



Manuel Hölzle:
erhöht das
Kursziel für
KPS deutlich



Frank Lingohr:
bleibt bei sei-
nen alten De-
potfavoriten



Eberhard Rohe:
hält Netflix-
Absturz für
übertrieben

Die Experten ließen Federn

Kaufen, Halten, Verkaufen

– die Experten bewahren

die Ruhe, verzichten aber

vorerst auf Neukäufe

Anzahl	Wertpapier	ISIN	aufge- nommen Ausgabe	Kauf- kurs in Euro	Kauf- summe in Euro	Limits in Euro/ Stück	Kurs am 24.2.11 in Euro	Kurswert am 24.2.11	Kursver- änderung
--------	------------	------	-----------------------------	--------------------------	---------------------------	-----------------------------	-------------------------------	---------------------------	----------------------

DEPOT 1 Manuel Hölzle (GBC AG)									
900	KTG Agrar	DE000A0DN1J4	div.	15,63	14 067,00	–	16,93	15 237,00	8,3%
2 000	Süss Microtec	DE0007226706	11/10	4,38	8 760,00	–	12,00	24 000,00	174,0%
170	Fonds 1st Capital Group	LU0329290448	div.	84,40	14 348,00	–	86,13	14 642,10	2,0%
2 000	Greiffenberger	DE0005897300	div.	6,95	13 900,00	–	9,14	18 280,00	31,5%
19 000	KPS	DE000A1A6V48	div.	0,70	13 300,00	–	1,08	20 520,00	54,3%
5 200	BHB Brauholding Bayern-Mit.	DE000A1CRQD6	div.	2,59	13 468,00	–	2,50	13 000,00	–3,5%
5 000	MPH Mittelst. Pharma	DE000A0NF697	47/10	2,21	11 050,00	–	2,99	14 950,00	35,3%
13 000	7Days Music Entertainment	DE000A1EWXW8	div.	1,01	13 130,00	–	1,05	13 650,00	4,0%
12	6,5%-Anleihe Helma Eig.	DE000A1E8QQ4	div.	1000,00	12 000,00	–	1000,00	12 000,00	0,0%
3 000	Polytec Holding	AT0000A00XX9	div.	5,90	17 700,00	–	5,53	16 590,00	–6,3%
Guthaben:				2392,95 Euro		Depotwert: 162 869,10 Euro			
Gesamtwert*:				165 262,05 Euro		Depotveränderung: 65,3%			

DEPOT 2 Frank Lingohr (Lingohr & Partner)									
260	Lingohr Systematic LBB Inv.	DE0009774794	11/10	76,70	19 942,00	–	88,52	23 015,20	15,4%
125	HSBC T. Lingohr Global Equ.	LU0384133178	11/10	158,32	19 790,00	–	185,29	23 161,25	17,0%
485	Altria	US02209S1033	11/10	14,82	7 187,70	–	17,95	8 705,75	21,1%
250	Western Digital	US9581021055	11/10	28,12	7 030,00	–	22,08	5 520,00	–21,5%
6 500	Dongfeng Motors	CNE100000312	11/10	1,06	6 890,00	–	1,23	7 995,00	16,0%
222	AstraZeneca	GB0009895292	11/10	33,00	7 326,00	–	35,60	7 903,20	7,9%
315	BHP Billiton	GB0000566504	11/10	23,65	7 449,75	–	28,03	8 829,45	18,5%
420	Intel	US4581401001	20/10	17,28	7 257,60	–	15,28	6 417,60	–11,6%
260	Hormel Foods	US4404521001	26/10	16,94	4 404,40	–	19,28	5 012,80	13,8%
55	Münchener Rück	DE0008430026	31/10	104,95	5 772,25	–	119,41	6 567,55	13,8%
Guthaben:				1671,03 Euro		Depotwert: 103 127,80 Euro			
Gesamtwert*:				104 798,83 Euro		Depotveränderung: 4,8%			

DEPOT 3 Eberhard Rohe (DAB Bank)									
1 160	Zertifikat OMX Vilnius Index	DE000AA0G6N8	13/10	8,56	9 929,60	–	11,37	13 189,20	32,8%
260	Biotest	DE0005227201	15/10	38,40	9 984,00	–	46,30	12 038,00	20,6%
100	Siemens	DE0007236101	26/10	74,35	7 435,00	–	92,92	9 292,00	25,0%
2 200	Deutz	DE0006305006	27/10	4,30	9 460,00	–	5,65	12 430,00	31,4%
1 875	M-U-T	DE000A0MSN11	48/10	6,50	12 187,50	–	6,20	11 625,00	–4,6%
1 260	TUI	DE000TUAG000	49/10	8,28	10 432,80	–	9,38	11 818,80	13,3%
114	Netflix	US64110L1061	05/11	143,45	16 353,30	–	151,50	17 271,00	5,6%
1 000	Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6	08/11	10,02	10 020,00	–	10,53	10 530,00	5,1%
500	Südzucker	DE0007297004	09/11	20,74	10 370,00	–	19,95	9 975,00	–3,8%
120	Novozymes	DK0010272129	09/11	101,47	12 176,40	–	100,00	12 000,00	–1,4%
Guthaben:				9 780,25 Euro		Depotwert: 120 169,00 Euro			
Gesamtwert*:				129 949,25 Euro		Depotveränderung: 29,9%			

*Startkapital am 4.3.2010 = 100 000 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

www.focus-money.de

Die Depots der Experten mussten in der vergangenen Woche kräftig Federn lassen. Dazu trugen nicht nur die Unruhen in vielen arabischen Staaten bei. „Insgesamt befanden sich die Märkte in einer überkauften Situation, also einer Übertreibung nach oben“, sagt Eberhard Rohe. Dass die Börsen nun schnell und heftig konsolidieren, ist für ihn deshalb keine Überraschung. Aber er hofft, dass der alte Börsenspruch „Politische Börsen haben kurze Beine“ auch in der aktuellen kritischen Lage gilt und die Märkte sich bald wieder beruhigen. Eher zum Gegenteil trugen die Äußerungen einiger Unternehmen teil. Sie gaben recht vorsichtige Schätzungen zur Entwicklung 2011 ab, was die Marktteilnehmer irritierte, so der DAB-Banker.

Einen herben Rückschlag kassierte Rohe beim Videodienst **Netflix**, dessen Kurs um 14 Prozent einbrach. Grund war die Ankündigung des Versandhändlers Amazon, seinen Premiumkunden in den USA ein kostenloses Filmstreaming zu bieten. „Was viele in der ersten Aufregung übersahen, ist, dass nur rund 5000 Filme und Serien angeboten werden, die teils schon recht angejährt sind. Die Amazon-Offerte ist also keine echte Alternative zu Netflix“, erklärt Rohe und erwartet, dass der Netflix-Kurs bald wieder in höheren Kursregionen zu finden ist.

Mit seinen Kauflimits kam Manuel Hölzle zum Zuge. Die **Polytec**-Position wurde um 1000 Aktien zum Kurs von 6,05 Euro aufgestockt, **7Days** um 1000 Aktien zu 1,05 Euro und **BHB** um 500 Aktien zu 2,47 Euro. Auf gutem Kurs sieht der Analyst das Münchner Management-Beratungsunternehmen **KPS**, das das Geschäftsjahr 2009/10 mit einer Umsatzsteigerung von 22 Prozent beendete. Hölzle geht davon aus, dass KPS den Wachstumskurs beibehält und erhöht das Kursziel von 1,08 auf 1,50 Euro.

FB

Foto: C. Herwig/FOCUS-MONEY