

## Editorial

Liebe Leser,

im Blickpunkt bleibt weiterhin die laufende Berichtssaison. Wir hatten ja auf eine „Woche der Wahrheit“ spekuliert. Gilt es doch tiefere Aufschlüsse darüber zu finden, ob die zuletzt positiven konjunkturellen Frühindikatoren sich auch in harten Fakten niederschlagen. In Summe überzeugte die Mehrzahl der bisher veröffentlichten Ergebnisse oder besser, sie vielen nicht schlechter als im Vorfeld erwartet aus. Nachdem in der vergangenen Woche viele Anleger auf fallende Kurse gesetzt haben und auf dem falschen Fuß erwischt wurden, entwickelt der DAX -auch angefeuert durch diese Eindeckungen- eine Dynamik sogar die bisherigen Jahreshochstände bei knapp 5.180 Punkten erneut zu testen. Aber erst im Falle eines nachhaltigen Überwindens werden wir auch langfristig orientierte, strategische Anleger wieder verstärkt am Markt sehen.

Eine erfolgreiche Börsenwoche wünscht Ihnen Ihre

DerAktienInvestor.de-  
Redaktion

### ...Aktueller Kommentar

„The sun rises in the east“: China kündigt heute Subventionen in einem noch nie dagewesenem Ausmaß für **Solarprojekte** an. Das Finanzministerium teilt mit, die Regierung übernehme 50 Prozent (!) der Investitionen für Anlagen, Energieübertragung und Verteilernetze. Kurzfristig stimuliert diese Meldung auch die Solarwerte auf dem Frankfurter Parkett. Aber langfristig sollten wir auf der Hut sein, **nicht erneut den Vorsprung in einer wichtigen Zukunftstechnologie an China zu verlieren.**

### ...Chart der Woche: DAX - 5.000er Marke geknackt



### ...Tops & Flops Prime Standard

+++ **Vivacon (WKN 551390)** gelingt es heute sich an die Spitze der Wochenperformer im Prime Standard zu setzen. Der in akuten Liquiditätsnöten steckende Kölner Immobilienkonzern meldet den Verkauf von Projekten an die schweizerische Peach Property Group, die damit in den deutschen Markt eintritt. +++ **Arcandor (WKN 627200)**: Die Zerschlagung scheint unumgänglich und dieses Szenario sorgt dafür, dass Arcandor in dieser Woche die „rote Laterne“ im Prime Standard hält. +++

## Hot Stock

### STEICO

entwickelt, produziert und vertreibt ökologische Bauprodukte aus nachwachsenden Rohstoffen und ist europäischer Marktführer im Segment der Holzfaser-Dämmstoffe. STEICO-Produkte sind zukunftssicher, gesunder Gebäude mit besonders hoher Wohnqualität ermöglichen. Die Aktie erscheint aktuell hochinteressant: Allein das Anlagevermögen plus Forderungen, Wertpapiere und Cash machen knapp über 100 Mio. Euro aus. Die Marktkapitalisierung beträgt dagegen aktuell gerade einmal 46 Mio. Euro. Der Buchwert liegt aktuell bei rund 8 Euro! Eine Kursmarke, die nach der erfolgreichen Restrukturierung durchaus auch zum Kursziel für das Papier werden kann.

**Unsere Einschätzung: Die Aktie (WKN: A0LR93) kommt erneut in Fahrt. Am Markt wird über gute Zahlen für das zweite Quartal spekuliert. Bauen Sie eine Anfangsposition auf und stocken diese beim Überwinden der Marke von 4 Euro weiter aus. Den Stopp unbedingt dynamisch nachziehen.**

+++ DerAktienInvestor.de SMS-Hotline: Die aktuellsten Aktientipps und -infos auf Ihr Handy +++

## Was die Kurse bewegt

### MAN: Im Sog von Caterpillar

Caterpillar, der weltgrößte Baumaschinenhersteller ist mit einem Paukenschlag zurück in die Gewinnzone gekehrt und erzielte im zweiten Quartal ein Ergebnis vor Sonderposten von 72 Cent je Aktie. Noch im Auftaktquartal hatte Caterpillar Verluste geschrieben – das erste Mal seit 16 Jahren. **Unsere Einschätzung:** Die MAN-Aktie profitiert von den positiven Caterpillar-Aussagen. Denn MAN sollte es gelungen sein – ähnlich wie Caterpillar- die Kosten zu reduzieren.



### Daimler: Der Stern strahlt wieder

In dieser Woche haben selbst die Analysten von Goldman Sachs die Daimler-Aktie neu entdeckt und auf ihre „Conviction Buy List“ gesetzt. Das Kursziel hoben die Experten von 35 auf 38 Euro an. **Unsere Einschätzung:** Aktuell stimmen die Bewertungsrelationen nicht: Mercedes wird niedriger bewertet als einige der weniger profitablen Massenproduzenten. Durch die stark gesenkten Lagerbestände verringert sich der Preisdruck, was gut für die Margen ist!



### Rhön Klinikum: Kapitalerhöhung

Ab Morgen können Anteilseigner von Rhön-Klinikum (WKN: 704230) für drei Aktien eine neue beziehen. In Summe sollen knapp 460 Mio. Euro in die Kasse fließen. **Unsere Einschätzung:** Investierten Anlegern raten wir zur Teilnahme. Neuengagements sollten noch zurückgestellt werden, bis sich der Kurs nach der Maßnahme eingependelt hat. Dann aber könnte es Schlag auf Schlag gehen. Denn in Summe kann rund 1 Mrd. Euro in neue Deals investiert werden.



### SKW Stahl-Metallurgie: Übernahmefantasie

Ein hochinteressanter Titel ist aktuell die Aktie der SKW Metallurgie (WKN SKWM01), dem Weltmarktführer von Fülldrähten. **Unsere Einschätzung:** Die Aktie ist ein „Must“ für jedes Depot. Denn für eine Konjunkturerholung ist die Gesellschaft ausgesprochen gut aufgestellt. Mit einem Kurs/Buchwert von rund 0,7 und einem 5er KGV für 2010 dazu hochattraktiv bewertet. Zu dem keimen immer wieder Übernahmegerüchte um den Stahlspezialisten!



+++ DerAktienInvestor.de SMS-Hotline: nur 1,99 € /empfangene SMS (Vodafone-D2-Anteil 0,12 €) +++

## Analyse der Woche

# STRATEC Biomedical AG: Wachstumskurs voll intakt

STRATEC entwickelt im Kundenauftrag hochkomplizierte diagnostische Analysegeräte und produziert diese auch selbst. Für diese Arbeiten erhält STRATEC Entwicklungsmeilensteine, trägt aber in der Regel zwischen 40 % und 60 % der anfallenden Kosten. Inhaber der in der Entwicklung stehenden Schutzrechte ist daher STRATEC.

Durch diese Art der Zusammenarbeit entsteht eine sehr hohe Kundenbindung und die weltführenden Diagnostikfirmen, die bei STRATEC produzieren lassen, können das Pforzheimer



Unternehmen nicht einfach austauschen – ganz im Gegenteil. Mit einer Reihe

von Kunden laufen Kooperationen – nicht nur für ein, sondern für mehrere Analysegeräte; unter anderem mit Qiagen, DiaSorin etc. Bis ein neu entwickeltes Gerät an den Markt kommt, dauert es in der Regel zwischen drei und vier Jahren, und der durchschnittliche Lebenszyklus beträgt ca. sechs Jahre. Bis ein Gerät am Markt veraltet ist, kann STRATEC für ca. zehn bis zwölf Jahre Ersatzteile liefern. Deshalb ist die Zahl der installierten Geräte am Weltmarkt ein ganz entscheidender Faktor für die Ertragsentwicklung des Unternehmens.

### STRATEC Biomedical AG

Segment:	Inlandsaktie
ISIN:	DE0007289001
WKN:	728900
Aktueller Kurs:	17,50 Euro
Hoch/Tief (52 Wo.):	19,76 Euro / 8,00 Euro
Kursziel:	21,00 Euro
Stop-Loss:	14,50 Euro
Börsen	XETRA, Frankfurt
Branche:	Medizintechnik

### STRATEC – Relevante Märkte und Kunden

#### In-vitro-Diagnostik: Gesamtmarkt

STRATEC Kunden in der molekularen Diagnostik:

Marktvolumen:  
~ USD 2,4 Mrd. (2006)  
CAGR bis 2010: ~17%

STRATEC Kunden in der klassischen In-vitro-Diagnostik:

Marktvolumen  
~ USD 31 Mrd. (2006)  
CAGR bis 2010: ~7%



**STRATEC hat eine sehr breite Kundenbasis**  
(Quelle: Stratec Biomedical)

Wie die Tabelle auf Seite 4 eindrucksvoll zeigt, ist die Anzahl der Geräte von 2002 von ca. 2.200 auf knapp 7.000 in 2008 gestiegen. An den Ersatz- und Verschleißteilen hat STRATEC eine deutlich höhere Marge als an den Geräten selbst!

### Wohin geht die Reise?

Im zweiten Halbjahr 2009 werden zwei neue Geräte

### STRATEC Biomedical AG



+++ DerAktienInvestor.de SMS-Hotline: Einfach "Stock" per SMS (zum Normaltarif) an die Kurzwahlnummer 82 222 senden +++



## Musterdepot

### ...Musterdepot (14.07.2009)

Wertpapier	WKN	Ausgabe	Stückzahl	Kaufkurs	akt. Kurs	Depotwert	Veränd.	Stop-Loss	Kommentar
COR AG Financial Technologies	508320	43/08	1.000	3,23 €	3,57 €	3.420,00 €	+10,5%	3,23 €	Halten
curasan AG	549453	45/08	3.000	1,86 €	2,60 €	8.220,00 €	+39,8%	2,30 €	Halten
CANCOM IT-Systeme	541910	07/09	5.000	1,90 €	2,12 €	10.300,00 €	+11,5%	1,65 €	Halten
PVA TePla	746100	14/09	2.500	3,84 €	3,32 €	8.550,00 €	-13,5%	3,00 €	Halten
Frogster Interactive Pictures AG	A0F47J	15/09	1.000	8,20 €	12,40 €	11.010,00 €	+51,2%	9,80 €	Hälfte verkauft
Mox Telecom	660580	28/09	2.000	5,68 €	6,10 €	11.900,00 €	+7,0%	5,20 €	Stopp angehoben
B+S Bankssysteme	126215	30/09	10.000	1,25 €	1,25 €	12.500,00 €	+0%	1,05 €	Halten
STRATEC Biomedical	728900	31/09	1.000	17,50 €	17,50 €	17.500,00 €	+0%	14,50 €	Halten
STEICO	A0LR93	31/09	5.000	3,80 €	3,80 €	19.000,00 €	+0%	3,40 €	Halten

### ...Rangliste der besten abgeschlossenen Transaktionen (seit Start am 2. Oktober 2004)

Wertpapier	WKN	Ausgabe	Stückzahl	Kaufkurs	Verkaufkurs	Nettogewinn	Veränd.	Hinweis
Electronics Line 3000	A0B5R7	T 10/05	3.000	1,48 €	4,98 €	10.500,00 €	+236,5%	-
KST Beteiligungs AG	632200	T 17/05	3.500	5,75 €	18,00 €	40.706,00 €	+202,3%	2 Teilverkäufe
Vivacon	541910	45/04	1.500	5,20 €	15,60 €	25.050,00 €	+160,6%	2 Teilverkäufe
MOLOGEN AG	663720	14/05	3.000	3,63 €	8,85 €	26.550,00 €	+143,8%	-
D+S europe AG	533680	26/06	3.000	5,59 €	12,00 €	16.545,00 €	+98,7%	2 Teilverkäufe
Digital Ecosystems	A0H02A	T 38/06	20.000	1,08 €	2,07 €	19.800,00 €	+91,7%	-
Osisko Exploration Ltd.	121433	48/06	4.000	4,82 €	7,79 €	11.520,00 €	+59,8%	2 Teilverkäufe
NorCom Information Technology	525030	52/04	2.500	2,12 €	3,36 €	3.100,00 €	+58,5%	-

Performance seit 2. Oktober 2004: +71,8%    DAX: +30,1%  
 Performance seit 2. Januar 2009: +9,4%    DAX: +5,8%

Depotwert: 103.870,00 Euro  
 Cash: 68.002,32 Euro  
 Gesamtwert: 171.872,32 Euro

### ...Dispositionen / Depotkommentar / Updates

**Dispositionen der Woche im Überblick: Kauf 1.000 Stratec Biomedical sowie Kauf 5.000 STEICO.**

#### Depotkommentar

## Impressum

### Impressum / Risikohinweis / Haftungsausschluss

<b>V.i.S.d.P.:</b>	Robert Burschik		
<b>Mitarbeiter:</b>	Christian Walter, Daniel Müller, Tobias Wieczorek		
<b>Erscheinungsweise:</b>	Wöchentlich (ca. 50 Ausgaben pro Jahr), diverse unregelmäßige Updates		
<b>Bezugspreise:</b>	Börsenbrief inklusive Premium-SMS-Service:	Börsenbrief:	
	Jährlich	jährlich	355,- Euro
	Halbjährlich	halbjährlich	190,- Euro

Robert Burschik  
Kellerstraße 7  
D-58644 Iserlohn  
Tel.: + 49 (0) 23 71 - 40048  
Fax: + 49 (0) 30 2 04 56-350

**Redaktion:** burschik@nm-x.de  
**Abonentenservice:** aboserviceaivt@aol.com  
**Homepage:** <http://www.deraktieninvestor.de>

Charts mit freundlicher Unterstützung von [wallstreetonline.de](http://wallstreetonline.de) und [finanztreff.de](http://finanztreff.de)

Die in "*DerAktieninvestor.de*", nachfolgend auch "Börsendienst" genannt, enthaltenen Marktberichte, Analysen und Empfehlungen sind keine Aufforderungen zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und stellen auch keine Zusicherung hinsichtlich der weiteren Kursentwicklung der genannten Wertpapiere dar.

Den Inhalten liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments für verlässlich hielt. Dennoch kann keine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit, Angemessenheit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen sowie für Vermögensschäden übernommen werden - weder ausdrücklich noch stillschweigend.

Jedes Investment in Anleihen, Aktien, Optionen oder Derivaten ist mit Risiken behaftet. Eine Investitionsentscheidung hinsichtlich eines Wertpapiers darf nicht auf der Grundlage der Informationen dieses Börsendienstes erfolgen. Die Redakteure, Mitarbeiter und der Herausgeber dieses Börsendienstes haben Wertpapiere, Optionen, Futures und andere Derivate sowie Investments in ihrem Besitz, über die im Rahmen dieses Börsendienstes berichtet wird.

Lesen Sie auch unsere ausführlichen AGB's & Disclaimer unter: <http://www.DerAktieninvestor.de>

**Hinweis nach §34 WPHG zur Begründung möglicher Interessenkonflikte:**

Herausgeber und damit verbundene Unternehmen sowie Mitarbeiter von *DerAktienInvestor.de*, die an der Erstellung dieses Börsenbriefes beteiligt sind, besitzen Anteilscheine an folgenden Aktien, die in dieser Ausgabe besprochen / genannt werden:  
**curasan**