

Hans-Hermann Schaber den Wachstumskurs der vergangenen Jahre fortsetzen. Doch dürften sich Anleger vor allem um die künftige Entwicklung sorgen.

Einerseits sollte das auf Übernahmen im fragmentierten IT-Markt spezialisierte Unternehmen vom Abschwung profitieren, da die Preise für Zukäufe fallen. An zwei Objekten sei Schaber momentan auch dran. Andererseits könnten die bestehenden Einheiten unter dem Umfeld leiden. Entsprechend vorsichtig ist die Prognose für 2008/09 mit einem Umsatzwachstum von 6% ausgefallen. Intern rechnet Datagroup wohl aber mit mehr. Hier dürften zudem Synergieeffekte stützen. Auf Basis des abgelaufenen Geschäftsjahres ist die Aktie mit einem KGV von 6 günstig bewertet. Risikobewusste Anleger können hier eine erste Position eröffnen. **Akkumulieren Sie den eng gehandelten Titel bis 2,10 Euro und ggf. bei 2 Euro. Stopp: 1,75 Euro.** □

## UL – Attraktiv bewertet

Das Weihnachtsgeschäft in Deutschland sei in „gewohntem Umfang“ gelaufen, äußerte sich **United Labels (UL)** auf Nachfrage von PLATOW. Einen positiven Effekt hatte insoweit sicherlich auch der erste von UL eröffnete Seasonstore in Münster, in dem über 2 000 Produkte angeboten werden und der sich in den ersten Monaten einer guten Resonanz erfreute. Dagegen sah sich der Merchandising-Spezialist in Spanien und Großbritannien erheblichem Druck ausgesetzt.

Gleichwohl zeigen sich die Münsteraner im Dialog mit PLATOW optimistisch, dass 2008 ein Nettogewinn übrig geblieben ist. Der Druck wird wohl 2009 nicht gerade weniger werden, dennoch soll dann erneut ein Überschuss hängen bleiben. Daneben soll die EBIT-Marge, die per 30.9.08 bei gerade einmal 0,7% lag, kurz- bis mittelfristig deutlich nach oben gehen.

Kontinuität will das Unternehmen zudem in die Dividendenausschüttung bringen. Nachdem für 2007 0,20 Euro (Div.-Rend. 11%) an die Aktionäre gezahlt wurde, rechnen wir für 2008 mindestens mit einer ähnlichen Größenordnung. Attraktiv ist darüber hinaus weiterhin die Bewertung (09er-KGV 6; KBV 0,23) des Anteilscheins (1,72 Euro; DE0005489561). Aus diesem Grund sollten Sie bei dem marktengen Wert eine kleine Position bis 1,67 Euro Ihrem Depot beimischen und diese mit Stopp bei 1,34 Euro absichern. □

## Softing nahe den Tiefs

Bestwerte legte der Automatisierungsspezialist **Softing** für die ersten neun Monate 2008 vor. Auftragseingang und Umsatzerlöse legten jeweils um knapp 19% zu, der Periodenüberschuss wurde mit 1,7 Mio. Euro mehr als verdoppelt. Für das gesamte Jahr hoben die Bayern die Prognose für Umsatz (mehr als 31 Mio. Euro) sowie den Gewinn je Aktie (0,35 Euro) an. Die Valoren legten trotz dieser positiven Zahlen zuletzt den Rückwärtsgang ein und verloren seit Mitte November mehr als ein Viertel ihres Wertes.

Damit notiert der Titel momentan um sein Mehrjahrestief aus 2004, wobei eine erste, zaghafte Bodenbildung erkennbar ist. Auch die Bewertungskennzahlen sprechen derzeit für die Aktie (1,85 Euro; DE0005178008): Das Kurs-Umsatz-Verhältnis (KUV) liegt auf 2008er-Basis bei 0,34, das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) bei gerade einmal 5,3. Damit sollten die Risiken des Zulieferers im Fahrzeugelektronikgeschäft inzwischen eingepreist sein. Langfristig orientierte Anleger können bei dem Papier nun gestaffelt einsteigen. **Akkumulieren Sie Softing auf aktuellem Niveau sowie gegebenenfalls bei 1,75 Euro. Sichern Sie sich aber bitte mit Stopp bei 1,40 Euro ab.** □

### PLATOW DEPOT + + PLATOW DEPOT + + PLATOW DEPOT + + PLATOW DEPOT

Das Kapitalmarktumfeld bleibt unwirtlich. Seit Jahresbeginn liegt der DAX bereits 9,6% im Minus. Das PLATOW Depot hält sich mit -1,6% bisher deutlich besser, auch wenn K+S am Dienstag wenig Freude bereitet.

Stück	ISIN	Wertpapier	Kaufdatum	Kaufpreis	Akt. Kurs	Gesamtwert	Performance	Stopp (SKXetra)	Aktuelles Votum
1000	DE0005875900	Gesco	08.10.08	34,25 €	39,36 €	39 360,00 €	+14,9%	32,00 €	Halten
1000	DE0007162000	K+S	18.12.08	37,57 €	35,38 €	35 380,00 €	-5,8%	33,00 €	Halten
Regeln zu Depotänderungen sowie zur Behandlung der Stopplimits finden Sie auf <a href="http://www.platow.de">www.platow.de</a>		WERTPAP	IERBESTAND	74 740,00 Euro		KURS E VOM 20.1.09 (M ITTAGS)			
			LIQUIDITÄT	571 427,47 Euro		REN DITE SEIT JAHRESBEG INN: -1,6%			
			DEPOTWERT	646 167,47 Euro		REND ITE SE ITSTART 1996: +1 163,8%			

**Disclaimer: 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. Für die Beratung dieser Investmentfonds sind derzeit ausschließlich folgende Redakteure verantwortlich: Christoph Frank (Ltg.), Tarik Dede. Um eine möglichst hohe Transparenz zu bieten, führen wir nachfolgend die in dieser Ausgabe besprochenen Positionen auf, die momentan im DB Platinum III Platow Fonds enthalten sind. Unsere kompletten Disclosure-Regeln finden Sie unter [www.platow.de](http://www.platow.de). Folgende der in dieser Ausgabe besprochenen Aktien sind aktuell Bestandteil des DB Platinum III Platow Fonds: Gesco, K+S. Folgende der in dieser Ausgabe besprochenen Aktien wurden in den vergangenen 7 Kalendertagen im DB Platinum III Platow Fonds gehandelt: (keine)

## IMPRESSUM

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

HERAUSGEBER: ALBRECHT F. SCHIRMACHER; CHEFREDAKTEUR: FRANK MAHLMEISTER; REDAKTION: LUDWIG ZAHN, ANNA PIETRAS; CHEFREPORTER: MIRKO REIPKA; BÖRSE/ONLINE: CHRISTOPH FRANK (LTG.), TARIK DEDE (STV.), ROLF KOPEL, KATHRIN MEYER, OLIVER STILZ; MARKETING: SANDRA PAASCHE, BEATE STRUMPF; 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](mailto:INFO@PLATOW.DE).