

Die Experten tauschen aus

Kaufen, Halten, Verkaufen – trotz der guten Börsen setzt Hölzle jetzt auf einen Unternehmensbond

Das hört man selten. Die US-Online-Videothek **Netflix** will Jahresausblicke „auf Grund der Dynamik des Geschäfts“ künftig in größeren Abständen veröffentlichen. 2008 kündigte Netflix-Chef Reed Hastings an, innerhalb von zehn Jahren 20 Millionen Kunden zu erreichen. Im Dezember 2010 war das Ziel mit 20,1 Millionen Kunden bereits übertroffen. Im Vergleich zum Vorjahr stieg der Umsatz des Unternehmens im vierten Quartal 2010 um 34 Prozent auf 596 Millionen Dollar, der Gewinn legte mit 52 Prozent überproportional auf 47 Millionen Dollar zu. Jetzt hofft Eberhard Rohe, dass auch der Netflix-Kurs in die Gänge kommt. Seine **Inditex-Position stellt Rohe komplett zum Verkauf**. „Zum einen“, so Rohe, „hat sich die technische Situation verschlechtert, zum anderen ist die Aktie von schlechten Vorgaben der H&M-Aktie beeinflusst.“ Nur wenig Luft nach oben sieht Rohe bei **Augusta**. Mit Limit 17,80 Euro sollen die Aktien verkauft werden. Stattdessen **ordert der DAB-Banker 1000 Aktien Cancom IT Systeme** (ISIN: DE0005419105) mit Limit 10,10 Euro. „Cancom hat ausgezeichnete Zahlen gebracht, mit Steigerungen bei Umsatz und Gewinn im hohen zweistelligen Bereich. Neue Kursziele für die Aktie liegen bei zwölf Euro“, erklärt Rohe.

Einen außergewöhnlichen Tausch nimmt in dieser Woche Manuel Hölzle vor. Für 10000 Euro **ordert er die Unternehmensanleihe der Helma Eigenheimbau** (DE000A1E8QQ4). „Der Bond wird mit attraktiven 6,5 Prozent verzinst, der Schuldner (s. auch FOCUS-MONEY 5/2011) ist sehr wachstumsstark und mit BBB solide geratet“, so der Augsburger Analyst. Die Anleihe kann zurzeit über verschiedene Direktbanken gezeichnet werden. Um Platz im Depot zu schaffen, **trennt sich Hölzle von seinen Max21-Aktien**, „obwohl die Aktie derzeit viel zu günstig bewertet ist“. FB



Manuel Hölzle:
trennt sich von seiner Max21-Position



Frank Lingohr:
lässt in seinem Depot alles beim Alten



Eberhard Rohe:
nimmt Cancom IT neu ins Depot

Anzahl	Wertpapier	ISIN	aufgenommen Ausgabe	Kaufkurs in Euro	Kaufsumme in Euro	Limits in Euro/Stück	Kurs am 27.1.11 in Euro	Kurswert am 27.1.11	Kursveränderung
--------	------------	------	---------------------	------------------	-------------------	----------------------	-------------------------	---------------------	-----------------

DEPOT 1 Manuel Hölzle (GBC AG)										
900	KTG Agrar	DE000AODN1J4	div.	15,63	14 067,00	–	16,61	14 949,00	6,3%	
2000	Stüss Microtec	DE0007226706	11/10	4,38	8 760,00	–	10,62	21 240,00	142,5%	
170	Fonds 1st Capital Group	LU0329290448	div.	84,40	14 348,00	–	85,12	14 470,40	0,9%	
1700	Greiffenberger	DE0005897300	div.	6,66	11 322,00	–	8,30	14 110,00	24,6%	
19000	KPS	DE000A1A6V48	div.	0,70	13 300,00	–	0,88	16 720,00	25,7%	
5200	BHB Brauholding Bayern-Mit.	DE000A1CRQD6	div.	2,60	13 520,00	–	2,43	12 636,00	-6,5%	
400	Kinghero	DE000A0XFMW8	35/10	15,54	6 216,00	–	33,76	13 504,00	117,2%	
5500	Max21	DE000A0D88T9	div.	2,72	14 960,00	–	2,80	15 400,00	2,9%	
5000	MPH Mittelst. Pharma	DE000A0NF697	47/10	2,21	11 050,00	–	2,60	13 000,00	17,6%	
12000	7Days Music Entertainment	DE000A1EWWX8	div.	1,01	12 120,00	–	1,15	13 800,00	13,9%	
Guthaben:		9721,76 Euro				Depotwert:		149 829,40 Euro		
Gesamtwert*:		159 551,16 Euro				Depotveränderung:		59,6%		

DEPOT 2 Frank Lingohr (Lingohr & Partner)										
260	Lingohr Systematic LBB Inv.	DE0009774794	11/10	76,70	19 942,00	–	90,57	23 548,20	18,1%	
125	HSBC T. Lingohr Global Equity	LU0384133178	11/10	158,32	19 790,00	–	185,02	23 127,50	16,9%	
485	Altria	US02209S1033	11/10	14,82	7 187,70	–	17,88	8 671,80	20,6%	
250	Western Digital	US9581021055	11/10	28,12	7 030,00	–	24,54	6 135,00	-12,7%	
6500	Dongfeng Motors	CNE100000312	11/10	1,06	6 890,00	–	1,33	8 645,00	25,5%	
222	AstraZeneca	GB0009895292	11/10	33,00	7 326,00	–	36,65	8 136,30	11,1%	
315	BHP Billiton	GB0000566504	11/10	23,65	7 449,75	–	28,74	9 053,10	21,5%	
420	Intel	US4581401001	20/10	17,28	7 257,60	–	15,95	6 699,00	-7,7%	
130	Hormel Foods	US4404521001	26/10	33,87	4 403,10	–	36,97	4 806,10	9,2%	
55	Münchener Rück	DE0008430026	31/10	104,95	5 772,25	–	113,60	6 248,00	8,2%	
Guthaben:		1 671,03 Euro				Depotwert:		105 070,00 Euro		
Gesamtwert*:		106 741,03 Euro				Depotveränderung:		6,70%		

DEPOT 3 Eberhard Rohe (DAB Bank)										
225	Inditex	ES0148396015	11/10	44,36	9 981,00	V.: o. L./225	56,14	12 631,50	26,6%	
1160	Zertifikat OMX Vilnius Index	DE000AA0G6N8	13/10	8,56	9 929,60	–	11,18	12 968,80	30,6%	
260	Biotest	DE0005227201	15/10	38,40	9 984,00	–	47,40	12 324,00	23,4%	
100	Siemens	DE0007236101	26/10	74,35	7 435,00	–	94,55	9 455,00	27,2%	
2200	Deutz	DE0006305006	27/10	4,30	9 460,00	–	6,24	13 728,00	45,1%	
250	Transocean	GH0048265513	35/10	39,86	9 965,00	–	58,75	14 687,50	47,4%	
800	Augusta Technologie	DE000A0D6612	41/10	12,99	10 392,00	V.: 17,80/800	17,76	14 208,00	36,7%	
1875	M-U-T	DE000A0MSN11	48/10	6,50	12 187,50	–	5,82	10 912,50	-10,5%	
1260	TUI	DE000TUAG000	49/10	8,28	10 432,80	–	10,48	13 204,80	26,6%	
114	Netflix	US64110L1061	05/11	143,45	16 353,30	–	146,00	16 644,00	1,8%	
Guthaben:		33,62 Euro				Depotwert:		130 764,10 Euro		
Gesamtwert*:		130 797,72 Euro				Depotveränderung:		30,8%		

*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, SLL = Stop-Loss-Limit