

HOT STOCKS EUROPE

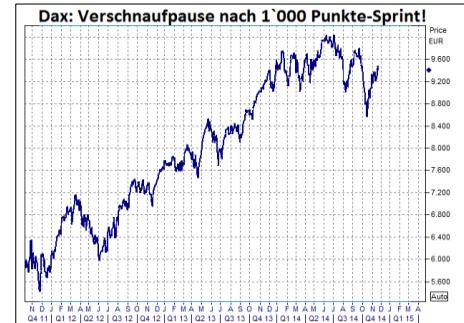
Der führende Börsenbrief für Investments in europäischen Wachstumswerten

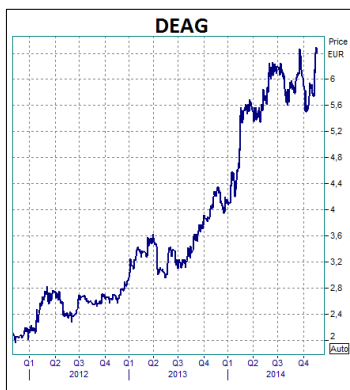
Frankfurt · London · Paris · Madrid · Mailand · Zürich

Liebe Leserin,
Lieber Leser,

Nr. 23 vom 24. November 2014
Erscheinungsweise: zweimal monatlich
12. Jahrgang / Seite 1

FRANKFURT – **Bereiten Sie sich nun unbedingt auf die kurz bevorstehende Jahresschlussrallye am deutschen Aktienmarkt vor!** Wir gehen fest davon aus, dass vor allem die institutionellen Investoren in den noch verbleibenden Wochen des Jahres noch einmal zugreifen und den Dax nach oben schieben werden. Bislang ist das Börsenjahr alles andere als überdurchschnittlich gut verlaufen. Einem starken ersten Halbjahr mit neuen Allzeit-Hochs oberhalb von 10`000 Punkten im Dax im Sommer folgte im September und Oktober infolge schwächerer Konjunkturdaten ein scharfer Rückgang der Aktienkurse. Bei einem aktuellen Dax-Niveau um 9`500/9`600 Punkten liegen wir in etwa dort, wo wir im Dax schon zu Beginn des Jahres gelegen waren. Aktuell tut sich der Dax etwas schwer damit, diesen Bereich nachhaltig zu überwinden und in Richtung der





Bei der DEAG DEUTSCHE ENTERTAINMENT könnte der Startschuss für die nächste Aufwärtsbewegung gefallen sein – dem Aktienkurs gelang vor wenigen Tagen ein neues Rekordhoch! Etwas träge hatte sich der Aktienkurs in den zurückliegenden Monaten nur seitwärts zwischen EUR 5.50 und EUR 6.30 entwickelt, was angesichts der vorangegangenen Kursverdreifung zwischen Ende 2011 und Anfang 2014 dem Titel aber auch zugestanden sei. In den vergangenen Jahren hat sich das Unternehmen im Bereich Live Entertainment einen Namen gemacht und richtet über die gesamte Unternehmensgruppe hinweg pro Jahr rund 1`500 Veranstaltungen im Bereich Rock/Pop, Klassik, Schlager- & Volksmusik wie auch Family-Entertainment in Deutschland, Großbritannien und der Schweiz aus. Im Bereich Klassik-Events ist die DEAG DEUTSCHE ENTERTAINMENT sogar Europas größter Anbieter. In den kommenden Jahren soll nun der Bereich Festivals, der bislang rund 8% zu den

Gesamterlösen beigetragen hat, kräftig ausgebaut werden. So wird man im kommenden Jahr als Veranstalter der Festivals „Der Ring“, „Rockavaria“, „Rock in Vienna“ sowie von „Rock the Ring“ auftreten. Die Experten von Hauck & Aufhäuser sehen in den Festivals ein Potenzial von bis zu 350`000 verkaufter Tickets mit einem möglichen Umsatz von über EUR 30 Mio.! Damit bleibt das Unternehmen auf einem bemerkenswerten Wachstumskurs:

Y/E 31.12 (EUR m)	2010	2011	2012	2013	2014E	2015E	2016E
Sales	125.8	128.3	155.7	165.5	195.7	223.1	235.4
Sales growth	8 %	2 %	21 %	6 %	18 %	14 %	5 %
EBITDA	10.0	8.4	8.6	8.9	14.3	17.3	21.2
EBIT	8.2	7.4	7.2	7.3	12.7	15.7	19.5
Net income	1.3	2.5	2.6	1.0	5.0	8.1	10.7
Net debt	-9.3	-15.1	-7.7	-0.7	-20.9	-25.1	-34.3
Net gearing	-84.0 %	-100.9 %	-72.0 %	-24.3 %	-68.9 %	-79.2 %	-89.3 %
Net Debt/EBITDA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS pro forma	0.11	0.21	0.21	0.26	0.31	0.50	0.65
CPS	0.82	0.20	-0.25	0.03	0.42	0.53	0.81
DPS	0.00	0.04	0.08	0.12	0.16	0.19	0.24
Dividend yield	0.0 %	0.7 %	1.4 %	2.1 %	2.8 %	3.4 %	4.2 %
Gross profit margin	24.9 %	25.4 %	24.1 %	22.3 %	26.4 %	27.0 %	27.5 %
EBITDA margin	8.0 %	6.5 %	5.5 %	5.4 %	7.3 %	7.8 %	9.0 %
EBIT margin	6.5 %	5.8 %	4.6 %	4.4 %	6.5 %	7.0 %	8.3 %
ROCE	17.1 %	14.9 %	13.7 %	13.3 %	19.4 %	20.4 %	23.5 %
EV/sales	0.6	0.6	0.5	0.5	0.4	0.3	0.3
EV/EBITDA	7.1	8.7	8.3	9.4	5.2	4.0	2.8
EV/EBIT	8.7	9.8	9.8	11.5	5.8	4.4	3.1
PER	53.0	28.0	27.4	22.0	18.8	11.6	8.8
Adjusted FCF yield	7.3 %	8.7 %	7.6 %	7.3 %	10.1 %	15.0 %	22.7 %

Source: Company data, Hauck & Aufhäuser. Close price as of: 06.11.2014

In ihrem jüngsten Update zur DEAG kalkuliert Hauck & Aufhäuser mit einem Umsatzanstieg von EUR 196 Mio. auf EUR 223 Mio. im kommenden und auf EUR 235 Mio. im übernächsten Geschäftsjahr! Gleichzeitig soll der Nettogewinn nach einer Verfünffachung auf EUR 5 Mio. im laufenden Jahr per 2015 auf EUR 8.1 Mio. und per 2016 auf EUR 10.7 Mio. zulegen. Mit einem nächstjährigen KGV von knapp 12, das 2016 auf 9 zurückfällt und einer zu erwartenden Dividendenrendite von rund 4% hat die Aktie noch viel Bewertungsspielraum nach oben, zumal die Modellrechnung der Analysten die jüngste Unternehmensnachricht noch gar nicht berücksichtigen konnte: Am vorvergangenen Freitag gab DEAG DEUTSCHE ENTERTAINMENT den Start

des eigenen Eintrittskarten-Vertriebs Myticket.de bekannt! Mit diesem Schritt weitet das Unternehmen seine Wertschöpfungskette deutlich aus, weshalb man sich hieraus erhebliche Ergebnispotenziale erhofft. Die jüngsten Entwicklungen haben für eine Belebung im Aktienkurs gesorgt, der kurzzeitig bereits auf neue Rekordhochs anziehen und damit den ersten Ausbruchversuch aus der monatelang gültigen Seitwärtsrange starten konnte. Stellen Sie umgehend einen Fuß in die Tür, die Rallye in Richtung des von den Analysten ausgegeben Kursziels bei EUR 10.50 könnte schon kurzfristig starten, denn: Marktstellung und Potenzial des Titels bleiben auch den Profis nicht verborgen! Erst vor wenigen Tagen liefen Marktgerüchte über die Ticker, wonach der Medienkonzern Axel Springer ein Auge auf DEAG geworfen haben soll. Diese wurden zwar umgehend dementiert, aber wo Rauch ist, ist bekanntlich zumeist auch ein Feuer... (WKN A0Z 23G, Kurs aktuell EUR 6.45, Reuters ER-MGk) Noch eine Spur kleiner:

DEAG Germany - Media		HAUCK & AUFHÄUSER PRIVATBANKIERS SEIT 1796	
Buy (old: Buy)			
Price target: EUR 10.50 (old: EUR 10.50)			
Price:	EUR 5.76	Next result:	Q3/9M 28.11.14
Bloomberg:	ERMK GR	Market cap:	EUR 94.2 m
Reuters:	ERMKG DE	Enterprise Value:	EUR 73.8 m

HOT STOCKS EUROPE

Nr. 23 vom 24. November 2014
12. Jahrgang / Seite 5

J-Hoch	J-Tief	Land/Titel	Börse	WKN	zuletzt in Ausg.	Kurs aktuell	Kursziel 12 Mo.	Potential (%)	J-Hoch	J-Tief	Land/Titel	Börse	WKN	zuletzt in Ausg.	Kurs aktuell	Kursziel 12 Mo.	Potential (%)
DEUTSCHLAND									FRANKREICH								
36,00	17,66	2G ENERGY	F	A0H L8N	20/2014	21,90	37,00	68,9	3,45	1,78	ALCATEL-LUCENT	P	873 102	24/2013	2,65	5,00	89,0
0,95	0,31	3W POWER	F	A1W 2L4	07/2014	0,39	0,75	94,8	16,60	7,00	D.L.S.I	P	A0L F6P	07/2014	10,60	16,00	50,9
2,90	2,00	ACTIVA RESOURCES	F	747 137	13/2014	2,04	3,00	47,1	38,00	15,87	EASYVISTA	P	A0H GPV	07/2014	38,72	40,00	3,3
13,15	8,76	ADLER MODEMARKTE	F	A1H 8MU	01/2014	12,40	14,00	12,9	8,37	3,67	GAMELOFT	F/M	939 155	21/2012	3,90	10,00	156,3
9,20	3,58	ADLER REAL ESTATE	F	500 800	22/2014	7,27	13,00	78,8	48,95	6,94	GENFIT	P	A0L GJ2	15/2014	36,00	100,00	177,8
4,27	2,08	ALPHAFORM	F	548 795	21/2013	3,04	6,00	97,1	3,98	0,60	HYBRIGENICS	P	A0M 9ZU	07/2014	1,96	5,00	155,1
19,80	12,65	ALLGIEER	F	508 630	23/2013	13,88	25,00	80,1	74,79	28,83	MONTUPET	P	863 793	08/2014	64,70	95,00	46,8
1,25	0,41	ALNO	F	778 840	04/2014	0,68	1,25	83,8	44,00	22,72	NEXANS	P	676 168	03/2003	25,07	60,00	139,3
4,27	2,08	ALPHAFORM	F	548 795	23/2010	3,04	6,00	97,1	23,40	14,80	PARROT	P	A0J 3D7	03/2013	17,80	40,00	124,7
30,80	22,25	AURELIUS	F	A0J K2A	20/2014	29,04	36,00	24,0	12,50	6,02	PRODWARE	P	A0J LYL	07/2014	6,74	17,50	159,6
8,67	6,82	BASTEI LÜBBE	F	A1X 3YU	18/2014	7,18	12,00	67,1	6,18	3,51	TECHNICOLOR	P	A1C 12X	08/2014	4,70	8,00	70,4
0,80	0,58	BEATE UHSE	F	755 140	04/2013	0,64	1,20	86,3									
56,80	29,40	BET-AT-HOME	F	A0D NAY	22/2014	55,41	60,00	8,3									
1,55	1,00	BERLINER SYNCHRON	F	A1Y DEE	18/2014	1,04	1,70	63,1									
4,12	2,07	BIOFRONTERA	F	604 611	08/2013	2,47	4,00	61,9	0,45	0,36	ALLIANCE PHARMA PLC	BE	913 253	20/2012	0,37	0,55	48,6
5,14	3,32	BORUSSIA DORTMUND	F	549 309	20/2014	4,57	7,00	53,3	86,00	44,00	BACANORA MINERALS	L	A1J MHR	16/2014	40,00	180,00	267,3
39,77	24,65	CANCOM	F	541 910	22/2014	34,20	50,00	46,2	527,14	59,00	BLUR GROUP	L	A1J 7Q3	02/2014	63,55	Kursziel ausgesetzt	
12,60	9,70	CENIT	F	540 710	23/2013	11,42	15,00	31,3	190,00	148,00	CENTRAL ASIA METALS	L	A1C 6T4	20/2014	157,17	250,00	59,1
76,34	25,14	CYTOTOOLS	F	A0K FRJ	06/2014	58,27	75,00	28,7	131,00	69,25	ELAND OIL & GAS	L	A1J 3SC	06/2013	71,11	200,00	181,3
21,06	15,90	DATA MODUL	F	549 890	11/2014	20,37	27,00	32,6	0,00	0,00	FLOWGROUP	L	A0K EZH	20/2014	44,15	90,00	103,9
6,61	3,87	DEAG DEUTSCHE ENTERT.	F	A0Z 23G	05/2014	6,32	10,50	66,1	365,00	186,00	GAME DIGITAL	L	A1J 543	21/2014	344,00	450,00	30,8
1,76	0,67	DEMIRE DEUTSCHE RE	F	A0X F5F	19/2014	1,39	2,00	43,8	41,00	19,50	GAMING REALMS	L	A1W 2VW	22/2014	34,31	55,00	60,3
30,89	16,88	DEUTSCHE ROHSTOFF	F	A0X YG7	16/2013	19,30	35,00	81,3	1144,00	643,50	GENEL ENERGY	L	A1J BXU	01/2014	796,00	1500,00	88,4
7,98	3,29	DEUTZ	F	630 500	11/2013	3,79	7,00	84,5	0,00	0,00	GVC HOLDINGS	L	A1C VVWN	19/2014	472,18	800,00	69,4
28,64	12,48	DIALOG SEMICONDUCTOR	F	927 200	11/2013	28,32	33,00	16,5	53,00	17,75	HURRICANE ENERGY	L	A1J TT2	15/2014	19,10	80,00	318,8
31,98	19,30	DRILLISCH	F	554 550	23/2013	28,00	33,00	17,9	112,00	20,75	IOFINA	L	A0D 29D	08/2013	44,13	100,00	126,6
10,99	5,57	ECOTEL	F	585 434	03/2014	9,50	10,00	5,3	3,90	1,30	MWANA AFRICA	L	A0H GLS	21/2014	2,44	6,00	145,9
8,86	2,80	EPIGENOMICS	F	A1K 051	06/2014	5,18	8,00	54,5	239,25	165,00	MYSALE	L	A11 6HF	20/2014	212,00	300,00	41,5
7,51	4,59	EYEMAXX REAL ESTATE	F	A0V 9L9	22/2014	4,85	15,00	209,4	0,00	0,00	OILEX	L	813 017	15/2014	3,70	9,00	143,2
9,40	6,20	FORMYCON	F	A1E WVY	06/2014	8,86	12,00	35,5	554,50	303,75	OPTIMAL PAYMENTS	L	A0B 7QM	04/2014	384,50	600,00	56,0
12,90	10,60	FORTEC ELEKTRONIK	F	577 410	03/2014	11,36	18,00	58,5	0,00	0,00	PURE CIRCLE	L	A0M 887	16/2014	559,00	750,00	34,2
26,00	17,68	FREENET	F	A0E AMM	23/2013	23,20	28,00	20,7	682,50	41,00	QINDELL	L	A0H M4Y	24/2013	58,22	250,00	329,4
8,65	6,17	GERATHERM	F	549 562	11/2014	8,72	10,00	14,7	1,95	0,40	RARE EARTH MINERALS	L	A0X 96S	16/2014	1,00	3,00	200,0
11,64	5,96	GFT TECHNOLOGIES	F	580 060	23/2013	11,55	13,00	12,6	0,00	0,00	ROSE PETROLEUM	L	A0B 5S6	12/2014	2,52	12,00	375,8
45,14	24,30	GRAMMER	F	589 540	11/2013	32,70	44,00	34,6	189,70	99,40	THOMAS COOK	L	A0M R3W	11/2013	135,88	215,00	58,2
11,45	6,22	GRAND CITY PROPERTIES	F	A1J XCV	18/2014	10,88	15,00	37,8	16,40	3,47	TINKOFF CREDIT SYSTEMS	L	A1W 62V	02/2014	3,65	8,00	119,2
3,15	1,78	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	F	731 400	21/2014	2,08	4,50	115,9	370,00	219,50	UTILITYWISE	L	A1J ZVT	06/2014	285,00	400,00	40,4
29,12	16,71	HELMMA EIGENHEIMBAU	F	A0E Q57	12/2014	24,31	35,00	44,0									
1,62	1,07	HYDROTEC	F	613 030	22/2012	1,30	3,00	130,4									
16,70	12,18	IFAO	F	622 452	22/2013	15,21	18,00	18,4									
ENGLAND									ITALIEN								

Unternehmen	WKN	Kauftag	Anzahl	Kaufkurs	Kurs akt.	Stopp	Veränd.(%)	Wert akt.
Demire Deutsche Mittelstand Real Estate	A0X FSF	11.04.14	25000	1,00	1,45	1,20	45,0	verkauft
M-U-T AG	A0M SN1	12.09.14	4000	5,03	4,26	3,90	-15,3	17040
Berliner Synchron	A1Y DEE	12.09.14	12000	1,42	1,05	1,00	-26,1	verkauft
Cancom	541 910	26.09.14	540	29,90	33,95	29,90	13,5	18333
Tipp24	TPP 024	24.10.14	600	38,00	38,00	32,00	0,0	22800
DEAG Deutsche Entertainment	A0Z 23G	21.11.14	5000	6,45	6,45	5,60	0,0	32250
Myriad Group	A0E R51	21.11.14	10000	3,37	3,37	2,85	0,0	33700
Eröffnung am 20.12.2013 zu EUR 100.000			Summe Wertpapiere					124123
*Kauf auf Kursbasis London GBp 1.75=EURc 2.2			Barposition					2764
			Depotwert					26,89
			Gesamtpformance seit Auflegung 2003					24030,55

Unser Musterdepot konnte die freundliche Börsentendenz nicht nutzen und pendelte im 14 Tage-Vergleich zurück! Trotz eines starken Quartalsberichts, von dem wir Ihnen in der Voraussage bereits berichtet haben, konnte **CANCOM** seine Erholungsrallye zuletzt nicht mehr weiter fortsetzen und trat auf der Stelle. **TIPP24** mussten im Anschluss an den Q3-Bericht gar deutliche Terrainverluste hinnehmen. Die Gesellschaft berichtete von stagnierenden Umsätzen und bestätigte die Gesamtjahresziele, während sich viele Marktteilnehmer eine Anhebung der Prognosen erwartet hatten. Nachdem wir bei der Position bereits zweistellig vornelagen, notieren wir nun wieder auf Einstandsniveau. Mehr erwartet hatten sich die Anleger auch vom Q3-Bericht bei **BERLINER SYNCHRON**, die zwar auch im zurückliegenden Quartal operativ schwarze Zahlen schreiben, ansonsten aber kaum überzeugen konnten. Bereits vor 14 Tagen hatten wir an dieser Stelle vom Zahlenwerk bei **M-U-T AG** berichtet. Der Markt reagierte zunächst mit Abschlügen, nun konnte sich der Aktienkurs wieder leicht erholen. Hauck & Aufhäuser sehen weiterhin viel Platz für Kursgewinne, haben ihr Kursziel für die Aktie jedoch leicht von EUR 7 auf EUR 6 zurückgenommen. **Mit Blick auf den Abschluss des Musterdepots 2014 in vier Wochen nehmen wir heute noch einmal größere Veränderungen vor – und wollen so versuchen, die Performance, die noch immer weit über jener des Dax liegt, noch einmal deutlich nach oben zu schrauben.** Wir verkaufen daher mit **DEMIRE** und **BERLINER SYNCHRON** zwei Titel, die sich zuletzt unterdurchschnittlich entwickelt haben. **Neu hinzu kommen DEAG DEUTSCHE ENTERTAINMENT**, denen wir einen kräftigen charttechnischen Ausbruch zutrauen, sowie der schweizerische Spezialwert **MYRIAD GROUP**, deren extrem spannende Story wir Ihnen auf der nächsten Seite an die Hand geben!

Mit den besten Wünschen für Ihren Anlageerfolg
in den heißesten Aktien der Welt
Ihr



Michael Calivas

*„Wenn Du entdeckst, dass Du ein
totes Pferd reitest, dann steig ab.“*

(Weisheit der Dakota-Indianer)

HOT STOCKS EUROPE ist ein zweimal monatlich erscheinender Informationsdienst für Investments in den Neuen Markt Segmenten Europas · Verantwortlicher Redakteur: Arno Ruesch (ViSdP) · Verlag: B-Inside International Media GmbH, Christaweg 42, D-79114 Freiburg i.Br. · Geschäftsführer: Arno Ruesch, Walter Ruesch · HRB 270560 · USt.-Idt.-Nr.: DE 197501802 · Tel. 0761/45 62 62 122, Fax: 0761/ 45 62 62 188. Der Abonnementpreis beträgt EUR 24,50 inkl. Mwst im Monat inkl. Versandkosten · Disclaimer: Die in diesem Brief veröffentlichten Angaben beruhen auf Quellen, die wir als seriös und verlässlich einschätzen. Eine Gewähr hinsichtlich Qualität und Wahrheitsgehalt dieser Informationsquellen kann nicht übernommen werden. Weder unsere Musterdepots noch Einzelanalysen zu bestimmten Wertpapieren stellen eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder derivativen Produkten dar. Der Newsletter darf deshalb nicht als persönliche oder auch allgemeine Beratung aufgefasst werden, da darin lediglich die subjektive Meinung des Autors reflektiert wird. Leser, die aufgrund der in diesem Newsletter veröffentlichten Inhalte Anlageentscheidungen treffen, handeln vollständig auf eigene Gefahr und sollten sich in jedem Fall von ihrer Haus- bzw. Depotbank beraten lassen, inwieweit die vorgestellten Anlagen zum persönlichen Risikoprofil passen. Dieser Newsletter kann diese Beratungsfunktion nicht übernehmen. Des Weiteren können Verlag oder nahe stehende Dritte Positionen in den besprochenen Anlagen eingegangen sein. In diesem Fall kann nach § 20a WpHG i.V.m. § 4 Abs.3 Nr.2 MaKonV und § 34b WpHG ein Interessenskonflikt vorliegen, auf den an dieser Stelle ausdrücklich hingewiesen wird. Bei den analysierten Wertpapieren oder derivativen Produkten handelt es sich um Anlagen mit überdurchschnittlichem Risiko. Insbesondere bei Optionsscheinen oder Auslandsaktien besteht das Risiko eines Totalverlustes. Eigenverantwortliche Anlageentscheidungen im Wertpapiergeschäft darf der Anleger deshalb nur bei eingehender Kenntnis der Materie in Erwägung ziehen. Weitere Details im Hinblick auf bestehende Risiken sowie weitere bestehende Eigenpositionen werden im ausführlichen Disclaimer, unter der Internetadresse www.boerse-inside.de offengelegt. Mit dem Bezug dieser Information erkennt der Leser diesen Disclaimer an und stellt den Verlag von allen Haftungs- und Gewährleistungsansprüchen frei.

Verlag, Autor oder nahestehende Dritte halten Positionen in folgenden in diesem Brief genannten Aktien: Adler Real Estate, Tipp24; Die Analysen folgender in dieser Veröffentlichung genannten Gesellschaften sind entgeltlich erstellt worden: –