

drohen bei der akt. Bewertung (07er KGV v. 17,5) mit den Q2-Zahlen am 3.8. Abschlüsse. Mittelfristinvestoren stauben die Vorzüge erst bei 70 (Stopp 55) Euro ab. □

Graphit Kr. - 2008 besser

Die Umbauarbeiten bei **Graphit Kropfmühl** (15,33 Euro; DE0005896005) kommen voran. Nachdem das Unternehmen bereits 2006 mit einem klaren Umsatz- (+6,4% auf 75,3 Mio. Euro) und einem überproportionalen EBIT-Zuwachs (+14,3% auf 3,2 Mio. Euro) glänzte, nahm die Dynamik in den ersten drei Monaten weiter zu. So stiegen die Erlöse um 12,6% auf 20,8 Mio. Euro, das Periodenergebnis verdoppelte sich sogar auf 0,46 Mio. Euro. Bei der EBIT-Marge wurde mit 5,5% der Vorjahreswert (4,4%) übertroffen. Als Ziel für das lfd. Jahr gab das Management bereits das Erreichen der 80 Mio. Euro-Umsatzmarke aus.

Davon sollen alleine 50 Mio. Euro aus der Silizium-Metall-Sparte (2006: +7,3% auf 48,3 Mio. Euro) stammen, die weiterhin von der starken Nachfrage aus der Chemiebranche sowie der Alu-Guss-Industrie profitiert. Dennoch sind weitere effizienzsteigernde Maßnahmen nötig, denn die Stromkosten machen be-

reits 43,1% (Vj.: 39,4%) vom Umsatz aus.


Daneben haben die Aktionäre auf der HV auf eine Dividende verzichtet, um Kapazitätserweiterungen um 15% zu ermöglichen. Diese dürften sich spätestens ab dem Q2 2008 positiv aufs Ergebnis auswirken.

Die Aktie ist mit einem 18er KGV für 07 nicht günstig, Analysten erwarten aber bereits für 08 ein deutlich steigendes EPS (1,15 Euro). Dann läge das KGV bei 13. Langfristig orientierte Anleger bauen jetzt eine erste Position auf und fassen ggf. bei Kursen unter 15 Euro nach. Stopp bei 12 Euro setzen. □

Mit +19% bei Umsatz (6,4 Mio. Euro) und Auftragseingang (7 Mio. Euro) legte **Softing** (3,03 Euro; DE0005178008) ein gutes Q1 hin. Fürs GJ. will CEO **Wolfgang Trier** mind. 25 Mio. Euro Erlösen, beim EBIT 1,5 Mio. Euro: „Darunter gehts nicht.“ Optimismus zeigt auch Großaktionär (und Informatik-Prof) **Joachim Goll**, der auf 10,18% erhöhte, nachdem **Fortec** und **KST** bereits im Frühjahr ihre Pakete aufgestockt hatten (PB v. 16.4.). Sie liegen bei +19% (PB v. 24.5.06). Wir passen unser Votum an: Neuleser bauen bis maximal 3 (mit neuem Stopp bei 2,50) Euro Positionen bei dem Titel auf!

PLATOW DEPOT + + PLATOW DEPOT + + PLATOW DEPOT + + PLATOW DEPOT

Der Gesamtmarkt nimmt eine wohlverdiente Verschnaufpause, infolge derer sich der **DAX** wieder der Marke von **8000** Zählern genähert hat. Insgesamt ist die gute Marktverfassung zu Beginn der Berichtssaison aber weiter intakt.

Stück	ISIN	Wertpapier	Kaufdatum	Kaufpreis	Akt. Kurs	Gesamtwert	Performance	Stopp (SK Xetra)	Aktuelles Votum
3 700	DE0005878003	<i>Gildemeister</i>	29.06.05	5,15	15,723	58.164,00	205,2 %	11,80	Halten
4 500	DE0006053952	<i>Kontron</i>	02.09.05	6,13	15,49	69.705,00	152,7 %	12,50	Kaufen bis 15 Euro
600	DE0007231326	<i>Sixt St.</i>	24.03.06	29,95	42,82	25.692,00	43,0 %	37,95	Kaufen bis 43,50 Euro
1 700	DE0005408884	<i>Leoni</i>	30.05.06	28,08	37,55	63.835,00	33,7 %	31,00	Kaufen bis 36 Euro
1 000	DE0006916604	<i>Pfeiffer Vacuum</i>	02.06.06	46,70	71,00	71.000,00	52,0 %	55,00	Kaufen bis 70 Euro
3 700	DE0005336804	<i>D+S Europe</i>	13.09.06	5,45	12,04	44.548,00	120,9 %	10,20	Halten
2 000	DE0007446007	<i>Takkt</i>	05.10.06	11,25	13,38	26.760,00	18,9 %	11,50	Kaufen bis 13 Euro
400	DE0007236101	<i>Siemens</i>	13.11.06	73,06	107,71	43.083,00	47,4 %	84,00	Halten
1 000	DE0007449001	<i>Technotrans</i>	03.11.06	22,60	22,80	22.800,00	0,9 %	18,50	Kaufen
2 000	DE000A0D6554	<i>Nordex</i>	11.01.07	15,20	33,07	66.140,00	117,6 %	25,00	Halten
2 000	DE0007235301	<i>SGL Carbon</i>	02.03.07	19,71	37,12	74.240,00	88,3 %	29,00	Halten
600	DE0005752000	<i>Bayer</i>	13.04.07	47,47	56,59	33.954,00	19,2 %	43,00	Kaufen bis 54 Euro
			WERTPAPIERBESTAND 599.922,00 Euro			KURSE V. 17.7.07 (MITTAGS)			
			LIQUIDITÄT 265.744,55 Euro			PERFORMANCE SEIT JAHRESBEGINN: + 21,9%			
			DEPOTWERT 865.666,55 Euro			KURSGEWINN SEIT START 1996: +1.593,1%			

Disclosure: Die Redaktion der Platow Börse berät die DB Platinum Advisors S.A. bei der Verwaltung des DB Platinum III Platow Fonds und erhält dafür eine Vergütung. Um eine möglichst hohe Transparenz zu bieten, führen wir nachfolgend die besprochenen Positionen auf, die momentan Bestandteil des Investmentfonds sind. Unsere kompletten Disclosure-Regeln finden Sie unter www.platow.de.

Folgende der in dieser Ausgabe besprochenen Aktien sind aktuell Bestandteil des DB Platinum III Platow Fonds:

BASF, Bayer, D+S Europe, Gildemeister, Kontron, Leoni, Münchener Rück, Pfeiffer Vacuum, SGL Carbon, Siemens, Sixt St., Takkt, Technotrans

Folgende der in dieser Ausgabe besprochenen Aktien wurden in den vergangenen 7 Kalendertagen im DB Platinum III Platow Fonds gehandelt:

Technotrans

IMPRESSUM

DER PLATOW BRIEF | GWV FACHVERLAG GMBH | POSTFACH 11 19 26 | 60054 FRANKFURT | TEL: 069-242639-0 | FAX: 069-236909

HERAUSGEBER: ALBRECHT F. SCHIRMAKER; CHEFREDAKTEUR: FRANK MAHLMESTER; REDAKTION: LUDWIG ZAHN; CHEFREPORTER: MIRKO REIPKA; BÖRSE/ONLINE: ROGER PEETERS (LTG.), CLAUD SEIFERT (STV.), TARIK DEDE, CHRISTOPH FRANK; MARKETING: SANDRA PAASCHE; 2 X WCHTL. + 1 X WCHTL. PLATOW DERIVATE, MTL. BEZUGSPREIS 39,50 EURO, INKL. 7% MWST. UND VERSAND. KÜNDIGUNG: 4 WOCHEN ZUM ABLAUF DES ZAHLUNGSZEITRAUMES. KOPIE/ELEKTRONISCHE VERBREITUNG NUR MIT AUSDRÜCKLICHER GENEHMIGUNG DES VERLAGS. EMPFEHLUNGEN SIND KEINE AUFFORDERUNG ZUM KAUF ODER VERKAUF VON WERTPAPIEREN. FÜR RICHTIGKEIT UND VOLLSTÄNDIGKEIT DER INFORMATIONEN SOWIE FÜR VERMÖGENSSCHÄDEN WIRD KEINE HAFTUNG ÜBERNOMMEN. E-MAIL: INFO@PLATOW.DE.