



Liebe Leserinnen und Leser,

seit nunmehr rund einem Jahrzehnt steht Performaxx Research für kompetente Finanzanalysen im Small- und Mid-Cap-Bereich. Bei allem Risiko, das Anlageempfehlungen in diesem Marktsegment mit sich bringen, können wir insgesamt auf eine **erfolgreiche Historie** zurückblicken, **die sich auch für Sie auszahlt**.

Die wichtigsten Resultate zu den besten Empfehlungen unserer Researcharbeit haben wir in der folgenden Übersicht für Sie zusammengefasst. Eine Aktualisierung dieses Performance-Radars erfolgt in einem halbjährlichen Turnus am 30.06. und am 31.12. eines jeden Jahres.

Unsere Top-Empfehlung

Fortress Paper

Die Aktie des Spezialpapierherstellers kennt seit unserer Erstempfehlung im Oktober 2008 nur eine Richtung, aufwärts. Vor allem dank des boomenden Kerngeschäfts rund um die Herstellung von Banknotenpapier (darunter auch für den Euro) konnte das Unternehmen auch im Krisenjahr 2009 weiter zulegen. Hierbei profitierte die Gesellschaft vom konsequenten Ausbau der Kapazitäten, deren Beschränkungen in der Vergangenheit das wichtigste Wachstumshemmnis darstellten. Um weiteres Wachstumspotenzial zu erschließen, wurde zuletzt ein Zellulosewerk in Kanada erworben, das nun mit sehr hohen Investitionen modernisiert wird. Dass die hierfür benötigten Eigenmittel problemlos am Markt eingesammelt werden konnten, belegt das Vertrauen der Marktteilnehmer in die Aktie.

Die Story ist immer noch intakt

Erstempfehlung (16.10.08):

Kaufen

Aktuelle Empfehlung:

Kaufen

Performance seit 16.10.08:

+ 362,6 %



Empfehlungshistorie:

16.10.08 Kaufen +362,6% / 18.02.10 Kaufen +78,1%



Die weiteren Werte der Top-10-Empfehlungen:

3S Industries

Den Schweizer Anbieter von Produktionsanlagen zur Solarmodulherstellung haben wir bereits im Januar 2006 zum Kauf empfohlen, als er nur für Insider in der Photovoltaikbranche ein Begriff war. Im Anschluss gelang eine rasante Expansion, auch dank zweier Übernahmen. Im Januar dieses Jahres folgte der Zusammenschluss mit der Meyer Burger Technologies-Gruppe, danach ist die 3S-Aktie vom Kurszettel verschwunden – das Ende einer beeindruckenden Erfolgsgeschichte.

Ein spektakulärer Erfolg

Erstempfehlung (17.01.06):

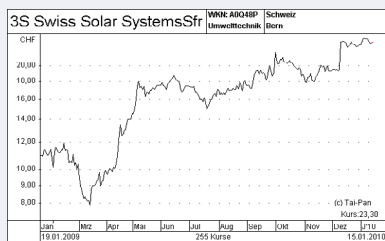
Spekulativ kaufen

Aktuelle Empfehlung:

-

Performance seit 17.01.06:

+ 337,3%



Empfehlungshistorie:

17.01.06 Spekulativ kaufen +337,3% /
12.12.06 Kaufen +400,0% / 27.11.07 Kaufen
+42,2% / 25.03.2008 Kaufen +42,9% /
19.05.08 Kaufen +14,9% / 08.07.08 Kaufen
+6,8% / 09.06.09 Kaufen +32,6%

Gesco

Die Wuppertaler Mittelstandsholding zählt zu unseren Langzeitfavoriten. In den Boomjahren der Weltwirtschaft konnte das Unternehmen, dessen Töchter in den Sektoren Werkzeug- und Maschinenbau sowie Kunststofftechnik agieren, Umsatz und Gewinn von Jahr zu Jahr massiv steigern. Naturgemäß sorgte die anschließende tiefe Rezession für einen deutlichen Einbruch, aber aufgrund der Solidität und Innovationskraft trauen wir Gesco zu, die Einbußen zügig wieder aufzuholen.

Wird gestärkt aus der Krise hervorgehen

Erstempfehlung (18.07.03):

Übergewichten

Aktuelle Empfehlung:

Kaufen

Performance seit 18.07.03:

+ 292,8%



Empfehlungshistorie (Auszug):

18.07.03 Übergewichten +292,8% ---
03.03.08 Kaufen -12,1% / 07.07.08 Kaufen
-18,1% / 18.11.08 Kaufen +8,4% / 18.02.09
Kaufen +6,8% / 06.07.09 Kaufen +16,6% /
16.11.09 Kaufen +5,9% / 09.02.10 Kaufen
+7,3%

Schweizer Electronic

Der führende Hersteller von Leiterplatten in Europa hat nach zwei Krisenjahren zurück in die Erfolgspur gefunden. Nachdem 2009 noch ein Umsatzrückgang von 20 Prozent und ein Fehlbetrag von 4,5 Mio. Euro hingenommen werden musste, steht die laufende Finanzperiode bislang im Zeichen einer explosiven Geschäftsbelebung. Im ersten Quartal erhöhten sich die Erlöse um 87 Prozent auf 23,9 Mio. Euro, das EBIT dreht mit 2,2 Mio. Euro (Vj. -3,5 Mio. Euro) in positives Terrain. Der mehr als verdoppelte Auftragsbestand spricht für eine nachhaltige Erholung.

Auftragslage überzeugt

Erstempfehlung (06.02.06):

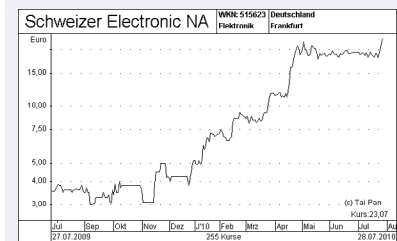
Spekulativ Kaufen

Aktuelle Empfehlung:

Übergewichten

Performance seit 06.02.06:

+ 186,7 %



Empfehlungshistorie:

06.02.06 Spekulativ Kaufen +186,7%



Schaltbau

Während der traditionsreiche Anbieter von Verkehrstechnologie in der letzten Rezession 2001/03 noch vor dem Aus stand, sind die Geschäfte in der jüngsten Krise erfreulich stabil geblieben. Das Unternehmen musste lediglich leichte Einbußen bei Umsatz und operativem Ergebnis hinnehmen. In der laufenden Periode stehen die Zeichen schon wieder auf Expansion, Mitte Juli wurden die Prognosen für das Gesamtjahr (jetzt: Umsatz +2,7 Prozent, EBIT +4,4 Prozent) aufgrund einer überplanmäßigen Entwicklung und der positiven Aussichten angehoben.

Solide und mit einem KGV von 6,6 außerordentlich günstig

Erstempfehlung (28.03.05):

Kaufen

Aktuelle Empfehlung:

Kaufen

Performance seit 29.03.05:

+ 104,8 %



Empfehlungshistorie:

29.03.05 Kaufen +104,8%

Cancom IT Systeme

Das Systemhaus zählt im Small-Cap-Bereich sicherlich zu den größten Überraschungen der letzten Jahre. Nur wenige dürften dem Management einen erfolgreichen Umbau des hardwarelastigen Geschäfts und eine erfolgreiche Expansion ins Dienstleistungssegment zugetraut haben – wir gehörten dazu. Mittlerweile erntet der Konzern die Früchte der Bemühungen. Bei einem respektablen Umsatzwachstum von 8,4 Prozent im ersten Quartal wurde die EBIT-Marge auf 1,9 Prozent fast verdoppelt. Angehobene Gewinnschätzungen für 2010 und 2011 verdeutlichen den Optimismus des Vorstands.

Der Wandel ist geschafft

Erstempfehlung (18.03.05):

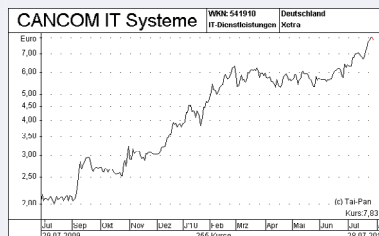
Spekulativ kaufen

Aktuelle Empfehlung:

Übergewichten

Performance seit 18.03.05:

+ 95,7 %



Empfehlungshistorie:

18.03.05 Spekulativ kaufen +95,7% /
14.08.05 Spekulativ kaufen +135,2% /
20.02.06 Spekulativ kaufen +91,6% /
14.08.06 Kaufen +105,8% / 20.11.06 Kaufen +85%

Wirecard

Der Spezialist für Zahlungsabwicklung und elektronische Zahlungssysteme kommt nicht zur Ruhe. Zunächst hatte sich das Unternehmen im Jahr 2008 einen Kleinkrieg mit der Schutzgemeinschaft der Kleinaktionäre um die Bilanzierungspraxis geliefert, nun werden die branchenunüblich hohen Margen kritisch hinterfragt. Der Vorwurf lautet, dass das Unternehmen zum Teil illegale Transaktionen aus Online-Glücksspielen gegen hohe Gebühren abwickelt. Solche Gerüchte stellen für den Aktienkurs immer wieder eine Belastung dar, obwohl das Umsatz- und Gewinnwachstum der Gesellschaft bemerkenswert bleibt.

Transparenzoffensive überfällig

Erstempfehlung (07.09.05):

Kaufen

Aktuelle Empfehlung:

Untergewichten

Performance seit 07.09.05:

+ 89,7%



Empfehlungshistorie:

07.09.05 Kaufen +89,7% / 02.03.06 Kaufen +22,1% / 14.06.06 Kaufen +19,0%

Brainpower

Der Hersteller von Investment-Management-Software hat nach der Jahrtausendwende zunächst wie die gesamte Branche unter einer verhaltenen Investitionstätigkeit gelitten. Im Rahmen des anschließenden Aufschwungs empfehlen wir den Wert frühzeitig als spekulativen Kauf. Die Unterbewertung wurde im Frühjahr 2006 evident, als Bloomberg eine öffentliche Kaufofferte unterbreitete. Das Angebot von 1,88 Euro je Aktie bescherte Anlegern, die unserer ersten Empfehlung gefolgt sind, eine Rendite von 74,1 Prozent in knapp acht Monaten.

Erstempfehlung (29.09.05):

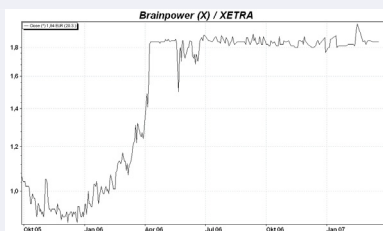
Spekulativ Kaufen

Aktuelle Empfehlung:

-

Performance seit 29.09.05:

+ 74,1 %



Empfehlungshistorie:

29.09.05 Spekulativ Kaufen +74,1% /
13.01.06 Spekulativ Kaufen +100,0%

Arbomedia

Der langsame, aber stetige Aufwärtstrend der Arbomedia-Aktie seit dem Tief im Jahr 2003 wurde im Herbst 2008 durch ein Übernahmeangebot durch die Schweizer Goldman Media AG gekrönt. Das Unternehmen bot 9,80 Euro je Aktie – eine nicht unattraktive Option für die Investoren. Wir hatten bereits 2007 auf die Unterbewertung des Werbevermarkters, der sich vor allem auf Osteuropa spezialisiert hat, hingewiesen. Anleger, die unserer Kaufempfehlung gefolgt sind und im Anschluss getauscht haben, konnten innerhalb von 20 Monaten eine Rendite von 59,3 Prozent realisieren, trotz einer schwachen Gesamtmarktentwicklung.

Erstempfehlung (05.02.07):

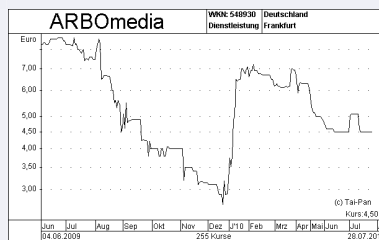
Kaufen

Aktuelle Empfehlung:

-

Performance seit 05.02.07:

+ 59,3 %



Empfehlungshistorie:

05.02.07 Kaufen +59,3%

Swiber Holding

Den Spezialisten für Offshore-Projekte der Öl- und Gasindustrie haben wir vor dreieinhalb Jahren als erster auf dem deutschen Markt entdeckt. Nach einem explosiven Kursanstieg, angetrieben durch den Boom der Industrie, folgte mit dem Ölpreisverfall eine Phase der Ernüchterung. Infolge der weltweiten Konjunkturerholung ziehen die Geschäfte aber nun wieder an, was vor allem der Auftragsbestand verdeutlicht: Per Mitte Mai lagen die kumulierten Bestellungen bei 856 Mio. US-Dollar, ein Zuwachs von fast 70 Prozent binnen Jahresfrist.

Nächster Aufschwung in Sicht

Erstempfehlung (15.11.06):

Kaufen

Aktuelle Empfehlung:

Kaufen

Performance seit 15.11.06:

+ 57,1 %



Empfehlungshistorie:

15.11.06 Kaufen +57,1%

Über Performaxx

Die Performaxx Research GmbH betreibt unabhängige Wertpapier- und Finanzmarktanalyse. Unsere Leistungen umfassen das gesamte Spektrum unternehmens- und kapitalmarktbezogener Analyseprodukte, von maßgeschneiderten Research-Projekten für institutionelle Kunden bis zur regelmäßigen Coverage börsennotierter Unternehmen.

Wir betreuen ausschließlich professionelle Marktteilnehmer. Durch die projektbezogene Arbeit gehen wir konkret auf die individuelle Themenstellung des Kunden ein und garantieren eine schnelle, flexible und kostenbewusste Abwicklung.

Unser Leistungskatalog umfasst:

- ▶ Pre-IPO-Research
- ▶ IPO-Research
- ▶ Post-IPO-Research
- ▶ Markt-Research
- ▶ Services IPO / Duallistung

Weiterführende Informationen geben wir Ihnen gerne in einem persönlichen Gespräch.

Sie erreichen uns unter:

Performaxx Research GmbH
Innere Wiener Straße 5b
81667 München

(HRB: 150 621 Amtsgericht München, Geschäftsführer: Oliver Franz, Rupert Stöger)

Telefon: + 49 (0)89 - 44 77 16 0

Fax: + 49 (0)89 - 44 77 16 20

Homepage: <http://www.performaxx.de/>

E-Mail: kontakt@performaxx.de