

MUSTERDEPOTS



Manuel Hölzle:
ordert Solarzellenhersteller Sunways



Frank Lingohr:
sieht gute Chancen für Stock-Picker



Eberhard Rohe:
fehlen die Impulse am Markt

Es wird schwieriger

Kaufen, Halten, Verkaufen

– Lingohr und Rohe

halten die Füße still,

Hölzle schichtet weiter um

Anzahl	Wertpapier	ISIN	aufgenommen Ausgabe	Kaufkurs in Euro	Kaufsumme in Euro	Limits in Euro/ Stück	Kurs am 22.7.2010 in Euro	Kurswert am 22.7.2010	Kursveränderung
--------	------------	------	------------------------	---------------------	----------------------	-----------------------------	---------------------------------	-----------------------------	-----------------

DEPOT 1 Manuel Hölzle (GBC AG)									
350	Gerry Weber	DE0003304101	11/10	24,42	8547,00	–	24,24	8484,00	–0,7%
1000	C.A.T.Oil	AT0000A00Y78	11/10	7,15	7150,00	–	7,17	7170,00	0,3%
720	KTG Agrar	DE000A0DN1J4	11/10	15,90	11448,00	–	14,19	10216,80	–10,8%
3000	Süss Microtec	DE0007226706	11/10	4,38	13140,00	–	3,83	11490,00	–12,6%
7000	Softline	DE000A1CSBR6	11/10	1,86	13020,00	–	2,52	17640,00	35,5%
75	Fonds 1st Capital Group	LU0329290448	14/10	85,57	6417,75	–	75,24	5643,00	–12,1%
1500	Greiffenberger	DE0005897300	21/10	5,98	8970,00	–	6,15	9225,00	2,8%
11000	KPS	DE000A1A6V48	27/10	0,59	6490,00	–	0,85	9350,00	44,1%
3500	BHB Brauholding	DE000A1CRQD6	30/10	2,69	9415,00	–	2,75	9625,00	2,2%
900	Grammer	DE0005895403	31/10	11,58	10422,00	K: 11,20/100	11,60	10440,00	0,2%
Guthaben:			3414,79 Euro			Depotwert:			99283,80 Euro
Gesamtwert*:			102698,59 Euro			Depotveränderung:			+2,7%

DEPOT 2 Frank Lingohr (Lingohr & Partner)									
260	Lingohr Systematic LBB Inv	DE0009774794	11/10	76,70	19942,00	–	78,09	20303,40	1,8%
125	HSBC T.Lingohr Global Equity	LU0384133178	11/10	158,32	19790,00	–	162,49	20311,25	2,6%
485	Altria	US02209S1033	11/10	14,82	7187,70	–	16,82	8157,70	13,5%
250	Western Digital	US9581021055	11/10	28,12	7030,00	–	22,97	5742,50	–18,3%
6500	Dongfeng Motors	CNE100000312	11/10	1,06	6890,00	–	0,99	6435,00	–6,6%
222	AstraZeneca	GB0009895292	11/10	33,00	7326,00	–	37,55	8336,10	13,8%
315	BHP Billiton	GB0000566504	11/10	23,65	7449,75	–	23,10	7276,50	–2,3%
420	Intel	US4581401001	20/10	17,28	7257,60	–	16,65	6993,00	–3,6%
130	Hormel Foods	US4404521001	26/10	33,87	4403,10	–	32,82	4266,60	–3,1%
55	Münchener Rück	DE0008430026	31/10	104,95	5772,25	–	105,60	5808,00	0,6%
Guthaben:			1162,38 Euro			Depotwert:			93630,05 Euro
Gesamtwert*:			94792,43 Euro			Depotveränderung:			–5,2%

DEPOT 3 Eberhard Rohe (DAB Bank)									
300	DS Norden	DK0060083210	11/10	32,82	9846,00	–	27,61	8283,00	–15,9%
225	Inditex	ES0148396015	11/10	44,36	9981,00	–	50,00	11250,00	12,7%
1160	Zertifikat OMX Vilnius Index	DE000AA0G6N8	13/10	8,56	9929,60	–	8,64	10022,40	0,9%
260	Biotest	DE0005227201	15/10	38,40	9984,00	–	31,47	8182,20	–18,0%
1000	Petroleum Geo Services	N00010199151	16/10	9,50	9500,00	V: 9,30/1000	6,77	6770,00	–28,7%
1250	Compugroup	DE0005437305	17/10	8,50	10625,00	–	8,10	10125,00	–4,7%
100	Siemens	DE0007236101	26/10	74,35	7435,00	–	74,91	7491,00	0,8%
2200	Deutz	DE0006305006	27/10	4,30	9460,00	–	4,49	9878,00	4,4%
1000	Spectris	GB0003308607	27/10	9,56	9560,00	–	10,09	10090,00	5,5%
580	Spirax-Sarco	GB0008347048	27/10	17,03	9877,40	–	18,79	10898,20	10,3%
Guthaben:			1132,10 Euro			Depotwert:			92989,80 Euro
Gesamtwert*:			94121,90 Euro			Depotveränderung:			–5,9%

*Startkapital am 4.3.2010 = 100000 Euro abzüglich Ausgaben für Wertpapiere und Spesen (0,2 Prozent pro Wertpapiergeschäft bzw. 2,5 Prozent Ausgabeaufschlag bei Fonds); Limits: K = Kauflimit, V = Verkaufslimit, o.L. = ohne Limit

Diese Woche hat für wenig Neuigkeiten gesorgt. An den großen Aktienmärkten fehlen nach wie vor die entscheidenden Impulse.“ Klare Worte von Eberhard Rohe, für den in einer solchen Phase Umschichtungen im Depot vor allem eines verursachen – Kosten. Der Anlageexperte von der DAB lässt sein Portfolio samt dem Limit für Petroleum Gas Services auch diesmal unverändert. Gefreut hat Rohe zumindest der Kursanstieg von Spectris. Grund: ein besserer Ausblick für das Gesamtjahr 2010.

Nach dem Positionswechsel in der vergangenen Woche – die 250 Aktien des weltgrößten Stahlkonzerns ArcelorMittal gingen zu 22,69 Euro das Stück raus – lässt auch Frank Lingohr sein Depot zunächst unverändert. Künftig, so glaubt der Vermögensverwalter, dürften Stock-Picker wie er aber gute Kaufgelegenheiten bekommen. Als Grund nennt Lingohr die wieder abnehmende hohe Korrelation (Gleichlauf) zwischen Aktien verschiedener Branchen. Heißt: Nur wer in die richtigen Sektoren investiert, wird künftig Geld verdienen können.

Sichtlich erfreut zeigt sich Manuel Hölzle über den Neuzugang **Grammer**: „Das Unternehmen gehört zu den international führenden Lieferanten von Sitzen für die Fahrzeugbauindustrie und ist sehr gut positioniert.“ Obwohl die Aktie bereits gut gelaufen ist, sei sie nach wie vor unterbewertet. So liege der Buchwert bei mehr als 14 Euro und damit noch weit über dem aktuellen Kurs. Daher ordert Hölzle weitere **100 Stück**, allerdings mit einem **Limit von 11,20 Euro**.

Außerdem plant der Nebenwertespezialist einen weiteren Neuzugang aus dem Bereich der erneuerbaren Energien. Die Order: **1500 Sunways-Aktien (ISIN: DE0007332207) unlimitiert kaufen**. Um das dafür nötige Geld zu haben, trennt sich Hölzle komplett von Gerry Weber. SR