

Ausbruchsstimmung

Trading-Aktivität erhöhen

Wer in den vergangenen Monaten auf die richtigen Werte gesetzt hat, konnte gutes Geld verdienen. Durch die Bekanntgabe positiver Geschäftszahlen setzte bei einigen Werten eine wahre Kursrallye ein. Die Volatilität und das Umsatzvolumina haben deutlich zugenommen, das Interesse am Aufspüren der nächsten Kursraketen ebenfalls.

Aktives Trading

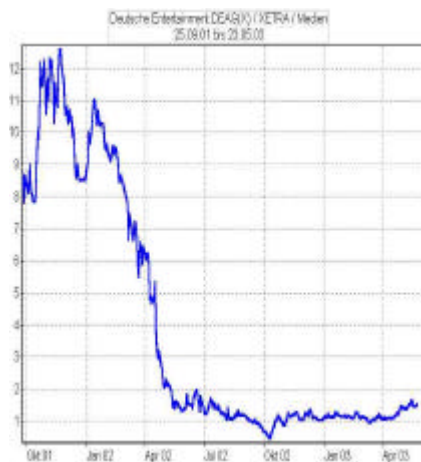
Aus charttechnischer Sicht stehen zahlreiche Werte vor allem aus dem Börsensegment Prime Standard kurz vor dem Ausbruch. Entscheidend für einen nachhaltigen Kursausbruch sind in der Regel eine deutliche, fundamentale Unterbewertung, aber vor allem eine aktuelle, positive Geschäftsentwicklung beim Unternehmen. Wichtig für den Anleger ist es, ein bestmögliches Timing beim Tradingkauf zu bestimmen. Denn kauft man zu früh, so besteht oftmals die Gefahr, dass Kapital zu lange gebunden wird. Dadurch entgehen dem Trader oftmals andere, lukrative Tradingchancen.

Wer auf unsere Tops setzte...

Anleger, welche bei jeder unserer Top-Trading-Empfehlung einge-

stiegen ist, hat in den vergangenen Monaten eine exzellente Performance erzielt.

DEAG - optimaler Nährboden für eine Kursrallye



Mehrere Indikatoren sprechen für einen deutlichen Kursanstieg:

1. Die Aktie zeigte in den vergangenen Wochen eine relative Stärke gegenüber dem Gesamtmarkt.
2. Das Unternehmen ist fundamental deutlich unterbewertet.
3. Unsere Recherchen ergaben, dass DEAG kurz vor dem Turnaround stehen sollte.

Viel Erfolg an den Neuen Märkten wünscht Ihnen

Josef Scherrer



Christian Lohmer, Chefanalyst

Liebe Leser,
noch pendelt unsere letzte Top-Empfehlung Plambeck auf niedrigem Niveau vor sich hin. Die jüngste Übernahmegesellschaft SSP sollte bald satte Gewinne einfahren. Wir stocken daher unsere Position im Musterdepot auf. DEAG, unsere neue Top-Empfehlung, erhält das Rating „strong trading buy“. DEAG steht vor einem Touneé-Ansturm. Das Unternehmen profitiert ausserdem vom schwachen US-Dollar. Die Chancen für einen Turnaround stehen gut.

Herzlichst, Ihr

In dieser Ausgabe:

Seite 3: Depotanalyse

Seite 4: DEAG

Seite 5: Plambeck

Seite 6: PSI

Seite 7: Constantin

Seite 8: EMPRISE

Seite 9: Musterdepot

Seite 10: „strong buy“-Liste

Seite 11: Übersicht

DEAG: strong trading buy

Tourneé-Ansturm



Geschäftstätigkeit

Die DEAG Deutsche Entertainment AG mit Hauptsitz in Berlin ist der führende Live-Entertainment-Anbieter Europas.

Geschäftsentwicklung

Im 1. Quartal 2003 steigerte DEAG den Umsatz im Vergleich zur Vorjahresperiode um 8% auf 14,7 Mio Euro (pro Forma Basis; bereinigt um die Stella Aktivitäten). Das EBIT lag mit 0,1 Mio Euro im positiven Bereich nach einem Verlustgeschäft von 4 Mio Euro im Vorjahresquartal.

Aussichten

DEAG profitiert deutlich vom schwachen Dollar: Die Konzerte werden in Euro oder Schweizer Franken umgesetzt, die meisten Künstler jedoch in Dollar bezahlt. Der Live-Entertainment-Anbieter ist auf erfolgreichem Sparkurs. So informierte uns Finanzvorstand Markus Fabis, dass im laufenden Jahr 3-4 Mio Euro an Sach- und Personalkosten eingespart werden. Der Wegfall von Beratungskosten bringt 0,5 Mio Euro, der Büroerwerb wurde verbessert, deutlich günstigere Mietkonditionen konnten ausgehan-

delt werden, Leasingkosten wurden gesenkt.

Fabis teilte uns mit, dass für 2003 an den bisher kommunizierten Schätzungen festgehalten wird: Umsatz 120 Mio Euro, EBITDA 8 Mio Euro, EBIT 5 Mio Euro.

Einschätzung

Bereits bei Kursen um die 8 Euro warnten wir im März vergangenen Jahres vor der DEAG-Aktie und setzten den Medienwert auf „kompromisslos verkaufen“. Innerhalb weniger Wochen verlor das Papier rund 80% an Wert. Im Mai/Juni finden eine Reihe von Veranstaltungen statt. Diese werden bereits im anstehenden Zweitquartal erfolgswirksam verbucht. Ein deutlicher EBIT-Sprung wird die Folge sein. Der Buchwert je Aktie könnte nach unserer Berechnung bis Jahresende die 4 Euro-Marke überschreiten. Das KUV liegt bei 0,1, der Freefloat bei 70,4%. Aus charttechnischer und fundamentaler Sicht sollte die Aktie im mittelfristigen Zeithorizont dort wieder angelangen, wo sie vor gut einem Jahr hergekommen ist.

Website: deag.de
 Segment: Prime Standard
 WKN: 551390
 Kurs: 1,53 € (23.05.)
 Rating: strong trading buy
 Kursziel: 4 €
 Potenzial: 160%
 Stoppkurs: 1,1 €



© Market Maker

Spartenaufteilung

Artists & Tours 79,6%
 Theatres 11,4%
 Urban Entertainment 9,0%

Jahr	'00	'01	'02	'03e
Umsatz, Mio €	259	296	140	134
Gewinn, Mio €	2,7	-16,6	-10,6	2,5
EPS in €	0,34	-2,12	-1,15	0,27
KUV	0,8	0,2	0,1	0,1
Umsatzrendite, %	1,0	n.a.	n.a.	1,9
PE	189	73	n.a.	5,6
Umsatzwachstum	p.a. '02-'04: +4%			
EPS-Wachstum	p.a. '02-'04: n.a.			
Marktkapitalisierung:	14,1 Mio €			
PEG:	n.a			

Ergebniszahlen, Vergleich gleicher Zeitraum Vorjahr

1. Quartal 2003

Umsatz: +7,5%, 14,7 Mio €
 EBIT: n.a., 0,1 Mio €