

„Phönix-BörsenBrief“



www.phoenix-boersenbrief.de

Ihr Small Cap und Nebenwerte Spezialist

Wir beginnen mit der Recherche da, wo andere aufhören.



Chartquellen:

- außerbörslich von vehag.de
- börslich von OnVista.de

Impressum: Phoenix IT Consultancy Limited, Mozartstrasse 9, 74072 Heilbronn Email: info@phoenix-boersenbrief.de, Internet: <http://www.phoenix-boersenbrief.de> und <http://www.phoenix-boersebrief.com>; inhaltliche Gestaltung erfolgt durch: Bela Teglas, Andre Domaschke; Alle vom *Phönix-Börsenbrief* veröffentlichten Informationen beruhen auf sorgfältigen Recherchen. Die Informationen stellen weder ein Verkaufsangebot für die behandelten Wertpapiere noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von diesen Wertpapieren dar. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber für vertrauenswürdig erachtet. Für die Richtigkeit des Inhalts kann trotzdem keine Haftung übernommen werden. Deshalb ist auch die Haftung für Vermögensschäden, die aus der Heranziehung der Ausführungen für die eigene Anlageentscheidung möglicherweise resultieren können, kategorisch ausgeschlossen. Die Website, der Börsenbrief, Musterdepots, Watchlist und alle anderen Veröffentlichungen des Phönix-Börsenbrief enthalten Links zu anderen Webseiten. Für die Datenschutzbestimmungen oder die Inhalte der Webseiten, die über solche Links erreichbar sind, übernehmen wir keine Haftung. Wenn wir jedoch feststellen oder darauf hingewiesen werden, dass ein Angebot rechtswidrigen Inhalt aufweist, werden wir diesen Link aufheben, soweit uns dies technisch möglich und zumutbar ist.

Inhaltsverzeichnis

I.	<i>Vorwort</i>	2
II.	<i>Wie immer, aber wichtig</i>	3
III.	<i>Rückblick zu ausgewählten Musterdepotwerten</i>	4
	➤ Antec Solar AG	4
	➤ Juragent AG	4
IV.	<i>Rückblick zu unseren Analysen</i>	5
	➤ Analytik Jena AG	5
	➤ Cybio AG	6
	➤ SCHALTBAU HOLDING AG	6
V.	<i>Analysen seit der letzten Ausgabe</i>	7
VI.	<i>Watchlist</i>	7
	➤ ODEON FILM AG	7
	➤ Valora Effekten Handel AG	8
	➤ Google	8
VII.	<i>Watchlistneuaufnahmen</i>	9
VIII.	<i>Musterdepot Stand 24.02.2006</i>	10
IX.	<i>Ausblick</i>	11

I. Vorwort

Nun gehören gleich 2 weitere Unternehmen zu den möglichen Börsenkandidaten 2006.

- Metrag AG
- Antec Solar AG

Bei der **Metrag AG** kommt uns dieser Schritt überraschend, denn bisher war nur die Rede von vorerst einem Listing bei der Valora Effekten Handel AG, welcher sich aus formalen Gründen verschoben hatte, die Gründe hierfür sollen mit der nächsten HV beseitigt werden. Erst frühestens dann ist ein **Börsengang/Listing im Entry Standard** möglich.

Bei der Metrag AG entwickelt sich der Bereich Consulting sehr erfreulich. In 2005 sollen es **knapp 100 TEuro Umsatz gewesen sein, und für 2006 ist weit mehr als Doppelte möglich.** Der Umsatz aus 2005 soll zum Großteil im Bereich der Beratung von Unternehmen bei Private Equity – Maßnahmen entstanden sein. Der Hauptbereich des Consulting Bereiches liege laut Herrn Heinzemann (Vorstand) in der Erstellung von Prospekten für Unternehmen, die eine Prospektspflicht gem. Wertpapierprospektgesetz haben sowie alle in diesem Zusammenhang befindliche Beratungsleistungen

Bei der **Metrex** könnte es nun mit Hilfe eines Aktionärs weiter gehen, dies ist zwar ein sehr chancenreicher Bereich, man sollte aber auch mit einem Misserfolg rechnen können.

Wir planen mit der Metrag AG ein neues Interview, in diesem soll es dann genauere Informationen geben.

Wie Sie auf der Webseite der Metrag AG beobachten können, wachsen die Umsätze beständig.

Auf die **Antec Solar AG** werden wir in einem separaten Artikel näher eingehen.

Die HV der **Sea Explorer AG** ist bekanntermaßen vorbei, sie fand am 28.1.2006 statt. Wie immer, gibt es auch dieses Jahr einen **HV-Bericht seitens der Sea Explorer AG selbst.** Dieser sollte laut dem Unternehmen in wenigen Tagen oder Wochen online sein, rechnen Sie aber ruhig mit einer kleinen Verspätung.



Die **Biolitec AG** wird zunehmend entdeckt. Der Kurs bewegt sich nun gar um die 9 Euro. Wir halten noch weiter an Biolitec fest. An einen Zukauf denken wir im Moment eher nicht. Wir schätzen hier als Grund für den starken Anstieg zunehmend institutionelles Interesse. Es sind immer noch weitere Chancen für Kurssteigerungen vorhanden, aber das **Risiko eines Rückfalls steigt mit zunehmend steigenden Kursen.**

PBB-Anzeige:

*** Ihre günstige Einstiegsmöglichkeit beim Phönix-BörsenBrief ***



Wir haben für Sie aktuell, nur bis *Ende Mai 2006*, mehrere Angebote, um auch günstiger an die kostenpflichtigen Abonnements zu gelangen.

Sie können ein Abo auch jemandem einfach schenken, denn Anlässe zum schenken gibt es immer. Sie gehen kein Risiko ein, denn Sie haben nach der Bestellung 14 Tage lang Zeit um Ihr gesetzlich zugesichertes Widerrufsrecht in Anspruch zu nehmen.

1. **erstes Halbjahr gratis, wir schenken Ihnen 34 Euro**

Sie bekommen den „**1 Jahres Abo Start (68 Euro im Jahr, jährlich kündbar)**“ für nur 0,- Euro (1. Halbjahr) + 34,- Euro (2. Halbjahr) = 34,- Euro im ersten Jahr.

2. **3 für 2**

Sie bekommen den „**1 Jahres Abo Start (68 Euro im Jahr, jährlich kündbar)**“ für nur 0,- Euro im ersten Jahr, wenn Sie 2 Jahres-Abos erfolgreich erworben haben. Gültig ab „**Jahres Abo Start**“. Bei unterschiedlichen erworbenen Abos bekommen Sie dann natürlich das höherwertige Abo von Beiden.

3. http://www.phoenix-boersenbrief.de/sites/abo_praemien.htm

20 % Provision fürs werben. Werben lohnt sich !

4. **alle Einstiegsangebote finden Sie unter**

<http://www.phoenix-boersenbrief.de/sites/abo.htm>

Zur Teilnahme schicken Sie uns einfach eine E-Mail an abo@phoenix-boersenbrief.de unter der Angabe des Kürzels: AKTI20060424 im Betreff. Im Text nennen Sie uns dann Ihren Wunsch genauer.

➤ **Cybio AG**



(WKN: 541230, ISIN: DE0005412308) Der Kurs von Cybio entwickelt sich weiter positiv, im Augenblick würden wir **hier nicht einsteigen**. Die **Gewinne würden wir aber durchaus noch weiter laufen lassen**. Generell scheint es bei den Biotech's aktuell eine Art Rally zu geben. Aber Vorsicht, keine Rally läuft ewig. Am 31.1.2006 wurde eindrucksvoll der Turn-Around vermeldet.

http://aktien.onvista.de/news-filter.html?ID_OSI=81932&ID_OSI=81932&ID_NEWS=18930324

(nahe Dritte des Phönix-Börsenbriefes **sind nicht im Besitz** der in diesem Abschnitt genannten Firma)

➤ **SCHALTBAU HOLDING AG**



(WKN: 717030, ISIN: DE0007170300) Auf dem aktuellen **Niveau könnten** wir uns eine gute **Einstiegsgelegenheit** vorstellen. Für 2006 sind Gewinnschätzungen von 2,60 Euro je Aktie im Markt.

(nahe Dritte des Phönix-Börsenbriefes **sind nicht im Besitz** der in diesem Abschnitt genannten Firma)

V. Analysen seit der letzten Ausgabe

Folgend geben wir einige kurze Kommentare zu den neuen Analysen. Als Abonnenten haben Sie diese natürlich bereits erhalten.

Wer noch nicht Abonnent war, kann Sie auf unserer Homepage separat beziehen. Ab dem Jahres-Abo Basis sind sie auch im Archiv (<http://www.phoenix-boersenbrief.de/abo/2006>) abrufbar.

Seit der letzten Ausgabe gab es keine neuen Analysen.

VI. Watchlist

➤ ODEON FILM AG



(WKN: 685300, ISIN: DE0006853005)
Schauen Sie sich den aktuellen Kurs der Odeon an, er erscheint uns im Moment noch immer recht günstig. Bereits am **14.12.2005 gab es für Odeon eine Art Befreiungsschlag, Bavaria Film GmbH** gab bekannt, dass sie eine außerbörsliche Veräußerung ihrer Anteile an Odeon plane. Warten wir ab, dadurch könnte wieder Bewegung in die Aktie kommen.

http://aktien.onvista.de/snapshot.html?ID_O SI=82739

(nahe Dritte des Phönix-Börsenbriefes **sind im Besitz** der in diesem Abschnitt genannten Firma)

➤ Valora Effekten Handel AG



(WKN: 760010, ISIN: DE0007600108) Aktuell profitiert Valora von **2 für sie gute Nachrichten**. Zum einen gibt es **wieder** die bereits erwähnte **IPO Fantasie bei Antec**. Und zum anderen scheint die **Juragent AG** noch eine längere Weile im Valora Handel zu bleiben, denn man verkündete im letzten Aktionärsbrief den **frühesten Börsengangstermin für 2008**.

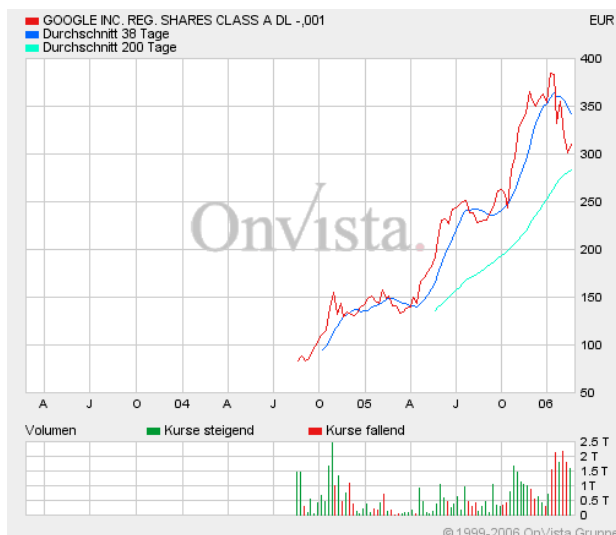
Generell scheint sich der vorbörsliche Handel wieder zu erhellen. Im Gegensatz zur ehemaligen AHAG (schon länger insolvent) scheint die Valora nun gestärkt aus der einige Jahre dauernden Krise hervorgegangen zu sein. Valora arbeitet sicherlich auch weiterhin völlig ohne Schulden.

relevante Links:

<http://www.vehag.de/>

(nahe Dritte des Phoenix-Börsenbriefes **sind nicht im Besitz** der in diesem Abschnitt genannten Firma)

➤ Google



(WKN: A0B7FY, ISIN: US38259P5089) Wir hatten es bereits einige male angedeutet, bei Google über eine Spekulation auf fallende Kurse nachzudenken. Die Bewertung von Google ist mittlerweile in Regionen gestoßen, wo wir keine Luft für negative Überraschungen sehen. Wir bezweifeln nicht den Erfolg und die weiteren Perspektiven bei Google, aber wir sehen eine deutlich zu hohe Bewertung. Entsprechend **negative Nachrichten könnten diese Bewertung ins wanken bringen**.

Negative Nachrichten am Horizont sehen wir in der kommenden **Konkurrenz zu Googles AdSense (kontextbasierte**

Werbung) . Folgende Pläne haben wir gehört:

- Amazon plane ein Produkt ähnlich dem AdSense
- Yahoo Publisher Network (existiert schon in der Beta Phase)
- MSN plane ebenfalls ein Produkt
- ... einige kleinere Größen (z.B. <http://www.suitad.de/>)

(nahe Dritte des Phoenix-Börsenbriefes **sind nicht im Besitz** der in diesem Abschnitt genannten Firma)

VII. Watchlistneuaufnahmen

Hier werden die Werte vorerst nur aufgelistet, ggf. mit kurzen Anmerkungen. Der Phoenix-Börsenbrief und Nahe Dritte könnten hier Aktien halten, verkaufen oder kaufen. Hier sprechen wir keine Empfehlungen aus. Diese Werte beobachten wir, ggf. erstellen wir noch Analysen hierzu oder haben diese auch schon veröffentlicht.

3U TELECOM AG

(WKN: 516790;ISIN: DE0005167902)

3U ist ein ehemaliger Cashwert und wie geht's nun weiter ?

PRO DV SOFTWARE AG

(WKN: 696780;ISIN: DE0006967805)

Wird es nun die Katastrophenschutz-Software richten ?

SOFTLINE AG

(WKN: 720600;ISIN: DE0007206005)

Ein Cashwert geht Richtung Turn-Around ?

VIII. Musterdepot Stand 24.02.2006

Startkapital	10.000,00					
Starttermin	12.05.05					
Erster Kauf	Wertpapier	Stück	Kaufkurs	Akt-Kurs	Akt. Wert	Ergebnis
12.05.2005 00:00:00	Antec Solar AG	1	5,67	1,92	1,92	-66,17%
13.05.2005 12:00:00	Juragent AG	300	11,68	13,50	4.050,00	15,55%
23.05.2005 15:45:00	Sea Explorer AG St.	200	4,34	3,96	792,73	-8,67%
23.05.2005 15:45:00	Biolitec AG	300	2,66	8,68	2.604,00	226,32%
24.05.2005 17:31:22	Wapme Systems AG	1.100	1,20	,89	979,00	-25,83%
03.06.2005 11:31:00	IG FARBEN I.A.LIQUID.ANT.	80.000	,009120	,008845	707,59	-3,01%
02.06.2005 00:00:00	Securenta AG	4.000	,145000	,072727	290,91	-49,84%
02.12.2005 00:00:00	Agor AG	450	2,15	2,55	1.147,50	18,60%
Wertpapiere Gesamt:					10.573,64	
Geld:	457,98					
Depotgesamtwert:	<u>11.031,62</u>		Gesamtwert Ende 2005:		<u>9.676,82</u>	
Depotveränderung seit Start		10,32%				
Depotveränderung in 2006		14,00%				
Depotveränderung in 2005		-3,23%				

Weitere Informationen, Erklärungen und die Transaktionen finden Sie direkt auf unserer Website unter:

<http://www.phoenix-boersenbrief.de/sites/musterdepot.htm>

Bei den vor- und außerbörslichen Werten sind wir bisher jedes mal sofort mit 10 Prozent im Minus, dies ist die normale und maximale Handelsspanne von Valora. Da wir meist sehr langfristig anlegen, stellt dies aber kein Problem dar.

Auch bei dem aktuellen Stand ist alles im Plan. Beachten Sie bitte, dass hier ein naher Dritter das Musterdepot real nachbildet, natürlich mit den gleichen Chancen wie Sie. Eine

neue Order wird den Abonnenten der kostenpflichtigen (auch Probe-Abos) vorher immer angekündigt. Allerdings gibt es hier bei uns im Normalfall kein schnelles hin und her.

IX. Ausblick

Die nächste Ausgabe des Börsenbriefes erscheint wohl spätestens im nächsten Monat, wenn es aber die Nachrichtenlage hergibt, dann schon in den nächsten 14 Tagen.

Viel Glück!

Ihr Phönix-BörsenBrief Team



Legende:	
HV	Hauptversammlung
IPO	Initial Public Offering (Börsengang)
ISIN	International Securities Identification Number (früher gab es in Deutschland nur die WKN(Wertpapierkennnummer))
KE	Kapitalerhöhung
KGV	Kurs-Gewinn-Verhältnis
KUV	Kurs-Umsatz-Verhältnis
MK	Marktkapitalisierung
Nahe Dritte	sind nahe Dritte von Personen und diese selbst, die Kenntnisse von den Inhalten vor Veröffentlichung haben
PBB	Phönix-BörsenBrief
PR	Public Relations
WE	Wandelanleihe