

## MEINUNGEN ÜBER AKTIEN

### Kaufempfehlung für Aragon

Börsen-Zeitung, 13.6.2009

Mit Blick auf die zuletzt beschlossene Kapitalerhöhung bei Aragon senkt SES Research das Kursziel für den Finanzberatungskonzern aus Wiesbaden von 11,50 auf 11,20 Euro. Die Anlageempfehlung wird unterdessen aber von „Halten“ auf „Kaufen“ hochgesetzt. Grund für die Kaufempfehlung sei vor allem der Ausbau des Haftungsdachs bei Aragon: Das Unternehmen habe über eine Tochter die Betreuung von rund 200 deutschen Haftungsdachvermittlern der IMB Vermögensverwaltung AG in St. Wendel übernommen und wickele künftig die Geschäfte der Vermittler unter dem eigenen Haftungsdach ab. Unter der Annahme eines durchschnittlichen Jahresumsatzes pro neuem Vermittler von 20 000 Euro sollte Aragon nach Einschätzung der Analysten im kommenden Jahr einen Mehrumsatz von etwa 3 Mill. Euro erzielen – zwischen 3 und 4% des Gesamtumsatzes. Wie es weiter heißt, baut Aragon durch die IMB-Kooperation die führende Stellung als größtes bankenunabhängiges Haftungsdach in Deutschland aus. Zudem unterstreiche die Kooperation die aktive Rolle des Unternehmens in der Marktkonsolidierung bei Finanzvertrieben. Weitere ähnliche Transaktionen dürften aus Sicht von SES folgen.

kko