

Fr. 5.50 4.-€

www.stocks.ch

stocks

Das Schweizer Anleger-Magazin

22/2009 23.10.-5.11.09



Etienne Jornod

Galenica-CEO wettet gegen Populisten und teure Spitäler

Seite 18

Schwarz, Rot, Geld

So profitieren Sie vom Machtwechsel in Deutschland

Seite 12



Kick für Nestlé

Kaffeekapseln von Nespresso sorgen für schöne Gewinne – so sind Sie dabei

Seite 26



Aktien im Fokus

Altria BASF Bayer China Construction Bank ENI Galenica Heineken HSBC Lanxess Nestlé Orascom SAP Taleo Temenos Tibco Wacker

Vergleichsindex SPI	(seit 11.11.08):	14,4%	(vor zwei Wochen: 11,8%)
Vergleichsindex MSCI World	(seit 11.11.08):	28,7%	(vor zwei Wochen: 23,7%)
Vergleichsindex Swiss Bond Index	(seit 11.11.08):	9,2%	(vor zwei Wochen: 9,3%)

Spielregeln: Startkapital sind 200'000 Schweizer Franken (Wachstum: 20'000). Jedes Depot ist in maximal zehn Titel investiert. Transaktionen werden immer am Dienstagabend in der Erklärungswoche von Stocks zu Schlusskursen durchgeführt. Bei jeder Transaktion wird eine Gebühr von einem Prozent abgezogen.

Substanz-Strategie

Im Golf von Venezuela sind geschätzte 226 Milliarden Kubikmeter Erdgas entdeckt worden. «Es ist der grösste Gasfund in der Geschichte Venezuelas», bestätigt Staatschef Hugo Chavez. Natürlich hält die staatliche Gesellschaft Petroleos de Venezuela mit 35 Prozent den grössten Anteil. Aber ENI und der spanische Energiekonzern Repsol sind

mit je 32,5 Prozent beteiligt. Bleibt zu hoffen, dass dies bis zur Produktionsaufnahme so bleibt – im Land der Enteignungen.

Keine politischen Bedenken plagen Samih Sawiris. Die **Orascom Development Holding** baut «New Andermatt» und erhält Rückenwind aus den Kantonen Uri, Tessin, Wallis und Graubünden, die sich allesamt für eine

attraktive Gotthard-Region einsetzen. Im Sinne einer Reallokation verkauft Stocks 160 Aktien. Damit werden die zuletzt knappen Barmittel aufgestockt und die Orascom-Titel erhalten wieder ein «normales» Gewicht innerhalb der Strategie. Aus fundamentaler Sicht gibt es nichts auszusetzen. Das Hotellerie-Geschäft erholt sich allmählich.

Anzahl	Titel	Branche	Land	Börsenplatz	Valoren-Nummer	Kaufdatum	Kaufkurs*	Währung	Kurs am 20.10.09	Anteil am Depot	Performance
300	Orascom Development Holding	Städtebau	CH	Zürich	3828567	26.2009	44.00	CHF	8725	10,4%	96,3%
220	Carlsberg	Getränke	DK	Kopenhagen	460665	11.11.2008	228.00	DKK	37750	6,7%	64,5%
500	BASF	Chemie	DE	Frankfurt	323600	11.11.2008	26.18	EUR	40.02	12,0%	53,6%
200	Sonova	Medtech	CH	Zürich	1254978	6.4.2009	70.40	CHF	108.60	8,6%	52,7%
750	ArcelorMittal	Stahl	LUX	Paris	3529315	11.11.2008	17.80	EUR	26.16	11,8%	47,7%
1700	LAN Airlines	Luftfahrt	CHI	New York	914771	11.11.2008	9.61	USD	13.97	9,5%	22,4%
45	Alpiq	Stromversorg.	CH	Zürich	3438970	4.8.2009	424.00	CHF	480.00	8,6%	12,1%
150	Lonza	Life Science	CH	Zürich	1384101	5.5.2009	102.80	CHF	109.50	6,5%	5,5%
1100	ENI	Öl und Gas	IT	Mailand	1252314	11.11.2008	17.31	EUR	17.93	11,8%	4,1%
400	Northrop Grumman	Rüstung	US	New York	957862	11.11.2008	42.51	USD	49.79	8,0%	-1,4%
Cash: 15572 Depotwert: 236548 Gesamtwert: 252120 Gesamtertritte (seit 11.11.08):									26,1%	(vor zwei Wochen: 23,4%)	

STARTBUDGET: 200'000 FRANKEN

Wachstums-Strategie

Die weltweite Nummer 1 im Bereich Duftstoffe und Aromen kommt bekanntlich aus Vernier. Aber **Givaudan** unterhält auch Produktionsstandorte in Kempthal und Dübendorf, wo die organischen Abfälle seit kurzem kommerziell genutzt werden. «Für unsere Produktion verwenden wir zum grossen Teil Naturstoffe», erklärt Hanspeter Gisler, Umweltverantwortlicher bei Givaudan. Gemeint sind unter anderem Orangenschalen, die jetzt in Biogasanlagen verwertet werden. Dafür hat Givaudan einen

Abnahmevertrag mit der Bülacher Firma SwissEcoSystems unterzeichnet, die jährlich 1500 Tonnen biologische Abfälle übernimmt. Givaudans Aktie flirtet wieder mit der 800-Franken-Grenze. Stocks weiss, dass es Zeit braucht, bis sich die feinen Düfte vollständig entfalten.

Weiter steigen die Titel von **Yamana Gold**. Die Goldkäufe nehmen derzeit drastisch zu. In London verkauft jetzt sogar das Kauf-

haus Harrods physisches Gold in diversen Grössen – selbst die 12,5 Kilo schweren Standardbarren sind zu haben. In Übersee haben die Verkäufe der American-Eagle-Münzen die Millionen-Grenze überschritten. Und an den Festtagen in Indien ist über 45 Prozent mehr Gold verkauft worden als 2008. Dazu beigegeben hat «Diwali», das Fest der Lichter zu Ehren der hinduistischen Göttin Saraswati.

Givaudan findet einen Partner fürs Verwerten von Bioabfällen.

Anzahl	Titel	Branche	Land	Börsenplatz	Valoren-Nummer	Kaufdatum	Kaufkurs*	Währung	Kurs am 20.10.09	Anteil am Depot	Performance
220	Yamana Gold	Edelmetalle	CA	Toronto	1657932	8.9.2008	11.36	CAD	12.69	12,8%	8,4%
470	iShares S&P 500	Diverse	USA	Zürich	1396252	11.11.2008	8.95	USD	10.91	24,7%	3,7%
50	Actelion	Biotech	CH	Zürich	1053247	11.11.2008	60.15	CHF	61.85	14,8%	1,8%
5000	14.8% Multi Defender (ABB/Holcim/Roche) 2009	Diverse	CH	Zürich	4789556	11.11.2008	100.00%	CHF	99.40%	23,7%	-0,6%
3	Givaudan	Aromen	CH	Zürich	1064593	9.12.2008	825.50	CHF	783.50	11,2%	-5,1%
Cash: 2651 Depotwert: 18281 Gesamtwert: 20932 Gesamtertritte (seit 11.11.08):									4,7%	(vor zwei Wochen: 3,9%)	

STARTBUDGET: 200'000 FRANKEN; *INKL. ALL-FÄLLE DER MÄRCHZINSEN