



# AktienKlub Unterland Meeting

Der AktienKlub im Internet: [www.aktienklub-unterland.com](http://www.aktienklub-unterland.com)

Telefon: 050700-1600 Fax: 050700-4-1600 E-Mail: [info@aktienklub-unterland.com](mailto:info@aktienklub-unterland.com)  
ZVR-Zahl 991057025

Liebe Mitglieder,

**wir haben Substanzwerte.** Beim Blick auf unser Portfolio stellen wir fest, dass wir überwiegend Substanzwerte in unserem Depot haben. Diese überzeugen durch hohe Dividendenrenditen sowie vorhandene „Werte“ wie Grundstücke und Immobilien, die speziell in Krisenzeiten den notwendigen Rückhalt geben. Die langfristige Entwicklung und die neuen Überlegungen wie Absicherungsstrategien (siehe Veränderung seit dem letzten Meeting) sind überzeugend. Somit: **AKU-Anteile (nach-)kaufen!**

Dr. Clemens Gasser, Präsident

Restaurant „Alt Kitzbühel“, Kitzbühel  
11.02.2010, 19:00 Uhr – 21:10 Uhr  
Mitglieder: 11  
Gäste: 0

**Anteilspreis: EUR 1.124,36**

Nächstes Meeting:  
Restaurant „Alt Kitzbühel“,  
Untere Gänsbachgasse 9, 6370 Kitzbühel  
11.03.2010, 19:00 Uhr

**Performancedaten: seit Beginn: +23,77% | 2005: +29,82% | 2006: +6,95% |  
2007: +1,9% | 2008: -39,51% | 2009: +30,58% | 2010: -1,59%**

Kurz zur **Absicherung**: diese hat gut funktioniert, in Summe EUR 10,63 pro Anteil gebracht – trotz Teilverkaufs und nur 1/3-Absicherung. Der AKU hat sich somit auf Monatssicht deutlich besser geschlagen als die Vergleichsindizes, wobei uns auch der **stärkere USD** geholfen hat. Nähere Informationen dazu sind im [Forum](#) zu finden.

Für die nächsten Monate rechnen wir mit turbulenten Märkten, prinzipiell aber mit einer **Seitwärtsbewegung** innerhalb einer größeren Bandbreite. Da wir uns eher am unteren Ende sehen, nehmen wir gezielte **Einzelinvestments** bei chancenreichen Titeln vor.

Der Solaranlagenbauer **Centrotherm** (nicht zu verwechseln mit Solarzellenherstellern wie zB. Solarworld) hat sein Geschäft überwiegend in Asien (China) und egal, welcher Hersteller für das „Wettrüsten“ Fabriken benötigt, Centrotherm

kann liefern. Nach einem Kursrutsch von rund 25% kommen jetzt laufend neue positive Analysteneinschätzungen für das Unternehmen mit einer guten Geschäftsentwicklung (Auftrags-eingänge) und einer gesunden Bilanz.

**Apple** hatte ein gutes Quartalsergebnis (Gewinnmarge 41%, Gewinnwachstum 18%), allerdings sorgt die Umstellung der Bilanzierungsrichtlinien auf **GAAP** für Verwirrung bei den Analysten. Nach der Präsentation des **iPad** ist der Kurs gefallen, allerdings sind unserer Meinung nach beim iPad ähnliche Möglichkeiten wie beim iPod/iPhone gegeben – hohe **Zusatzerträge** durch den Erwerb von zB. Software in AppStores.

**Verbund** ist durch die gesunkenen Strompreise unter Druck gekommen. Österreichs größter Stromerzeuger und –transporteur verfügt über wertvolle Vermögenswerte. Daher ein antizyklischer Kauf.

Depotveränderungen					AKU-Börsenlexikon
Kauf/ Verk.	Titel	Stück	Limit	Abstimmung	Weitere Begriffe finden Sie unter <a href="http://www.wienerboerse.at/glossary">www.wienerboerse.at/glossary</a>
Kauf	Toyota	630	EUR 23,80	3:8 abgelehnt	<b>Terminmarkt</b> Am Terminmarkt erfolgt die Erfüllung eines Geschäfts erst zu einem künftigen Zeitpunkt. Preis, Menge und Termin werden bei Geschäftsabschluss fix vereinbart.
Verk.	Toyota	440	bestens	8:3 angenommen	
Kauf	Toyota	750	EUR 19,90	7:4 angenommen	
Kauf	Centrotherm	410	EUR 36,50	9:2 angenommen	
Kauf	Verbund	525	EUR 28,50	9:2 angenommen	
Kauf	Apple	55	USD 190,00	6:5 angenommen	

**SICHER**

anlegen mit der  
Hypo Tirol Bank.

**Jetzt mit exklusivem Kunstdruck von  
Altbischof Dr. Reinhold Stecher.**

Unsere Landesbank.

Angebot gültig für einen Kunstdruck pro Person ab einer Veranlagungssumme von 10.000 EUR bzw. solange der Vorrat reicht. Keine Barablöse möglich. Der Inhalt stellt weder nach österreichischem noch ausländischem Recht eine Einladung zur Anbotstellung zum Kauf oder Verkauf dar, sondern dient ausschließlich der Information.