

Portfolio News

Ausgabe 12
8. Januar 2005

Lieber Anleger,

Sie erhalten heute die erste Portfolio News des Jahres 2005, 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:

- ❖ Die Updates zu meinen bisherigen Empfehlungen aus dem Chart Performer
- ❖ Die Analyse der Märkte DAX und Dow Jones, sowie je nach Aktualität weitere Märkte.
- ❖ Charttechnik - ich werde immer wieder auch Methoden, Tipps und Tricks zur Charttechnik 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, die ich 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.

Heute mit einem aktuellen Portfolio Tipp:

Der Phoenix Managed Account (PMA) der Phoenix Kapitaldienst, Frankfurt, hat bisher seit seiner Auflage im Jahr 1992 kein einziges Jahr mit Verlust abgeschlossen. Die durchschnittliche real nachweisbare Rendite lag bei etwa 10 % p.a. Im Jahr 2004 wurden beispielsweise 10,87 % erreicht!

Näheres erfahren Sie ab Seite 7 - im Anhang dazu weitere Informationen. Dies ist ein optimales Basisinvestment und eine geeignet Alternative zu dem JPM Multi Strategy Zertifikat, welche ich Ihnen in Ausgabe 11 der Portfolio News vorgestellt habe.

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.....Seite 1
2. Meine Empfehlungen im ÜberblickSeite 2-4
3. Märkte im Blick
 - ✚ DAX mit neuem Zwei-Jahreshoch.....Seite 5-6
 - ✚ Der Dow Jones bildet obere Umkehr aus.....Seite 6-7
4. Der aktuelle Portfolio Tipp:
 - ✚ Phoenix Managed Account: Seit mehr als 12 Jahren eine nachgewiesene Rendite von durchschnittlich etwa 10 % pro Jahr.....Seite 7-8

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.

2. Meine Empfehlungen im Überblick

Instrument	WKN / ISIN	Kauf / Laufzeit	1. Stopp 2. Stopp	Kurs am 7.01.05	Kauf- datum	Veränd. seit Kauf	Kommentar
Aktien							
Heidelberger Druck 1)	731400 / DE0007314007	23,60 €	- 24,50 €	25,15 €	8.11.04	+ 6,6 %	Halten, Neuer Stopp
Deutsche Telekom 2)	555750 / DE0005557508	14,85 €	- 16,20 €	16,78 €	22.09.04	+ 13,0 %	Halten, Neuer Stopp
Ixos Software AG 3)	506150 / DE000506150	9,65 €	- 9,24 €	9,70 €	25.08.04	+ 0,5 %	Halten
BASF 4)	515100 / DE0005151005	45,00 €	50,50 € 47,90 €	52,89 €	4.08.04	+17,5 %	Halten, Neuer 1. Stopp
RWE 5)	703712 / DE0007037129	32,54 €	- 40,70 €	43,45 €	24.02.04	+ 33,5 %	Halten, Neuer Stopp
E.ON 6)	761440 / DE0007614406	48,78 €	- 62,10 €	67,71 €	15.12.03	+ 38,8 %	Halten, Neuer Stopp

Indexzertifikate							
GS Rainbow	392901 / DE0003929014	100 € / 2.2.210	Ohne Stopp	102,77 €	16.02.04	+ 2,8 %	Halten, langfr. Absicherungsinstrum ent
Bonuszertifikate							
Nasdaq 100 Step-up	815742 / DE0008157421	106,50 € / 10.12.09	Endfällig	115,63 €	20.09.04	+ 8,6 %	Halten
FZSE/Xinhua China25 (China)	959200/ DE0009592006	95,50 € / 20.10.09	Ohne Stopp	111,97 €	14.04.04	+ 17,2 %	Halten
GSCI (Rohstoffindex)	173300 / DE0001733004	100,00 € / 20.11.09	Endfällig-	121,80 €	21.11.03	+ 21,8 %	Halten, langfr. Diversifikation
Europa Rolling Speeder (ESTX)	329948 / CH0016833482	112,03 €/ endlos	Ohne Stopp	113,84€	19.01.04	+ 1,6 %	Halten
Discountzertifikate							
Vario Rendite Zertifikat auf ESTX	A0AAQ5 / DE000A0AAQ53	102,00 € endlos	Ohne Stopp	102,94 €	23.08.04	+ 0,9 %	Halten, langfristiges, konservatives Instr. Halten
UBS Rolling Discount auf den S&P 500	810586 / DE000 8105867	104,50 € endlos	Ohne Stopp	110,48 €	26.07.04	+ 5,7 %	Halten
UBS EuroStoxx 50	UB2D9M / DE000UB2D)M1	21,70 € 30.09.05	Endfällig	23,03 €	26.07.04	+ 6,1 %	Halten
HSCE (China)	ABN1SN/ NL00004050009	35,40 € / 25.11.05	Ohne Stopp	36,21 €	14.06.4	+ 2,3 %	Halten
Silber Quanto Zertifikat	ABN1NL/ NL0000400273	4,80 €/ 15.09.06	Endfällig	5,30 €	17.05.04	+ 10,4 %	Halten, langfristiges Basisinstrument
EuroStoxx50 Rolling Flex	723022 / DE0007230229	109,70 € / endlos	Ohne Stopp	119,02 €	10.10.03	+ 8,5 %	Langfristiges Basis- Investment
Sonstige Zertifikate							
SG Industriemetall Basket	SG093D / DE000SG093D2	995,00 €	Ohne Stopp	991,00 €	9.11.04	- 0,4 %	Halten, langfr. Diversifikation
SG Commodities Basket	SG093E / DE000SG093E0	995,00 €	Ohne Stopp	997,00 €	9.11.04	+ 0,2 %	Halten, langfr. Diversifikation
IRIS Strategie - Zertifikat	DB3YYY / DE000DB3YYY7	1.000,0 € endlos	Ohne Stopp	993,10 €	15.03.04	+ 0,7 %	Halten, langfr. Absicherungsinstrum ent
Hedgefonds- zertifikate							
Long Zertifikat auf d. COMAS 25 Index	145360 / DE0001453603	357,74 € / endlos	810 Indexpkte	365,57 €	15.12.03	+ 2,2 %	Langfristiges, spekulat. Absicherungsinstr. Halten, langfr.
COMAS 25 Abs. Ret. (Hedge Funds)	716814 / DE0007168148	1078,35 € endlos	Ohne Stopp	1.112,97 €	15.12.03	+ 3,2 %	Diversifikationsinstr.
CSFB/Tremont 60 Investable Index	CSFB0C / DE000CSFB0C3	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	104,50 €	02.08.04	+/- 0 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
ARIX Top Return Index	788288 / DE0007882888	1.100 € 30.3.2007	Ohne Stopp	1.100,00 €	02.08.04	+/- 0 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr
AI Global Hedge	586888 / DE000586889	1.165 € 07.07.06	Ohne Stopp	1.192,00 €	02.08.04	+ 2,3 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr

Darauf sollten Sie besonders achten:

1) Heidelberger Druck nach volatilem Verlauf mit knapp 7 % im Gewinn

Heidelberger Druck schwanke in den vergangenen Wochen zwischen knapp 24,40 Euro und 25,40 Euro, konnte sich aber über meiner Stopp-Loss-Marke von 24,00 Euro behaupten. Sie liegen noch komfortabel im Gewinn. Zur weiteren Sicherung dieses Gewinns habe ich den Stopp-Loss-Kurs auf 24,50 Euro erhöht. Bitte beachten. Halten Sie die Aktie weiter.

2) Dt. Telekom jetzt schon 13 % im Gewinn

Auch die Dt. Telekom läuft weiter gut. Auch hier habe ich Ihren Gewinn weiter gesichert. Der neue Stopp-Kurs liegt bei 16,20 Euro. Beachten Sie den neuen Stopp.

3) Wenig Bewegung bei Ixos - leichter Gewinn mit 0,5 %

Bei Ixos hat sich wenig getan. Den Stopp lasse ich unverändert. Wenn es zu einem Ausbruch in die eine oder andere Richtung kommt, kann alles sehr schnell gehen. Setzen Sie daher auch bitte wirklich den Stopp.

4) BASF mausert sich zu einem weiteren High-Flyer - fast 18 % im Gewinn

BASF entwickelt sich prächtig. Ich habe den ersten Stopp jetzt angepasst - auf 50,50 Euro. Sie wissen: Wird dieser unterschritten, verkaufen Sie mindestens die Hälfte der Position und halten den Rest weiter. Beachten Sie dann aber unbedingt den zweiten Stopp. Ihr Gewinn ist damit optimal gesichert.

5) Kursexplosion bei RWE - 33 % im Gewinn

RWE ist geradezu explodiert. Die Ampeln stehen momentan weiter auf „Grün“. Jetzt ist es aber an der Zeit, wieder ein Stück unseres exorbitanten Gewinns zu sichern. Ich erhöhe das Stopp-Niveau auf 40,70 Euro. Bitte beachten.

6) E.ON steigt weiter - 38 % Plus

E.ON hat ist in den vergangenen Wochen ebenfalls noch zulegen können. Auch hier gilt. Wir sichern die Gewinne weiter ab. Der neue Stopp liegt bei 62,10 Euro. Weiter halten.

3. Märkte im Blick:

So lesen Sie die Charts:

- ✓ Die Charts sind als Kerzencharts dargestellt, Periodenlänge 1 Tag
- ✓ Tage mit steigenden Kursen werden mit hellblauen Kerzen, Tage mit fallenden Kursen mit roten Kerzen dargestellt
- ✓ Zur besseren Verdeutlichung des Kursverlaufs der vergangenen Woche, habe ich Ihnen den jeweiligen Montag einer Woche mit einem Pfeil markiert.
- ✓ Die eingezeichneten grünen Linien stellen die aktuellen Unterstützungen, die roten Linien aktuelle Widerstände dar. Die Linien werden entsprechend ihres Auftretens durchnummeriert. Die neu hinzukommenden Marken werden dann mit einer höheren Nummer versehen.
- ✓ Die Charts sind in der logarithmischen Darstellung eingetragen.

Der Dax steigt auf neues Zwei-Jahres-Hoch



Der DAX markierte ein neues Hoch, welches er zuletzt im Juli 2002 erreichen konnte.

Schlusskurs am 7.01.05: 4.316,40 Punkte

Der DAX schloss die vergangene Woche wieder mit deutlichen Kursgewinnen und erreichte im Tageshoch des 7.1.05 4.325 Punkte.

Diese Euphorie nimmt schon fast beängstigende Züge an.

Der massive Widerstandsbereich L8 um etwa 4.250 Punkte konnte nach oben durchbrochen werden und fungiert nun als Unterstützung. Diese wurde im Verlauf der vergangenen Woche auch schon getestet, hat aber gehalten.

Bedenklich ist die Situation auch deshalb, weil- wie Sie in der Analyse des Dow Jones gleich sehen werden - der US-amerikanische Index bei weitem weniger Dynamik zeigt.

Das sagen Ihnen die Indikatoren:

Der AROON-Trendfolge-Indikator zeigt natürlich einen stabilen Aufwärtstrend, der DSS-Oszillator pendelt um die obere Extremlinie. Wie wissen aber: In einem stabilen Trend funktionieren Oszillatoren weniger gut - sie können sich auch längere Zeit in der Extremzone aufhalten. Da jeder Trend immer in Swings verläuft kommt es zu einer Pendelbewegung um diese Linie.

Kursziele:

- Widerstände: Es befindet sich noch ein Widerstand bei etwa 4500 Punkten (aus 7/2002). Ich halte aber generell Linien, die so weit zurückliegen, für nicht mehr signifikant.

- Unterstützungen: L8 zwischen 4.220 und 4.250 Punkten, L7 bei 4.180 - 4.200 Punkten, L 8 bei 4.000 Punkten, der Bereich um 4070 - 4100 Punkte (L6), die 200-Tage-Linie bei 3.976 Punkten, 3904 Punkte (L5), 3820 Punkte (L4), 3.600 Punkte (L2).

Ausblick:

Die Situation ist jetzt extrem spannend. Wie lange kann sich der DAX vom Dow Jones noch abkoppeln? Darauf gibt uns der Chart aktuell keine abschließende Aussage. Beobachten Sie den Unterstützungsbereich von 4.250 - 4.220 Punkten genau. Nach oben lassen sich keine neueren Widerstände mehr bestimmen - die letzte Marke stammt von Juli 2002.

Dow Jones

Der Dow Jones Index bildet eine obere Umkehr aus



Der Dow Jones konnte sich nach den Kursstürzen vom Montag und Dienstag zum Wochenende stabilisieren.

Schlusskurs am 7.01.05: 10.603,96 Punkte

Die Situation des DJ unterscheidet sich doch wesentlich von der des DAX. Hier ist bereits ein Top im Bereich um 10.860 - 10.870 gebildet worden (L7).

Beachten Sie die Unterstützung L5 bei etwa 10.600 Punkten. Wenn diese Linie unterschritten wird, kann die obere Umkehrformation als abgeschlossen betrachtet werden. Die Situation ist also aktuell extrem brisant.

Das sagen Ihnen die Indikatoren:

Der AROON signalisiert jetzt den Abwärtstrend, Die DSS verläuft im überverkauften Bereich. Noch ist kein Aufwärtsimpuls erkennbar.

Kursziele:

- Widerstände: L7 bei 10.860 - 10.870 Punkten, L6 um 10.700 Punkte

- Unterstützungen: L5 bei 10.600 Punkten, L4 etwa 10.425 Punkte, L3 bei 10.320 Punkten, 200-Tage-Linie bei 10.272 Punkten, L2 im Bereich zwischen 10.000 und 9.940 Punkten, L1 bei etwa 9.815 Punkten.

Ausblick:

L5 wird nun die entscheidende Marke. Wird diese nach unten durchbrochen, wird sich ein neuer Abwärtstrend ausbilden. Die nächste Unterstützung liegt dann erst wieder im Bereich um 10.425 Punkte (L4)

4. Der aktuelle Portfolio Tipp

Phoenix Managed Account - langjähriger positiver Track Record mit über 9% Rendite pro Jahr

Wo liegt der Trick, werden Sie fragen.

Sie wissen - vielleicht auch aus eigener Erfahrung -, dass über70 % aller Optionen oder Optionsscheine am Ende der Laufzeit wertlos verfallen. Schlechte Karten also für diejenigen, die Optionen kaufen. Die Verkäufer erhalten dagegen den Kaufpreis - die sog. Prämie - und freuen sich, wenn die Option für den Käufer wertlos verfällt. Die Prämie ist dann der Gewinn des Verkäufers.

Mit dieser Strategie sichern professionelle Portfolio- und Fondsmanager ihre Aktienbestände ab - die einkassierte Prämie gleich einen eventuellen Verlust bei Aktien wieder aus.

Diese Transaktionen nennt man in der Fachsprache „Stillhaltergeschäfte“. Für Sie als Privatanleger sind solche Geschäfte aber kaum oder nur mit sehr viel Marktkenntnis - und ausreichend Kapital, Vorsicht: Marginpflicht - zu tätigen.

Die Manager des Phoenix Kapitaldienst in Frankfurt/Main investieren daher überwiegend in genau solche Stillhalterpositionen. Dadurch konnte bisher sogar jedes einzelne Quartal positiv abgeschlossen werden. Es wurde ein über 12 Jahre gleichmäßiger Kapitalzuwachs bei sehr geringer Volatilität erzielt!

Weitere Vorteile:

- Einstieg schon ab 3.000 Euro
- Nur sechs Monate Mindesthaltungsdauer, danach monatlicher Verkauf möglich, ohne Gebühren - also hohe Flexibilität
- Phoenix Kapitaldienst hat den Status einer Wertpapierhandelsbank und unterliegt der Aufsicht des Bafin
- Die Gelder der Anleger sind nach Maßgabe des Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetzes (EDW) gesichert.

Weitere Informationen dazu lesen Sie im Anhang.

Bitte lassen Sie sich umfassend beraten bevor Sie in dieses Produkt investieren und kontaktieren Sie mich wenn Sie Fragen haben oder dieses Produkt zeichnen wollen.

Gewinne in der Vergangenheit sind keine Garantie für die Zukunft.

Impressum

Die Dr. Bauer 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 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 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 - 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