

Enttäuschende Marktreaktion

Kaufen, Halten, Verkaufen – bei Siemens, Wacker Chemie und KPS sehen die Experten belebende Impulse

Auf die steigende Zahl der Börsenskeptiker reagiert Gerhard Martin mit Optimismus. „Der deutsche Aktienmarkt, gemessen am Dax, hat am Dienstag vergangener Woche mit einem Ausbruch über die 7300er-Marke die Konsolidierungsphase verlassen. Auffällig war, dass während der Konsolidierung die Anzahl der Pessimisten stark zugenommen hat. Beides zusammen sind Anzeichen für eine gesunde Entwicklung und deuten auf gute Chancen hin, dass der Aufwärtstrend wieder aufgenommen wird“, erklärt der DAB-Banker. Zufrieden zeigt er sich mit der Entwicklung seiner **Wacker-Chemie**-Aktie. „Sie hat den Dividendenabschlag wieder aufgeholt und kehrte in den Aufwärtstrend zurück.“ Diese Erwartung teilen die Analysten der WestLB. Sie setzten Wacker auf ihre Kaufliste mit Kursziel 172 Euro. Eine Kursbelebung erwartet Martin auch bei **Siemens**. „In einem Joint Venture mit der Hochtief-Tochter Leighton in Australien erhielt Siemens einen Milliardenauftrag zum Aufbau eines Breitband-Glasfasernetzwerks. Zusätzlich sehen einige Analysten die Aktie als möglichen Gewinner des sich in Deutschland abzeichnenden Atomausstiegs. Unter diesen Aspekten kommen die Experten der Unicredit zu einem Kursziel von 115 Euro“, weiß Martin, der von Neudispositionen absieht.

Enttäuscht zeigt sich Manuel Hölzle von der Nichtreaktion des Marktes auf die „überzeugenden Halbjahreszahlen“ des IT-Beratungsunternehmens **KPS**. „KPS meldete ein fulminantes Wachstum von rund zwölf Prozent auf 26,1 Millionen Euro. Der operative Gewinn wuchs überproportional um rund eine Million Euro auf 3,1 Millionen Euro im ersten Halbjahr 2010/11. Ich bin zuversichtlich, dass sich der positive Trend auch in der zweiten Jahreshälfte unvermindert fortsetzt.“

FB



Manuel Hölzle: erhofft sich mehr Aufmerksamkeit für KPS



Frank Lingohr: lässt seine alten Favoriten im Rennen



Gerhard Martin: sieht Chancen für Aufwärtstrend wachsen

Anzahl Wertpapier	ISIN	aufgenommen Ausgabe	Kaufkurs in Euro	Kaufsumme in Euro	Limits in Euro/Stück	Kurs am 1.6.2011 in Euro	Kurswert am 1.6.2011	Kursveränderung
-------------------	------	---------------------	------------------	-------------------	----------------------	--------------------------	----------------------	-----------------

DEPOT 1 Manuel Hölzle (GBC AG)

900	KTG Agrar	DE000A0DN1J4	div.	15,63	14 067,00	SSL: 14,90	16,50	14 850,00	5,6%
1300	Stüss Microtec	DE0007226706	div.	5,99	7 787,00	–	10,67	13 871,00	78,1%
2700	Greiffenberger	DE0005897300	div.	7,21	19 467,00	–	7,95	21 465,00	10,3%
19000	KPS	DE000A1A6V48	div.	0,70	13 300,00	–	1,26	23 940,00	80,0%
5200	BHB Brauholding Bayern-Mit.	DE000A1CRQD6	div.	2,59	13 468,00	–	2,40	12 480,00	-7,3%
4000	MPH Mittelst. Pharma	DE000A0NF697	div.	2,59	10 360,00	–	3,32	13 280,00	28,2%
13000	7Days Music Entertainment	DE000A1EWXW8	div.	1,01	13 130,00	–	1,23	15 990,00	21,8%
12	6,5%-Anleihe Helma Eig.	DE000A1E8Q04	div.	1000,00	12 000,00	–	1000,00	12 000,00	0,0%
1000	Equity Story	DE0005494165	17/11	21,20	21 200,00	–	23,75	23 750,00	12,0%
6000	Cinemaxx	DE0005085708	18/11	3,06	18 360,00	–	3,28	19 680,00	7,2%
Guthaben:		7720,50 Euro			Depotwert:		171 306,00 Euro		
Gesamtwert*:		179 026,50 Euro			Depotveränderung:		79,0%		

DEPOT 2 Frank Lingohr (Lingohr & Partner)

260	Lingohr Systematic LBB Inv.	DE0009774794	11/10	76,70	19 942,00	–	91,30	23 738,00	19,0%
125	HSBC T. Lingohr Global Equity	LU0384133178	11/10	158,32	19 790,00	–	182,56	22 820,00	15,3%
485	Altria	US02209S1033	11/10	14,82	7 187,70	–	19,46	9 438,10	31,3%
250	Western Digital	US9581021055	11/10	28,12	7 030,00	–	25,29	6 322,50	-10,1%
6500	Dongfeng Motors	GNE100000312	11/10	1,06	6 890,00	–	1,22	7 930,00	15,1%
222	AstraZeneca	GB0009895292	11/10	33,00	7 326,00	–	36,27	8 051,94	9,9%
315	BHP Billiton	GB0000566504	11/10	23,65	7 449,75	–	27,65	8 709,75	16,9%
420	Intel	US4581401001	20/10	17,28	7 257,60	–	15,55	6 531,00	-10,0%
260	Hormel Foods	US4404521001	26/10	16,94	4 404,40	–	20,25	5 265,00	19,5%
55	Münchener Rück	DE0008430026	31/10	104,95	5 772,25	–	106,65	5 865,75	1,6%
Guthaben:		1671,03 Euro			Depotwert:		104 672,04 Euro		
Gesamtwert*:		106 343,07 Euro			Depotveränderung:		6,3%		

DEPOT 3 Gerhard Martin (DAB Bank)

100	Siemens	DE0007236101	26/10	74,35	7 435,00	–	93,09	9 309,00	25,2%
1875	M-U-T	DE000A0MSN11	48/10	6,50	12 187,50	–	6,74	12 637,50	3,7%
1260	TUI	DE000TUAG000	49/10	8,28	10 432,80	–	7,82	9 853,20	-5,6%
500	Südzucker	DE0007297004	09/11	20,74	10 370,00	–	22,37	11 185,00	7,9%
120	Novozymes	DK0010272129	09/11	101,47	12 176,40	–	117,06	14 047,20	15,4%
149	Wacker Chemie	DE000WCH8881	14/11	148,95	22 193,55	–	157,40	23 452,60	5,7%
350	Aixtron	DE000A0WMPJ6	20/11	28,81	10 083,50	–	28,02	9 807,00	-2,7%
800	Wirecard	DE0007472060	20/11	12,71	10 168,00	–	12,35	9 880,00	-2,8%
600	Gildemeister	DE0005878003	20/11	17,01	10 206,00	–	15,96	9 576,00	-6,2%
750	Balda	DE0005215107	22/11	9,72	7 290,00	–	9,81	7 357,50	0,9%
Guthaben:		21 927,96 Euro			Depotwert:		117 105,00 Euro		
Gesamtwert*:		139 032,96 Euro			Depotveränderung:		39,0%		

*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, SSL = Stopp-Loss-Limit