



Aragon AG: Gut diversifiziertes Portfolio!

Unsere Empfehlung Aragon AG (WKN AOB9N3) berichtete in der vergangenen Woche über das abgelaufene erste Quartal und traf dabei trotz eines schwierigen Marktumfeldes die Erwartungen der Analysten. Der Umsatz der ersten drei Monate konnte um 25% auf 27 Mio. Euro gesteigert werden, während das EBIT um 36% auf 1 Mio. Euro zulegte.

Auf Segmentsicht konnte dabei vor allem der Bereich Banking überzeugen, der von den volatilen Aktienmärkten profitieren konnte. Hier stieg der Umsatz um satte 70% auf 9,2 Mio. Euro! Der Bereich Retail Sales konnte trotz der Marktunsicherheiten beim Umsatz um 11% auf 17,8 Mio. Euro wachsen.

Damit hat Aragon eindrucksvoll gezeigt, dass man ein gut diversifiziertes Portfolio aufweist, welches das Unternehmen unabhängiger

vom Marktumfeld macht. Nachdem die Aktie seit unserer Emp-

Aragon AG: Der Abwärtstrend scheint nach oben verlassen zu sein!



Quelle: b.i.s. börseninformationssysteme AG

fehlung vor zwei Monaten bereits um rund 20% zulegen konnte, gehen wir auch in den nächsten Monaten von weiter steigenden Kursen aus. Das Kursziel belassen wir bei konservativen 26 Euro und ziehen den Stoppkurs zur Gewinn-

absicherung auf unser Einstandsniveau von 17,20 Euro nach.

Aragon AG:
(WKN: AOB9N3)

Empfehlung: **Halten!**

Letzter Kurs: 21,15 Euro
Stopp-Kurs: 17,20 Euro
Kursziel (7 Mon.): 26,00 Euro

SMT Scharf AG: Auslandsanteil weiter ausgebaut!

Im schwachen Marktumfeld kann unsere Altempfehlung SMT Scharf (WKN 575198) positiv abschneiden. Der Kurs befindet sich weiterhin in einem klaren Aufwärtstrend und konnte dabei sogar die alten Widerstände bei 11 Euro nach

oben durchbrechen. Die Nachrichten des Unternehmens aus Hamm zeigen, dass die Konzentration auf die ausländischen Wachstumsmärkte weiterhin Früchte trägt. Im traditionell schwachen ersten Quartal konnte der Auslandsum-

satz auf 65% gesteigert werden. Der Gesamtumsatz in diesem Zeitraum betrug dabei 9,0 Mio. Euro und verharrte damit auf dem Vorjahresniveau. Schuld daran war neben der Verzögerung eines Großprojektes ein Grubenbeben

im Saarland, welches zu einem Stillstand in den dortigen Bergwerken führte.

Nichts desto trotz hält der Vorstandsvorsitzende Dr. Trautwein daran fest, im laufenden sowie den kommenden Jahren zu wachsen.

Das Analystenhaus Independent Research sieht in seiner aktuellen

Studie das Ergebnis pro Aktie im laufenden Jahr bei 1,05 Euro und im kommenden Jahr bei 1,38 Euro. Gleichzeitig setzen die Analysten ein Kursziel von 15,80 Euro. Wir rechnen etwas konservativer, heben unser Kursziel jedoch aufgrund des starken Kurstrends von bislang 13 Euro auf nun 14 Euro an. Den Stoppkurs ziehen wir zur Gewinnabsicherung auf 10,20

Euro nach.

SMT Scharf AG:

(WKN: 575198)

Empfehlung: **Halten!**

Letzter Kurs: 11,72 Euro
Stopp-Kurs: 10,20 Euro
Kursziel (7 Mon.): 14,00 Euro

Realtech AG: Markiert neue Höchststände!

Unser Musterdepotwert Realtech AG (WKN 700890) konnte in der vergangenen Woche seinen Aufwärtstrend eindrucksvoll fortsetzen und Kurse bis zu 15,81 Euro erreichen. Der Ausbruch nach oben erfolgte dabei unter sehr hohem Volumen, was als sehr positiv einzuschätzen ist.

Nach der Hauptversammlung konsolidierte die Aktie auch wegen

des Dividendenabschlages in Höhe von 50 Cent (wir verbuchen damit 500 Euro Dividende in unserem Musterdepot) auf aktuell 14,15 Euro. Auf der Hauptversammlung bestätigte der Vorstand seine bislang aufgestellten Prognosen. Wir bleiben daher weiterhin dabei und bestätigen unser Kursziel von 16 Euro auf Sicht von 8 Monaten!

Realtech AG:

(WKN: 700890)

Empfehlung: **Halten**

Letzter Kurs: 14,15 Euro
Stopp-Kurs: 8,80 Euro
Kursziel (8 Mon.): 16,00 Euro

SKW Stahl AG: W-Formation erfolgreich ausgebildet!

Im Februar und März empfahlen wir Ihnen die Aktien von SKW Stahl Metallurgie (WKN SKWM01) bei Kursen von 21 Euro zum Kauf. Damit liegen Sie bei der aktuellen Notierung von rund 27 Euro bereits mehr als 25% vorne! Vor kurzem lief die Aktie sogar bis auf 29 Euro. Im Chartverlauf der SKW hat sich wie von uns erwartet (vgl. Der Börsendienst Ausgabe Nr.6) eine sog. W-Formation herausgebildet. Damit bleibt dem Kurs noch weitere Luft nach oben!

Auch fundamental kann SKW diese Entwicklung weiterhin unter-

mauern. Für das erste Quartal berichtete die Vorstandsvorsitzende Kolmsee einen Umsatz von plus 62% auf 81 Mio. Euro, einen Nachsteuergewinn von 3,3 Mio. Euro respektive ein Ergebnis pro Aktie von 0,76 Euro. Die Steigerungen resultierten vor allem aus der im vergangenen Jahr erworbenen ESM Gruppe, was die erfolgreich abgeschlossene Integration der Gruppe deutlich macht.

Das renommierte Analystenteam SES Research spricht SKW in seiner aktuellen Studie ein Kursziel von 45 Euro zu und geht somit

von einem Erreichen der alten Höchststände aus. Wir sind etwas vorsichtiger und sehen weiterhin ein Kursziel von 31 Euro auf Sicht von 6 Monaten! Den Stoppkurs ziehen wir hingegen zur Gewinnabsicherung auf 21 Euro nach.

SKW Stahl AG:

(WKN: SKWM01)

Empfehlung: **Halten**

Letzter Kurs: 27,00 Euro
Stopp-Kurs: 21,00 Euro
Kursziel (6 Mon.): 31,00 Euro

MUSTERDEPOT

In das Musterdepot nehmen wir nur Wertpapiere auf, von denen wir besonders überzeugt sind. Bei diesen Werten ist das Chance-Risiko-Verhältnis aus unserer Sicht außerordentlich günstig.

Stopp-Kurse gelten auf Schlusskursbasis.

Kaufdatum	Wertpapier (WKN)	Stück	Kaufkurs	Stopp	Aktuell	Kursziel	Entwicklung
16.11.07	Realtech AG (700890)	1.000	12,08	8,80	14,15	16,00	17,14%
06.12.07	CDV Software AG (A0MF05)	1.000	13,83	10,50	12,75	25,00	-7,81%

Wertpapiere:	26.900 Euro	Gewinn seit 2. Januar 2008:	+1,68%
Liquidität:	53.218 Euro	Gewinn in 2004:	+126,22%
Gesamtdepot (Wertpapiere+Liquidität):	80.118 Euro	Gewinn in 2005:	+63,49%
		Gesamtgewinn seit Start am 14.01.04:	+196,31%

IMPRESSUM

Herausgeber und Verlag: WAV Wertpapieranalysen Verlagsgesellschaft mbH, Westenriederstr. 19, 80331 München, abo@derboersendienst.de, www.derboersendienst.de, Telefon: 089-55213887, Fax: 089-55213889

Chefredaktion München: Tobias F. Bosler (verantwortlich)

Jahresabonnement: Alle 14 Tage immer Mittwochs bequem per Email. 24 reguläre Ausgaben, alle Sonderausgaben und den SMS-Service (alle Empfehlungen direkt aufs Handy!) für nur € 249,00 pro Jahr!

Sonderausgaben: Bei interessanten Sondersituationen z.B. auf kommende Übernahmefantasie einer Aktie, erscheinen in unregelmäßigen Abständen kurzfristig Sonderausgaben. Sonderausgaben erhalten nur Jahresabonnenten, sie sind nicht im Einzelbezug verfügbar.

Charts: Erstellt mit Unterstützung der b.i.s. börsen-informations-systeme AG, Telefon 0800-2472400, www.bis.de

Haftungsausschluss/Disclaimer: Empfehlungen sind keine Aufforderungen zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren. Für Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen sowie für Vermögensschäden wird keinerlei Haftung übernommen. Bitte beachten Sie unseren ausführlichen Disclaimer auf www.derboersendienst.de.