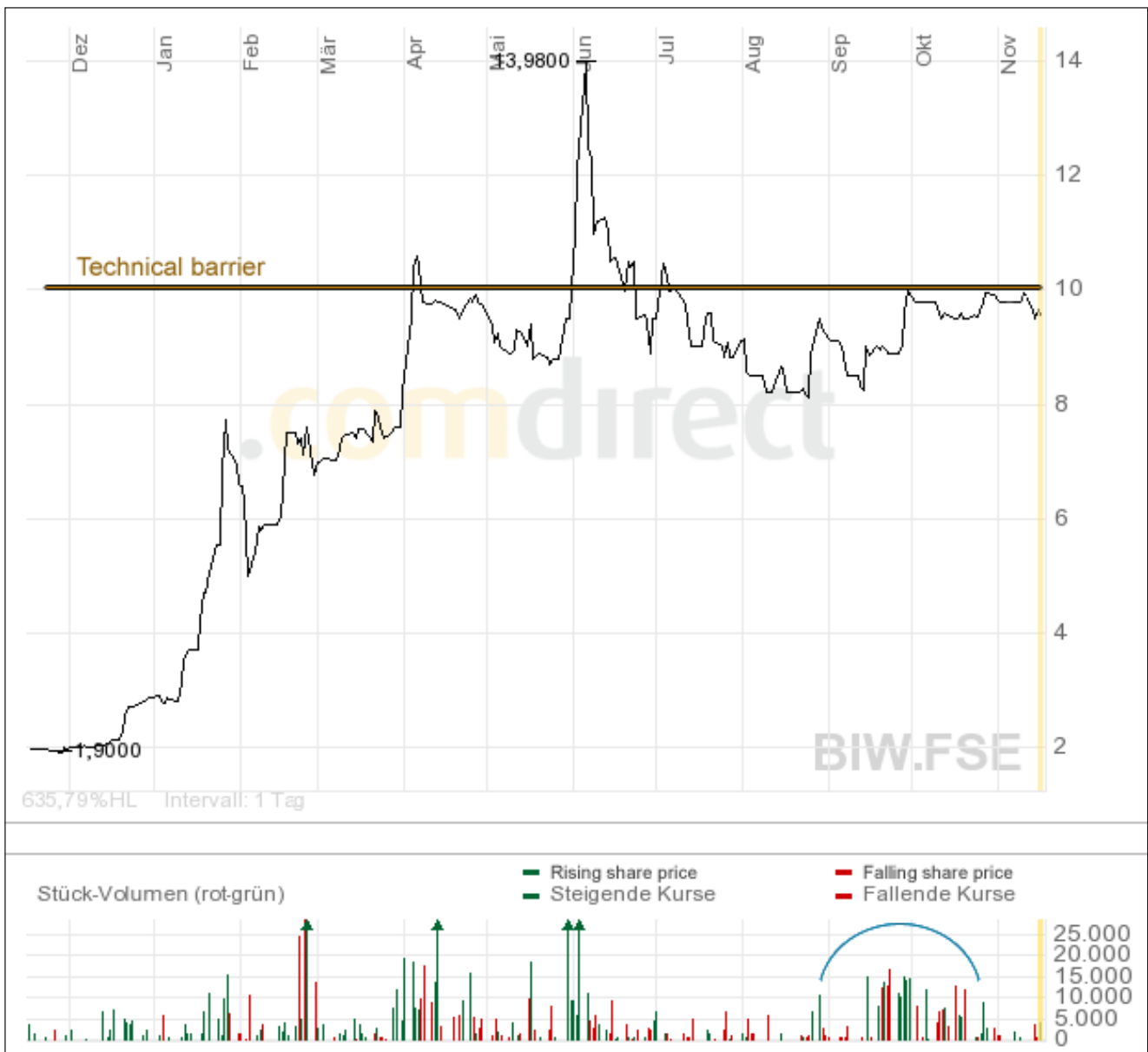


## International Chart of the Week

### KWG rumoured to have scooped up a high profile board member



This share price seems about to set off into higher territory –  
and here's the reason why, published exclusively by Undervalued-Shares.com

Dear Friend,

Analyzing charts is something that I generally leave to others.

Every once in a while though, even a committed non-chartist like me has to admit, that there is valuable information to be found by analyzing the fever curve of a share.

---

Sometimes, it even leads you onto the path of information that the market has not yet woken up to.

### **A successfully revived shell company**

KWG is one of the shares I featured right after starting this website. Look back to April 3rd to find an in-depth report on this shell company turned property specialist.

In a nutshell, a number of sophisticated German property and financial markets experts have taken stakes in KWG with the aim of turning it into one of the foremost dealmakers on the German residential property market.

I first introduced it at a share price around €8.20 (all prices quoted here reflect the recent 1:10 split). KWG then rallied to €13.90. A rights issue as well as some profit taking temporarily brought it back to €8.20, though this sell-off didn't last long and the share price has been relatively stable ever since.

A few weeks back, the chart revealed an important bit of information. It was the trading volume rather than the price movement that was interesting to look at.

### **Read it here before you read it anywhere else**

It'd be too lengthy a story to repeat the background of the investors already involved with KWG. In a nutshell, the company will be buying large blocks of residential property – anywhere from a few hundred to thousands or (later) even tens of thousands of residential units per deal.

There are about half a dozen ways to turn these transactions into a gain for shareholders. I'll save more details about them for some other time. What's actually much more crucial at this stage, is to secure access to this kind of deal at all.

Just about anyone can go to the down-and-out parts of Eastern Germany and buy large numbers of run-down flats on the cheap (such as the infamous 'Plattenbauten' built by the former socialist government). Some residential portfolios are simply more attractive than others, and it's getting access to the more attractive deals that's far from easy.

The German residential property market is still dominated by municipalities, state governments, co-ops and large corporations owning vast chunks of properties. It's when these blocks come onto the market that you want to be in among the preferred bidders.

What a good thing, that KWG is rumoured to have secured Thies-Martin Brandt for its board of directors.

### **The new board member's track record in residential property**

Whilst far from being a household name, this is a gentleman who has built as sterling a reputation within Germany's residential property community, as it gets. For 15 years, he was at the helm of Berlin's largest residential property company, DEGEWO. When he retired from his post in October 2005 (at the age of 65), the group of companies he had helped to build, owned 70,000 flats and 1,500 commercial units.

---

Mr Brandt's reputation in the German residential property sector dates back to 1982, when he became director of the union-owned property company, Neue Heimat (literally "New Home"). Back in its hey-day, Neue Heimat was one of the very largest property owners in Germany owning in excess of 190,000 flats.

Originally a property developer, he became the driving force behind several high-profile re-developments in Berlin. Because of its century-old roots, DEGEWO owned several AAA properties, amongst them a 4 hectares plot of land on 'Alexanderplatz'; a famous East Berlin square that has a footfall of 300,000 people a day. He also co-ordinated the merger of several of Berlin's state-owned residential property companies.

Without doubt, this is a man who has left a mark on the German residential property sector like few others did. For the German readers among you, I attached Thies-Martin Brandt's biography on the final page of this document.

KWG already had some heavyweight backers lined up. The rumoured nomination of Thies-Martin Brandt for the company's board of directors however, would nevertheless represent quite a step in developing KWG from shell to property dealmaker.

From then on, KWG would see the doors swing wide open as far as large-scale residential portfolio deals are concerned.

### **Watch this space**

A mere 12 months ago, KWG was still a shell company with nothing but €2m in cash and a listing on Germany's main market. Few would have expected anything major to happen at this firm. The share languished with few trades happening at all.

A few months later, it had a new management team with several committed and well-connected financiers backing it. The market was caught by surprise and the very first phase of the share's revival had been launched.

It seems that there are more surprises in the making.

When originally stating at its AGM, that the eventual goal was to build a property company holding 300,000 flats, commentators were either asking just how this was to be financed, or laughing out loud. All of a sudden, the emergence of serious players, like Thies-Martin Brandt, makes former critics scratch their head in disbelief.

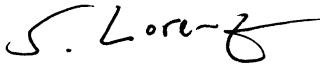
The people backing KWG aren't in there to run a short stock promotion with the aim of dumping a few shares onto punters. Word on the street in Hamburg – my former chosen hometown between 1996 and 1998 – is that there are much bigger plans afoot.

For these, the troops are now being assembled.

If the most recent rumours as well as my gut feeling on this are anything to go by, KWG will continue to surprise. Just as I said in my initial report in early April, this could well develop into Germany's most exciting property play. With developments like these in place, it shouldn't be long before the share price surpasses its old high of €14.00.

---

Daydreaming of his old running strip along the villa-lined avenues of Hamburg's Alster lake, your author rests his case for today.



Sven Lorenz

PS: Please turn to the following page for Thies-Martin Brandt's biography.

---

This is not an investment recommendation and the author is not a regulated financial advisor. Please check my terms of use.

---

# PRESSEINFORMATION

vom 12. Oktober 2005

Deutsche Gesellschaft  
zur Förderung des Wohnungsbaues,  
gemeinnützige Aktiengesellschaft

## **15 Jahre für Berlin**

### **Thies-Martin Brandt wird als Vorstandsmitglied der DEGEWO-Gruppe verabschiedet**

15 Jahre stand Thies-Martin Brandt an der Spitze der DEGEWO, heute DEGEWO-Gruppe, dem größten kommunalen Wohnungsunternehmen der Hauptstadt (über 70.000 Wohnungen, rund 1.500 Gewerbeobjekte). Am 15. Oktober beendet er seine Tätigkeit als Vorstandsmitglied, bleibt dem Unternehmen aber als Berater verbunden. Er wird weiterhin das Investitionsvorhaben Alexanderstraße betreuen, das er mit aus der Taufe gehoben hat.

Die Neugestaltung des Alexanderplatzes gehört gegenwärtig zu den anspruchsvollsten städtebaulichen Herausforderungen Berlins und als Eigentümerin des ca. 4 ha großen Grundstücks entlang der Alexanderstraße spielt die DEGEWO auch dabei eine Vorreiterrolle. Das Investitionsvorhaben Alexanderstraße ist bereits weit fortgeschritten. Als großen Investor gewann die DEGEWO schon 2002 den portugiesischen Konzern Sonae Sierra, der inzwischen mit der Errichtung eines Einkaufs- und Freizeitzentrums begonnen hat. Nach den DEGEWO-Planungen soll die Erschließung des gesamten Areals bis 2006 abgeschlossen sein. Damit ist dann die Baureife für die noch zu vermarktenden Flächen mit einer Größe von 110.000 m<sup>2</sup> hergestellt.

Mit seiner neuen Aufgabe bewegt sich Thies-Martin Brandt wieder komplett in seinem Element als Projektentwickler und damit ist der (Un)Ruhezustand für den gebürtigen Norddeutschen garantiert. Die Zahl der Deichspaziergänge wird für den „Berliner aus Hamburg“, wie er sich selbst gern bezeichnet, noch eine Weile überschaubar bleiben.

Seit mehr als zwei Jahrzehnten hat Thies-Martin Brandt die Wohnungswirtschaft in Berlin entscheidend mit geprägt. Seine enge Beziehung zur jetzigen Hauptstadt reicht bis ins Jahr 1982 zurück, damals wurde er Geschäftsführer der Wohnungsbaugesellschaft Neue Heimat. Bis 1989 krepelte er die Strukturen in dem gewerkschaftseigenen Unternehmen um, dann wurde das Land Berlin Eigentümer. Nach einem Jahr als Direktor einer Versicherung in Hamburg zog es ihn zurück nach Berlin.

Im Oktober 1990 trat der Architekt und Diplom-Kaufmann als Vorstand in die DEGEWO ein. In den turbulenten Nachwende-Jahren löste er für das städtische Unternehmen zahlreiche schwierige Aufgaben. Neben dem Erwerb der KÖWOG (1995) und der WBG Marzahn (2002) sind die zahlreichen Bauprojekte wie in Falkensee, Potsdam, Altglienicke und am Alexanderplatz sowie die Bestandsentwicklung in der Gropiusstadt, in der Schlangenhader Straße und im Wedding („Brunnenviertel“) hervorzuheben.

Thies-Martin Brandt setzte immer auf das Gespräch mit den Mietern, in den Zeiten der „Neuen Heimat“ auch mit Hausbesetzern, und förderte ein engagiertes Stadtteilmanagement. Dabei ging die DEGEWO in der Berliner Wohnungswirtschaft oft neue Wege und stellte die Kundenorientierung in den Vordergrund. Als „jüngsten“ Erfolg kann Thies-Martin Brandt den Abschluss des größten Stadtumbau-Ost-Projektes der Hauptstadt - der „Ahrensfelder Terrassen“ - verbuchen. Beispielgebend

# PRESSEINFORMATION

vom 12. Oktober 2005

Deutsche Gesellschaft  
zur Förderung des Wohnungsbaues,  
gemeinnützige Aktiengesellschaft

war dabei auch die Mitwirkung der Bewohner. Gemeinsam mit den Mietern entwickelte er Umbau-Visionen, die inzwischen wahr geworden sind.

Dabei erkannte Brandt mit seiner offenen Sichtweise die Zukunftschancen für Plattenbausiedlungen wie in Marzahn. In hartnäckigen Verhandlungen mit dem Senat konnte er die „Ahrensfelder Terrassen“ – die inzwischen als kleine Modellstadt gelten – durchsetzen. Auch künftig kann die Berliner Wohnungswirtschaft auf das ausgewogene Urteil von Thies-Martin Brandt zählen. Dabei wird der kreative Kaufmann oder kaufmännische Kreative seinem Credo treu bleiben: Es muss sich rechnen.

Der Regierende Bürgermeister von Berlin, Klaus Wowereit, würdigte das scheidende DEGEWO-Vorstandsmitglied mit folgenden Worten: „Thies-Martin Brandt hat die Umsetzung der DEGEWO-Ziele stets mit Konsequenz und Nachdruck verfolgt. Er ist ein streitbarer und zugleich konstruktiver Partner, der letztendlich auch immer die Eigentümerinteressen des Landes Berlin im Auge hatte. Ich habe von ihm manchen guten Rat erhalten.“

Für weitere Informationen erreichen Sie Erika Kröber, Pressesprecherin der DEGEWO-Gruppe unter der Telefonnummer 26 485 320/409 oder unter [erika\\_kroeber@degewo.de](mailto:erika_kroeber@degewo.de).