

Portfolio News

Ausgabe 52
2. Dezember 2005

Lieber Anleger,

Sie erhalten heute wieder meine Portfolio News, die ich Ihnen im Rahmen meiner Tätigkeit als Portfolio Manager zusende.

Ich bin sicher, Sie werden auch weiterhin viele nützliche Tipps und Empfehlungen darin finden.

Was Sie erwarten können:

- ❖ Neue Empfehlungen
- ❖ Die Updates zu meinen bisherigen Empfehlungen
- ❖ Die Analyse der Märkte DAX und Dow Jones, sowie je nach Aktualität weitere Märkte.
- ❖ Charttechnik - ich werde immer wieder Methoden, Tipps und Tricks erläutern.
- ❖ Ich werde Ihnen weiterhin die aussichtsreichsten Kaufsignale aus meinem Handelssystem weitergeben
- ❖ Besonders interessant für Sie: Aktuelle Empfehlungen zur Strukturierung Ihres Portfolios -
 - die neuesten Zertifikate, ausführlich erklärt,
 - aktuelle Fonds und wichtige Komponenten zur Diversifikation Ihres Portfolios, die ich meinen Klienten schon lange empfehle im Chart Performer aber nicht geben konnte. Also etwa Alternative Investments wie Private Equity Fonds, aber auch Immobilien-, oder Schiffsfonds, sowie Fonds mit entsprechender Steuerwirkung.

Gerne stehe ich auch für Fragen zur Verfügung und nehme Ihre Anregungen entgegen, unter g.bauer@drbauer-consult.de oder gregor.bauer@t-online.de.

Herzliche Grüße, Ihr



Inhalt der aktuellen Ausgabe:

1. Editorial:

- ✚ animusX -aktuelle Sentiment-Analysen für DAX, Bund-Future und Euro/Dollar -----Seite 1-2

2. Meine Empfehlungen im Überblick-----Seite 3-4

3. Die Märkte im Blick

- ✚ DAX/Dow:
Der DAX eilt noch von Hoch zu Hoch -aber der Dow schwächelt-----Seite 4-5
- ✚ Brent-Öl:
Der Ölpreis notiert immer noch in der kritischen Zone-----Seite 5-6

4. Meine Portfolio-Information

- ✚ Der Ablaufplan des Gesetzgebungsverfahrens - wichtig im Zusammenhang mit Steuerstundungsmodellen -----Seite 6-7
- ✚ Etwas Licht im Steuerchaos - die steuerlichen Sofortmaßnahmen der neuen Bundesregierung -----Seite 7-9

So lesen Sie die Tabelle:

- ✓ Alle Kurse beziehen sich auf den Stand des jeweiligen Freitags.
 - ✓ Die Kursangaben der Aktie beziehen sich auf die Xetra Schlusskurse um 17:30 Uhr, Die Kurse der Zertifikate beziehen sich auf die Emittentenkurse um 17:30 Uhr
 - ✓ Die Kursangaben bei den offenen Positionen beziehen sich auf die Geldkurse, also die Kurse, zu denen Sie wieder verkaufen können. Wenn Sie nachkaufen, müssen Sie die Briefkurse beachten, diese liegen um den Spread höher. Dieser ist bei Aktien gering, kann aber bei Zertifikaten 1% und mehr ausmachen.
 - ✓ Die rote Schrift macht Sie auf wichtige Veränderungen aufmerksam
 - ✓ Zu einigen Werten finden Sie weitere Informationen am Ende der Tabelle
 - ✓ Der Eintrag „Keine Position“ bedeutet: Das Kauflimit wurde noch nicht erreicht
 - ✓ Laufzeit: Für Produkte mit einer begrenzten Laufzeit ist der letzte Handelstag eingetragen. Dies gilt z.B. für Optionsscheine oder Hebelzertifikate.
-

1. animusX: Aktuelle Sentimentanalysen für DAX, Bund-Future und Euro/Dollar

animusX erlaubt uns einen Blick hinter die psychologischen Kulissen der Entscheidungen von Privatanlegern und Profis - und kann Ihnen als Privatanleger eine Hilfestellung bei Ihren eigenen Entscheidungen sein.

Nachfolgend die Dezember-Erwartungswerte für Dax, Bund-Future und Euro/Dollar, von Thomas Theuerzeit herausgearbeitet aus seinen animusX Umfrageergebnissen.

Vergleichen Sie die Ergebnisse mit Ihren eigenen Erwartungen - oder beteiligen Sie sich künftig gleich selbst an den wöchentlichen Umfragen.
Mehr dazu am Ende der Analyse.

2. Meine Empfehlungen im Überblick

Instrument	WKN / ISIN	Kauf / Laufzeit	1. Stopp 2. Stopp	Kurs am 2.12.05	Kauf- datum	Veränd. seit Kauf	Kommentar
Aktien							
Ixos Software AG 1)	506150 / DE000506150	9,65 €	- 9,65 €	10,35 €	25.08.04	+ 7,3 %	Halten, bzw. Verkaufen
Indexzertifikate							
GS Rainbow	392901 / DE0003929014	100 € / 2.2.210	Ohne Stopp	112,57 €	16.02.04	+ 12,57 %	Halten, langfr. Absicherungsinstr.
Bonuszertifikate							
Bonuszert. auf E.ON	SG0A2G/ DE000SG0A2G6	69,00 € / 14.9.07	Ohne Stopp	78,57 €	07.03.05	+ 13,9 %	Halten, Nachkauf möglich
Nasdaq 100 Step-up	815742 / DE0008157421	106,50 € / 10.12.09	Endfällig	125,53 €	20.09.04	+ 17,9 %	Halten
GSCI ER Index (Rohstoffindex)	173300 / DE0001733004	100,00 € / 20.11.09	Endfällig	144,18 €	21.11.03	+ 44,2 %	Halten, langfr. Diversifikation
FTSE/Xinhua China25 (China)	959200/ DE0009592006	95,50 € / 20.10.09	Ohne Stopp	132,84 €	14.04.04	+ 39,1 %	Halten, Kaufen
Discountzertifikate							
ABN Roll.Dis. Brent Öl (Quanto)	ABN4KN / NL0000429926	111,83 € / endlos	Ohne Stopp	104,21 €	08.08.05	- 6,8 %	Halten, Kaufen
Europa Rolling Sprint (ESTX)	329948 / CH0016833482	112,03 € / endlos	Ohne Stopp	138,53 €	19.01.04	+ 23,7 %	Halten
Vario Rendite Zertifikat auf ESTX	A0AAQ5 / DE000A0AAQ53	102,00 € endlos	Ohne Stopp	104,81 €	23.08.04	+ 2,8 %	Halten, langfr. konservatives Instr.
UBS Rolling Disc. auf den S&P 500	810586 / DE000 8105867	104,50 € endlos	Ohne Stopp	114,71 €	26.07.04	+9,8 %	Halten, Kaufen
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 7USD)	ABN1Q3 / NL0000401800	6,22 € / 15.09.06	Ohne Stopp	6,76 €	28.02.04	+ 8,7 %	Halten, Kaufen
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 6)	ABN1NL / NL0000400273	4,80 € / 15.09.06	Endfällig	5,91 €	17.05.04	+ 23,1 %	Halten, Kaufen
EuroStoxx50 Rolling Flex	723022 / DE0007230229	109,70 € / endlos	Ohne Stopp	137,41 €	10.10.03	+25,3 %	Basis-Investment, Kaufen
Sonstige Zertifikate							
SG Industriemetall Basket	SG093D / DE000SG093D2	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	998,55 €	9.11.04	+ 0,4 %	Halten, langfr. Diversifikation,
SG Commodities Basket	SG093E / DE000SG093E0	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	1.102,13 €	9.11.04	+ 10,8 %	Halten, langfr. Diversifikation,
IRIS Strategie - Zertifikat	DB3YYY / DE000DB3YYY7	1.000,0 € /endlos	Ohne Stopp	1.085,20 €	15.03.04	+ 8,5 %	Halten, langfr. Absicherungsinstrum ent
Hedgefonds- Zertifikate							
Long Zertifikat auf d. COMAS 25 Index	145360 / DE0001453603	357,74 € / endlos	810 Indexpkte	325,17 €	15.12.03	- 9,1 %	Langfristiges, spek. Absicherungsinstr.
COMAS 25 Abs. Ret. (Hedge Funds)	716814 / DE0007168148	1078,35 € endlos	Ohne Stopp	1.095,40 €	15.12.03	+ 1,6 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
CSFB/Tremont 60 Investable Index	CSFB0C / DE000CSFB0C3	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	102,99 €	02.08.04	- 1,4 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
ARIX Top Return Index	788288 / DE0007882888	1.100 € 30.3.2007	Ohne Stopp	1.156,00 €	02.08.04	+ 5,1 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr
AI Global Hedge	586888 / DE000586889	1.165 € 07.07.06	Ohne Stopp	1.283,00 €	02.08.04	+ 10,1 %	Halten bis Fälligkeit

Aktuelles zu einzelnen Positionen

1) Ixos notiert an der Hamburger Börse mit 7,3% Gewinn

Die Aktie ist aus der Spekulationsfrist heraus - Sie können jetzt also Ihren Gewinn steuerfrei mitnehmen.

Zwar ist aus charttechnischer Sicht ist noch kein Verkaufssignal erfolgt - aber auch ein „Zeitstopp“ kann Sinn machen - eben wenn sich eine Aktie längere Zeit nicht mehr bewegt.

Wen Sie verkaufen möchten ist dies nur an der Börse Hamburg möglich - nur dort wurde die Aktie in den letzten Wochen gehandelt. Limitieren Sie ihre Verkaufsaufträge unbedingt.

3. Märkte im Blick:

DAX/DOW:

Der DAX eilt noch von Hoch zu Hoch -aber der Dow schwächelt

Der Aufwärtstrend des Dax ist noch O.K., charttechnisch ist soweit alles in Ordnung.

Ich hatte in der letzten Ausgabe auf das typische „Treppenmuster“: Anstieg - Seitwärtsphase - Anstieg - von DAX und Dow hingewiesen, und:

„Bei jeder Seitwärtsphase stellt sich erneut die Frage:

Bildet sich nun eine obere Umkehrformation oder geht das Treppensteigen weiter?“

Was mich beunruhigt ist die Tatsache, dass der Dow sein Hoch bereits im Tagesverlauf des 25.11.05 bei 10.955 Punkten gesehen hat und seitdem wieder abbröckelt. Der Dow stößt zudem bald an einen charttechnischen Widerstand im Bereich um 10.984 Punkte - das Hoch vom März 2005.

Dies alles steht ganz im Gegensatz zum DAX. Der legte am Donnerstag noch einmal dramatisch zu und auch der heutige Freitag endete mit einem Kursgewinn.

Somit markierte er ein neues 3 ½-Jahreshoch.

Sie kennen meine Meinung dazu: Chartmarken, die so lange zurück liegen, haben ihre Signifikanz verloren.

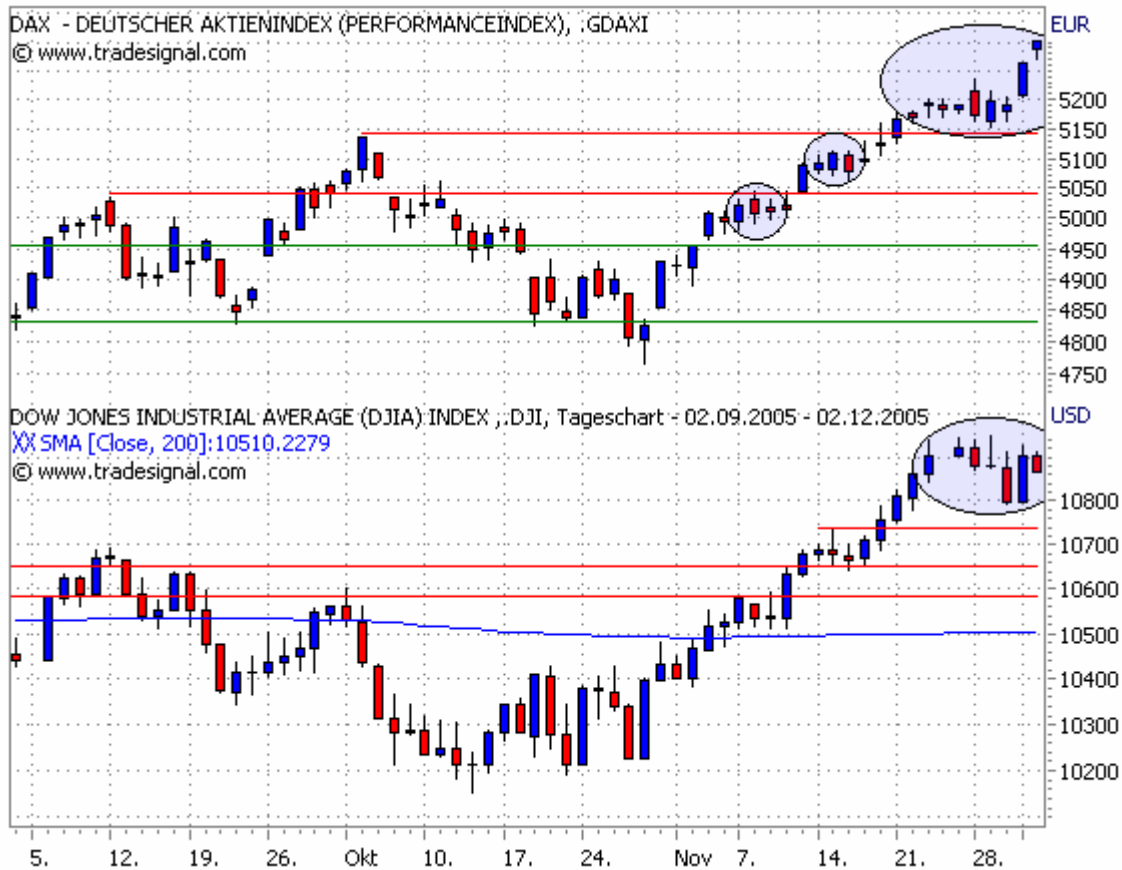
Mir scheint hier reagieren jetzt auch die letzten Anleger auf die in der Presse herbei geschriebene „Jahresendrally“.

Bleibt zu hoffen, dass diese nicht plötzlich ausgebremst werden.

Wie lange die aktuelle Rally noch andauert, ist nämlich zurzeit nicht zu sagen.

Der DAX schloss am 2.12.05 bei 5307,99 Punkten

Der Dow notierte am 2.12.05 um 18:4000 Uhr bei 10.877 Punkten



DAX:

Widerstand: Die nächste Notierung in diesem Bereich datiert aus dem Jahr 2002. Sie sollten aber so lange zurückliegenden Chartmarken nicht allzu viel Bedeutung beimessen.

Unterstützung: 5138 Punkte, 5035 Punkte, 4940 Punkte, 4830 Punkte, 4600 Punkte-4550 Punkte, 4420-4435 Punkte

Dow Jones:

Widerstand: Keine charttechnische Marke mehr

Unterstützung: Das Hoch vom 21.7.05 bei 10720 Punkten, 10590 -10660 Punkte, 200-Tage-Linie bei etwa 10510 Punkten, 10259 Punkte, 10070 Punkte, 10000 Punkte

Mein Tipp:

Wenn Sie meinem Hinweis von letzter Woche - „Nutzen Sie die Begrenzungen der Treppenstufe als Trigger für Long- bzw. Short-Positionen“ - gefolgt sind, müssten Sie long im DAX orientiert sein und zwar bei etwa 5203 Punkten.

Wichtig: Den Stopp jetzt auf etwa 5.210 Punkte setzen.

Brent Öl:

Der Ölpreis notiert immer noch in der kritischen Zone

Der Ölpreis pendelt nach wie vor in der Bodenbildungs-Zone zwischen etwa 54 USD und 52 USD. Am Donnerstag sackte er zwar kurzzeitig unter die 52-USD-Marke, konnte sich aber im Tagesverlauf wieder in die „Schiebezone“ retten.

Der AROON-Indikator signalisiert weiter den Abwärtstrend, der DSS-Oszillator - dieser beschreibt den Wellenverlauf einer Kursbewegung - verläuft jetzt in der überkauften Zone. Er hatte dabei am 29.11.05 ein Kaufsignal erzeugt, indem er aus dem unteren Bereich in den neutralen Bereich gestiegen ist. Sie wissen: ein Signal auf einen erneuten Abwärtsimpuls entsteht erst, wenn die Indikatorlinie wieder in den neutralen Bereich fällt.



Mein Tipp:

Es gilt weiterhin:

Wenn Sie, wie von mir empfohlen, bei etwa 57 USD Puts bzw. Bear-Turbozertifikate gekauft haben, haben Sie bisher einen schönen Gewinn eingefahren.

Ziehen Sie nun Ihren Stopp auf etwa 54 USD nach und sichern Sie sich weiter Ihren Erfolg.

4. Meine Portfolio - Information

1. Der Ablaufplan des Gesetzgebungsverfahrens - wichtig im Zusammenhang mit Steuerstundungsmodellen

Noch ist das Steuerchaos nicht ausgestanden - sollte es denn dies jemals sein - und selbst für die sog. „Steuerstundungsmodelle“ - also geschlossene Fonds mit anfänglich negativem steuerlichem Ergebnis ist noch nichts abschließend entschieden.

Die Verluste dieser Fonds sollten nach dem bisherigen Willen des Kabinetts, bei einem Fondsbeitritt ab dem 11.11.05, auf Ebene der Anleger nicht mehr mit anderen Einkünften verrechnet werden dürfen.

Also: Keine Reduzierung der persönlichen Einkommensteuer mehr - Stichwort §15b EStG.

Noch steht aber eine abschließende Gesetzgebung aus - es kann also immer noch etwas ändern, auch wenn dies mittlerweile eher unwahrscheinlich ist.

Nachfolgend habe ich Ihnen einmal die wichtigsten nächsten Termine eines möglichen Entscheidungsverfahrens skizziert.

Jeder dieser Termine könnte theoretisch noch Änderungen bringen.

01.12.2005, 09:00 - ca. 20:00 Uhr

Bundestag: Erste Beratung der CDU/CSU und SPD zum Gesetzentwurf

02.-13.12.2005

Bundestag: evt. Anhörung des Finanzausschusses des Bundestages

14. 12.2005

Bundestag: Beschlussempfehlung des Finanzausschusses des Bundestages

15. oder 16.12.2005

Bundestag: Zweite und dritte Beratung der CDU/CSU und SPD zum Gesetzentwurf mit anschließendem Gesetzesbeschluss

19.12.2005, geplant

Bundesrat: Sonder-Sitzung des Finanzausschusses des Bundesrates

21.12.2005, 09:30 Uhr

Bundesrat: Zustimmung zum Gesetzentwurf

2. Etwas Licht im Steuerchaos - die steuerlichen Sofortmaßnahmen der neuen Bundesregierung

Die Steuerpläne der neuen Bundesregierung sind am 29.11.2005 teilweise bereits in Gesetzesform gegossen worden. Das Bundeskabinett beschloss mit Wirkung ab 1.1.2006

- den Wegfall der Freibeträge für Abfindungen,
- den Wegfall des Freibetrags für Übergangsgelder,
- den Wegfall der degressiven Gebäude-AFA für Mietwohnungen,
- die Abschaffung des Sonderausgabenabzugs für private Steuerberatungskosten,
- die Abschaffung der Eigenheimzulage,
- den Wegfall der Vorteile für Steuersparfonds,
- die Abschaffung des Freibetrags für Heirats- und Geburtsbeihilfen.

Anmerkung: Erträge aus Investmentanteilen sind von diesem ersten Gesetzespaket nicht unmittelbar betroffen.

In einem **zweiten Gesetzespaket** soll mit Wirkung 1.1.2007 auf den Weg gebracht werden

- die Aufhebung der Steuerfreiheit für Bergmannsprämien,
- Einschränkungen bei der Entfernungspauschale,
- der Wegfall des Abzugs für häusliche Arbeitszimmer, die nicht hauptberuflich genutzt werden,
- die Reduzierung der Sparerfreibeträge,
- die generelle Besteuerung von privaten Veräußerungsgewinnen bei Wertpapieren, Investmentanteilen und vermieteten Immobilien
- die Abschaffung von Unternehmensrückstellungen für Jubiläumsgelder
- die Besteuerung von Bio-Kraftstoffen (ab 1.7.2006).

Anmerkung: Dass Erträge aus privat gehaltenen Investmentanteilen hiervon betroffen sind, liegt auf der Hand - nicht jedoch, in welchem Ausmaß. Klar ist bisher nur, dass die Sparerfreibeträge auf 750 € pro Person und Jahr abgesenkt werden sollen (bisher 1.370 €). Wie hingegen die Besteuerung privater Veräußerungsgewinne umgesetzt werden soll, ist noch nicht klar. Vermutlich läuft es auf eine 20 %ige Abgeltungssteuer hinaus. Aber auch dieser Satz als gegeben vorausgesetzt, sind noch wichtige Fragen offen: Bleiben Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren und Investmentanteilen, die vor dem 1.1.2007 angeschafft wurden, steuerfrei oder gilt die Steuer auch für davor angeschaffte Wertpapiere, allerdings nur anteilig für die ab 1.1.2007 entstandenen Gewinne?

Auch bei Ermittlung des der neuen Steuer zu unterstellenden Teils des Veräußerungserlöses und der Erhebungsweise sind darf man gespannt sein, welche Lösung sich der Gesetzgeber einfallen lässt. Immerhin hat man es dann z.B. bei einem thesaurierenden Fonds mit drei Komponenten des Veräußerungserlöses zu tun, die steuerlich unterschiedlich behandelt werden: Zinsen (jährlich bereits voll versteuert), Dividenden (jährlich bereits im Halbeinkünfteverfahren versteuert) und Kursgewinnen (zukünftig bei Veräußerung - vermutlich pauschal - zu versteuern.

Impressum

Die Dr. Bauers Portfolio News wird herausgegeben von:

Dr. Bauer Consult - Strategisches Portfolio Management
Mathildenstr. 1
65189 Wiesbaden

Tel: 0611-95 700 20

Fax: 0611-57 999 46

Email: g.bauer@drbauer-consult.de

Haftungsausschluss:

Sämtliche Beiträge und Inhalte dieses Investmentbriefs sind sorgfältig recherchiert. Dennoch kann ich nicht ausschließen, dass mir fehlerhafte oder sogar falsche Informationen vorliegen. Alle Angaben erfolgen daher ohne Gewähr, eine Haftung für die Richtigkeit ist generell ausgeschlossen. Insbesondere wird keine Garantie für einen bestimmten Anlageerfolg gegeben. Als Anleger sollten Sie sich der Risiken einer Aktienanlage immer bewusst sein, insbesondere auch der von spekulativeren Instrumenten, wie etwa Hebelzertifikaten oder Optionsscheinen. Ich rate ausdrücklich davon ab, Anlagemittel auf nur wenige Anlagen zu streuen oder gar dafür Kredite aufzunehmen.

So stellen insbesondere die Empfehlungen der Rubrik „Portfolio Tipp“ - die auch derivative Konstrukte enthalten können und damit auch spekulativen Charakter haben - keine Anlageberatung im eigentlichen Sinne dar. Sie müssen sich auf jeden Fall ausführlich von Ihrer Bank oder einem qualifizierten Anlageberater beraten lassen, bevor Sie diese Investments eingehen.

Newsletter abbestellen:

Sollten Sie den Investmentbrief nicht mehr beziehen wollen, so senden Sie einfach eine Email an: g.bauer@drbauer-consult.de

Alle Rechte der Ausgabe liegen bei der Dr. Bauer Consult - Strategisches Portfolio Management. Nachdruck und Veröffentlichung, auch auszugsweise, sind nur nach vorheriger Genehmigung gestattet.

Copyright © 2005 Dr. Bauer Consult