



# DER FALKENBRIEF

KOMPETENT – BANKENUNABHÄNGIG – KRITISCH

GBC FINANCIAL PUBLICATIONS

31. August 2007

## Erfolgreiche Aktienanalysen von GBC Research


### Falkennews

SoftM: KAUFEN  
Bertrandt: KAUFEN  
KSB: KAUFEN **2**

COMPUTERLINKS: KAUFEN  
GoingPublic Media: KAUFEN  
Aktuelle Änderungen der  
Falkenempfehlungsliste **3**

### Falkenthema

**US-Immobilienmarkt**  
Nur drittklassige „Fachleute“  
sind überrascht von den  
Problemen die vom US-Immo-  
bilienmarkt ausgehen **4**

**Falkenanalyse** 

**AC-Service: KAUFEN**  
Attraktive Bewertung –  
konservatives Basis-  
investment **5**

### Aktien im Fokus

**Diskus Werke: HALTEN**  
Unternehmen mit guten Zahlen  
für 2006 – Aktie inzwischen  
kein Schnäppchen mehr **8**

**Gegendarstellung der  
emQtec AG 9-10**

+++ Aus gegebenem Anlass  
finden Sie die Aktien im  
Fokus zur Rosenbauer AG  
und zur Orbis AG auf einem  
separaten Blatt +++

**Falkenempfeh-  
lungsliste 11**

**FALKENDEPOTS  
„classic“**

**„spekulativ“ 12**

Liebe Leser,

die Konsolidierung an den Börsen ist noch nicht komplett ausgestanden. Immer noch zeigen sich alle Beteiligten am Kapitalmarkt äußerst nervös, sodass wir auch weiterhin mit turbulenten Kursverläufen rechnen müssen. Bleiben Sie daher auch in den kommenden Wochen zurückhaltend mit neuen Investments, sofern Sie hier nicht wirklich günstig zum Zuge kommen.



**Christoph Schnabel,**  
Chefredakteur

Am 6. September erwartet uns zudem in Kürze ein insbesondere für den deutschen Kapitalmarkt wichtiger Termin. Hier werden aller Voraussicht nach die Währungshüter der EZB entscheiden, ob es zu einer weiteren Anhebung der Leitzinsen auf vermutete 4,25 % kommt. Dies wurde bislang von einer Mehrheit der Analysten erwartet, zumal Äußerungen des Präsidenten Trichet eine Interpretation in diese Richtung vermuten ließen. Nach dem kürzlichen Auftritt Trichets in Budapest lässt sich die Situation jedoch auch ganz anders deuten. Hier äußerte sich Europas führender Währungshüter insofern als der Rat der Europäischen Zentralbank (EZB) bei der am 6. September anstehenden Zinsentscheidung aktuelle Entwicklungen berücksichtigen wird. Einige Marktteilnehmer schließen aus dieser Formulierung, dass die Wahrscheinlichkeit einer Aussetzung einer weiteren Zinsanhebung maßgeblich gestiegen ist. Kommt es tatsächlich zu einer Nichtanhebung, würden dies die Märkte hierzulande positiv aufnehmen, zumal die Erwartungen im Vorfeld eher gegenläufig waren.

Weiterhin positiv zeigt sich zudem die Konjunktur. So sank zwar der ifo Geschäftsklimaindex für den Monat August leicht auf 105,8 Punkte, doch liegt dieser Wert noch immer deutlich über dem langjährigen Durchschnitt. Nach den Worten des Präsidenten des ifo Instituts, Hans-Werner Sinn, lasse dies „auf eine weiterhin robuste konjunkturelle Entwicklung schließen“. Ein weiteres Indiz für einen nachhaltigen Aufschwung sehen wir darüber hinaus auch in der Branchenbetrachtung, nach welcher der für den Inlandsmarkt wichtige Einzelhandel um 1,2 % zulegen konnte.

Ein ebenfalls positives Bild bot sich uns zudem auf unserer am 23. August in Frankfurt abgehaltenen Investorenkonferenz, dem II. IFF Investment Forum Frankfurt, die erneut ein sehr großer Erfolg war. Auf der Investorenkonferenz präsentierten sich diesmal 13 börsennotierte Small- und MidCap-Unternehmen aus verschiedensten Branchen. Besonders gefreut hat uns hier die hohe Investorenresonanz vor dem Hintergrund des aktuell doch eher turbulenten Börsenumfelds. Aber dies zeigt, dass die von uns fokussierten mittelständischen Aktiengesellschaften weiterhin hoch in der Gunst der Anleger stehen. Für uns sind unsere Konferenzen immer auch ein wichtiger Stimmungsindikator. Besonders zeigt sich dabei, dass die Unternehmenszahlen aktuell besonders kritisch beobachtet werden. Werden gute Zahlen präsentiert, kann eben auch eine gewisse positive Abkopplung von der allgemeinen Börsenentwicklung gelingen.

So sind wir natürlich auch weiterhin stetig auf der Suche nach Anlageideen, um Ihnen in den aktuell volatileren Zeiten den Aktienmarkt als interessantes und vielversprechendes Anlageuniversum offen zu halten.

Ihr

Christoph Schnabel, Chefredakteur

Abotelefon: 01805/373924  
Abofax: 08106/379138  
Boadresse: Der FALKENBRIEF  
Aboverwaltung Richmedia  
Johann-Sebastian-Bach-Straße 7  
85591 Vaterstetten

#### Service-Leistungen

Redaktionsprechstunde:  
Mittwochs 17-19 Uhr  
Telefon: 0821/2411-3339

FALKENBRIEF im Internet:  
www.falkenbrief.de  
Hier erhalten Sie mit Ihrem Passwort  
vollen Zugriff auf das Falkenarchiv  
und auf alle Ausgaben

