekom- und IT-Dienstleistungen prüft momentan strategische Optionen für das Telekommunikationsgeschäft. Die in Plusnet ausgegliederte Sparte könnte schon bald verkauft werden. In Marktkreisen wird gemunkelt, dass der Preis von Plusnet sogar den Börsenwert von QSC übersteigen könnte. Daneben läuft es bei dem Unternehmen operativ rund. Was man bei **Invision** noch nicht sagen kann. Aktuell tritt die Firma, eigentlich Softwarespezialist für den Betrieb von Callcentern, auf der Stelle. Doch es besteht die Chance, dass sich die Bemühungen rund um verschiedene Cloud-Lösungen sowie die entwickelte Lernplattform „The Call Center School“ bald auszahlen. Denn digitale Bildung ist längst zu einem Wachstumsmarkt geworden.

Während Invision eine wirklich heiße Wette ist, verfügt die **Secunet**-Aktie über ein deutlich ärmeres Risikoprofil. Das IT-Security-Unternehmen befindet sich auf einem nachhaltigen Erfolgskurs, schüttet eine üppige Dividende aus und verfügt obendrein über Squeeze-out-Fantasie. Nur noch rund zehn Prozent der Aktien sind in Streubesitz. Die auf derartige Situationen spezialisierte Fondsgesellschaft Axxion hat sich bereits drei Prozent der Anteile gesichert.

KAUFEN		DIE GLORREICHEN SIEBEN					
Aktie	WKN	Gewinnwachstum 2020	Ergebnis je Aktie in €			KGV	Kurs
			2018	2019e	2020e	2020e	in €
Invision	585969	93,3 %	-0,03	0,15	0,29	57,2	16,60
M1 Kliniken	A0STSQ	32,7 %	0,38	0,49	0,65	21,1	13,70
Mevis Med. Sol.	A0LBFE	113,7 %	3,94	0,95	2,03	15,4	31,20
QSC	513700	20,0 %	0,03	0,05	0,06	19,7	1,24
Secunet	727650	21,1 %	2,86	3,51	4,25	22,4	95,00
SFC Energy	756857	56,7 %	0,07	0,30	0,47	21,0	9,88
Vita 34	A0BL84	32,8 %	0,37	0,61	0,81	17,2	13,90

Stand: 18.03.2019; e = erwartet

Quelle: BO Data