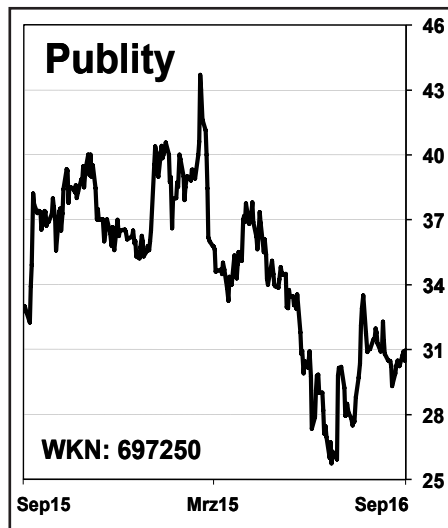




Publity dreht ein immer größeres Rad

Der auf deutsche Büroimmobilien spezialisierte Assetmanager wächst rasant. 2015 hatte sich das verwaltete Portfolio auf 1,6 Milliarden Euro verdreifacht. Für das laufende Geschäftsjahr nimmt sich Firmengründer und Vorstandschef **Thomas Olek** eine weitere Verdoppelung auf mehr als drei Milliarden vor, 2017 sollen die *Assets under Management* sogar auf fünf Milliarden wachsen. Trotz dieser dynamischen Perspektiven liegt die Aktie gegenüber dem Jahresbeginn 16% unter Wasser. Aktueller Kurs 31,23 Euro. Anscheinend stehen Investoren noch an der Seitenlinie und warten ab, ob **Publity** die ehrgeizigen Vorgaben erreicht. Der CEO betont im Gespräch mit der *Prior Börse*: „Wir sind superpositiv bei unserer Prognose eine Punktlandung zu schaffen!“ Die Ostdeutschen legen den Fokus auf Gewerbeimmobilien aus

Bankverwertungen. Etwa 10% der gewerblichen Immobilienkredite sind notleidend. Diese Sondersituationen bieten Einstiegsgelegenheiten zum Schnäppchenpreis. Als Assetmanager verdient Publity gleich



mehrfach: Sowohl für den Einkauf erhält Publity eine Gebühr wie auch für den Verkauf. Auf den Bestand gibt es eine Managementfee. Zusätzlich winkt eine Gewinnbeteiligung beim Verkauf. Zudem engagiert sich

das Unternehmen auch noch zu einem geringen Prozentsatz als Co-Investor. Für 2016 stellt Olek eine Verdoppelung des Nettogewinns auf 25 Millionen Euro (4,13 Euro je Aktie) in Aussicht, der Umsatz soll von 23 auf 44 Millionen steigen. Auch für 2017 peilt Olek weitere Zuwächse an. Eine aktuelle Analystenstudie prognostiziert starkes Wachstum. Danach soll der Umsatz im kommenden Jahr auf 69 Millionen klettern, der Gewinn je Aktie auf 6,70 Euro. Unter dieser Prämisse ergibt sich ein KGV von weniger als 5! Aufhorchen lässt auch die hohe Dividendenrendite. Für das kommende Jahr stellt Olek eine Ausschüttung von 2,80 Euro in Aussicht. 9% Dividendenrendite! Am meisten freut sich darüber Olek, der mit einem Anteil von 49% Hauptaktionär ist. **Fazit:** Die Aktie ist ein echtes Schnäppchen! Kursziel 45 Euro.

Prior Rating: * * * * von maximal fünf