

# Portfolio News

Ausgabe 15  
4. Februar 2005

Lieber Anleger,

Sie erhalten heute wieder die 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:

- ❖ 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 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 Tipp zur Portfolio-Optimierung:  
Zins-Zertifikate auf Türkische Lire und Ungarische Forint**

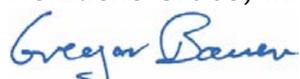
Die Ungarn bauen bereits eine stabile Wirtschaft auf. Die Türkei bemüht sich weiter um eine Aufnahme in die EU - die Wirtschaft wächst weiter. Beides gute Voraussetzungen um von der zu erwartenden Stärke der jeweiligen Landeswährungen gleich doppelt zu profitieren:

- Durch die zu erwartenden Kurssteigerungen
- Durch die aktuell hohen Zinsen

Mehr dazu lesen Sie ab Seite 7.

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

Herzliche Grüße, Ihr



## Inhalt der aktuellen Ausgabe:

1. Editorial.....	Seite 1-2
2. Meine Empfehlungen im Überblick .....	Seite 3-4
3. Märkte im Blick	
✚ DAX .....	Seite 5-6
✚ Dow Jones.....	Seite 6-7
4. Mein Portfolio Tipp:	
✚ Zins-Zertifikate auf die türkische Lira und den ungarischen Forint.....	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 4.02.05	Kauf- datum	Veränd. seit Kauf	Kommentar
<b>Aktien</b>							
Heidelberger Druck 1)	731400 / DE0007314007	23,60 €	- 25,50 €	26,69 €	8.11.04	+ 13,1%	Halten, <b>neuer Stopp</b>
Ixos Software AG 2)	506150 / DE000506150	9,65 €	- 9,65 €	10,13 €	25.08.04	+ 5,0 %	Halten, <b>neuer Stopp</b>
BASF 3)	515100 / DE0005151005	45,00 €	50,50 € 47,90 €	53,70 €	4.08.04	+19,3 %	Halten
RWE 4)	703712 / DE0007037129	32,54 €	- 43,90 €	47,50 €	24.02.04	+ 46,0%	Halten, <b>neuer Stopp</b>
E.ON 5)	761440 / DE0007614406	48,78 €	- 65,50 €	70,35 €	15.12.03	+ 44,0 %	Halten, <b>neuer Stopp</b>
<b>Indezertifikate</b>							
GS Rainbow	392901 / DE0003929014	100 € / 2.2.210	Ohne Stopp	103,36 €	16.02.04	+ 3,4 %	Halten, langfr. Absicherungsinstr.
<b>Bonuszertifikate</b>							
Nasdaq 100 Step-up	815742 / DE0008157421	106,50 € / 10.12.09	Endfällig	116,47 €	20.09.04	+ 9,4 %	Halten
FZSE/Xinhua China25 (China)	959200/ DE0009592006	95,50 € / 20.10.09	Ohne Stopp	115,82 €	14.04.04	+ 21,3 %	Halten
GSCI (Rohstoffindex)	173300 / DE0001733004	100,00 € / 20.11.09	Endfällig-	124,00 €	21.11.03	+ 24,0 %	Halten, langfr. Diversifikation
Europa Rolling Speeder (ESTX)	329948 / CH0016833482	112,03 €/ / endlos	Ohne Stopp	116,28 €	19.01.04	+ 3,8 %	Halten
<b>Discountzertifikate</b>							
Vario Rendite Zertifikat auf ESTX	A0AAQ5 / DE000A0AAQ53	102,00 € / endlos	Ohne Stopp	103,05 €	23.08.04	+ 1,0 %	Halten, langfristiges, konservatives Instr.
UBS Rolling Discount auf den S&P 500	810586 / DE000 8105867	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	110,89 €	26.07.04	+ 6,1 %	Halten
UBS EuroStoxx 50	UB2D9M / DE000UB2D)M1	21,70 € / 30.09.05	Endfällig	23,24 €	26.07.04	+ 7,1 %	Halten
HSCE (China)	ABN1SN/ NL00004050009	35,40 € / 25.11.05	Ohne Stopp	5,38 €	14.06.4	+ 8,6 %	Halten
Silber Quanto Zertifikat	ABN1NL/ NL0000400273	4,80 €/ / 15.09.06	Endfällig	5,38 €	17.05.04	+ 12,1 %	Halten, langfristiges Basisinstrument
EuroStoxx50 Rolling Flex	723022 / DE0007230229	109,70 € / endlos	Ohne Stopp	121,21 €	10.10.03	+ 10,5 %	Langfristiges Basis- Investment
<b>Sonstige Zertifikate</b>							
SG Industriemetall Basket	SG093D / DE000SG093D2	995,00 €	Ohne Stopp	970,60 €	9.11.04	- 2,5 %	Halten, langfr. Diversifikation
SG Commodities Basket	SG093E / DE000SG093E0	995,00 €	Ohne Stopp	979,00 €	9.11.04	- 1,6 %	Halten, langfr. Diversifikation
IRIS Strategie - Zertifikat	DB3YYY / DE000DB3YYY7	1.000,0 € / endlos	Ohne Stopp	982,59 €	15.03.04	- 1,7 %	Halten, langfr. Absicherungsinstrum ent
<b>Hedgefonds- zertifikate</b>							
Long Zertifikat auf d. COMAS 25 Index	145360 / DE0001453603	357,74 € / endlos	810 Indexpkte	358,42 €	15.12.03	+ 0,2 %	Langfristiges, spek. Absicherungsinstr.
COMAS 25 Abs. Ret. (Hedge Funds)	716814 / DE0007168148	1078,35 € / endlos	Ohne Stopp	1.107,65 €	15.12.03	+ 2,7 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
CSFB/Tremont 60	CSFB0C / DE000CSFB0C3	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	105,00 €	02.08.04	+ 0,5 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
Investable Index	788288 / DE0007882888	1.100 € / 30.3.2007	Ohne Stopp	1.110,00 €	02.08.04	+ 0,9 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr
ARIX Top Return Index	586888 / DE000586889	1.165 € / 07.07.06	Ohne Stopp	1.205,02 €	02.08.04	+ 3,4 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr

## Darauf sollten Sie besonders achten:

### 1) Heidelberger Druck mit Kurssprung von 5 % - jetzt 13 % im Gewinn

Heidelberger Druck ist in der vergangenen Woche geradezu explodiert. Ich habe deshalb den Stopp auf 25,50 Euro hochgezogen. Warten Sie weiterhin entspannt die weitere Entwicklung ab und lassen Ihre Gewinne laufen. Bitte beachten Sie den neuen Stopp und halten Sie die Aktie weiter.

### 2) Ixos steigt gemächlich weiter- knapp 5 % im Gewinn

Ixos hat sich um ein Prozent verbessert, der erhoffte Ausbruch ist dies aber noch nicht. Wir warten weiter ab. Ich empfehle Ihnen aber, einen Break-Even-Stopp auf Höhe Ihres Einstiegskurses zu setzen. So sind Sie gegen unliebsame Überraschungen vollständig gesichert und lassen den Kurs laufen. Weiter halten.

### 3) BASF haussiert mit 4 % in der vergangenen Woche - über 19 % Gewinn

Auch BASF hat in der vergangenen Woche hervorragend performt. Hier ist aktuell kein Handlungsbedarf. Beachten Sie weiter beide Stopps: Der erste sichert Ihre Teilgewinne, wenn der DAX plötzlich kippen sollte. Ihr Gewinn ist durch den zweiten Stopp - Systemstopp - vollständig abgesichert.

### 4) RWE schießen wie eine Rakete in die Höhe - 46 % Plus

Geradezu unglaublich haben sich RWE gesteigert - um 15 % gestiegen! Mit dem neuen Stopp bei 43,90 Euro sind Ihre Gewinne jetzt noch besser gesichert. Bitte beachten. Ansonsten gilt auch hier: Let the profit run!

### 5) E.ON legt um 4 % zu - jetzt mit 44 % im Plus

E.ON hat in den vergangenen Wochen nochmals 4 % hinzugewonnen. Sie warten weiter und lassen die Gewinne laufen. Beachten Sie: Auch hier habe ich den Stopp nach oben angepasst.

Anmerkung:

Es ist zurzeit wieder viel Euphorie im Markt, diese kann aber auch schnell wieder kippen. Ich habe daher die Stopps bei den meisten Aktien angepasst.

## 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 bricht aus dem engen Seitwärtskanal nach oben aus



### Der DAX markiert seinen höchsten Stand seit Juli 2002

Schlusskurs am 4.02.05: 4.339 Punkte

Die vergangene Woche war eine echte Bullen-Woche - der Index legt um 3,2 % zu und notiert heute auf dem höchsten Niveau seit Juli 2002. Die Unterstützung L7 hat zu Beginn der Woche gehalten - und die bisherige Höchstmarke bei 4.325 Punkten - und damit letzter Widerstand der sich in der jüngsten Vergangenheit ausbildete (L9) - ist heute nach oben durchbrochen worden.

Sie waren mit den von mir empfohlenen Aktien gut positioniert - diese legten deutlich mehr zu als der Index.

Jetzt kommt es darauf an:

Diese Entwicklung muss sich nächste Woche bestätigen um einen neuen Trend zu begründen. Ich hatte in der letzten Woche darauf hingewiesen: Erst wenn diese Marke nachhaltig nach oben durchbrochen wird, kann sich ein neuer Trend ausbilden.

Das sagen Ihnen die Indikatoren:

Der AROON-Trendfolge-Indikator zeigt jetzt den Aufwärtstrend, der DSS-Oszillator pendelt um die obere Extremlinie - nachdem er frühzeitig - am Montag - den Aufwärtsimpuls signalisiert hat.

### 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: L9 bei 4.325 Punkten, L8 zwischen 4.220 und 4.250 Punkten, L7 bei 4.180 - 4.200 Punkten, , der Bereich um 4070 - 4100 Punkte (L6), L 5 bei 4.000 Punkten die 200-Tage-Linie bei 3.998 Punkten

### Ausblick:

Die Situation ist explosiv - gelingt dem DAX im Verlauf der nächsten Woche der weitere Ausbruch oder fällt er auf die Unterstützungen L9 bzw. L8 zurück. Dies wird wohl - wie nicht anders zu erwarten - im Wesentlichen von der Wall Street abhängen.

## Dow Jones

### Hausse-Woche nach Bodenbildung - DJ notiert über 10.600 Punkten



Der Dow Jones hat im Bereich um 10.400 Punkten nach oben gedreht  
Kurs am 4.02.05, 19:20 Uhr: 10.644,37 Punkte

Der DJ hat den DAX mit nach oben gezogen. Die vergangene Woche zeigte eine unerwartet heftige Reaktion des Dow Jones, der aus seinem Abwärtsimpuls nach oben ausbrach - nachdem die Unterstützungslinie L4 im Bereich um 10.400 Punkte gehalten hat - und gleich auch noch die bisherige Widerstandslinie L5 nach oben durchbrochen hat.

### Das sagen Ihnen die Indikatoren:

Der AROON signalisiert jetzt den Aufwärtstrend. Die DSS verläuft im überverkauften Bereich.

### Kursziele:

- Widerstände: L6 um 10.700 Punkte  
L7 bei 10.860 - 10.870 Punkten
- Unterstützungen: L5 bei 10.600 Punkten, L4 etwa 10.425 Punkte, L3 bei 10.320 Punkten, 200-Tage-Linie bei 10.279 Punkten, L2 im Bereich zwischen 10.000 und 9.940 Punkten, L1 bei etwa 9.815 Punkten.

### Ausblick:

Es bleibt abzuwarten, ob wir wirklich schon eine Trendwende gesehen haben - L5 ist ein massiver Widerstand. Beachten Sie den seitlichen Kursverlauf im November/Dezember 2004 und in den ersten drei Januarwochen.

Noch ist der DJ ein gutes Stück von seinem Hoch vom Dezember 2004 (L7) entfernt. Dies ist das Kursziel der nächsten Wochen wenn der Aufwärtssimpuls weiter anhält.

## **4. Mein Portfolio Tipp: Zins-Zertifikate auf die türkische Lira (TRL) und den ungarischen Forint (HUF)**

Zinszertifikate auf Fremdwährungen sind ein ideales Instrument um von der zu erwartenden Entwicklung eines Landes zu profitieren.

Denn klar ist: Wenn sich die Wirtschaft eines ehemaligen „Emerging Markets“ stabilisiert, so stärkt dies die Währung.

Währungszertifikate sind also eine echte Alternative zu Aktieninvestments - wesentlich geringere Volatilität aber gute Gewinnchancen. Denn Sie können auf zwei Arten profitieren.

1. Die Türkei und Ungarn haben noch sehr attraktive kurzfristige Zinsen (Geldmarkt-Zinsen). Und zwar (Stand 4.2.05):

Türkei: 15,0 % / Ungarn: 7,1 %

2. Der Kurs der Währung gegenüber dem Euro wird mittel- bis langfristig steigen, wenn sich die Wirtschaft wie erwartet entwickelt.

Der Kurs des Zertifikats enthält also die Zinsen, die täglich eingepreist werden sowie die Kursentwicklung Euro/ Ung. Forint.

Dabei ist es wichtig, dass das Zertifikat keine Laufzeitbegrenzung hat und auch mögliche Währungsschwächen aussitzen zu können. Diese müssten allerdings schon sehr kräftig ausfallen, das Sie ja einen „Kursrisiko-Puffer“ von 15 % (TRL) bzw. 7,1 % (HUF) erhalten.

### Hinweise:

- Wir haben es hier prinzipiell mit zwei gegenläufigen Effekten zu tun: Wenn sich die Wirtschaft Ungarns und der Türkei positiv entwickeln, so werden natürlich auch die Zinsen mittelfristig fallen. D.h., die schönen 15 % bzw. 7,1 % werden Sie nicht für alle Ewigkeit kassieren können. Dafür steigt aber dann aber der Wert der Währung und Sie profitieren trotzdem.

- Dieses Investment ist eher mittel- bis langfristig ausgelegt - evtl. stärkere Schwankungen der Währungen sind zu erwarten.

- Prinzipiell könnten Sie auch ein Fremdwährungskonto bei einer Bank eröffnen. Zumindest theoretisch, denn die meisten Banken bieten diese Konten nicht in TRL bzw. HUF an. Und selbst wenn, dann sind die Mindestbeträge sehr hoch.

Ich empfehle folgende Zertifikate:

#### **ABN Türkische Lira Zins-Zertifikat**

WKN: 918722

ISIN: DE0009187229

Aktueller Zins: 15 %

Basiswert: EUR/TRL-Wechselkurs

Aktueller Wechselkurs: 1 / 1,704

Kurs des Zertifikats am 4.2.05: Geld: 121,31 Euro / Brief: 122.07 Euro

Spread: 0,7 %

#### **ABN Ungarische Forint Zins-Zertifikat**

WKN: 918607

ISIN: DE0009186072

Aktueller Zins: 7,1 %

Basiswert: EUR/HUF-Wechselkurs

Aktueller Wechselkurs: 1/ 243,9

Kurs des Zertifikats am 4.2.05: Geld: 119,27 Euro / Brief: 118,87 Euro

Spread: 0,4 %

Nachfolgend zwei Links zu ABN, wo diese Zertifikate ausführlich erläutert werden.

[www.abn-zertifikate.de](http://www.abn-zertifikate.de)

[www.zins-zertifikate.de](http://www.zins-zertifikate.de)

Bitte informieren Sie sich dort über weitere Details.

Für Rückfragen stehe ich auch gerne selbst zur Verfügung.

#### **mpressum**

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](mailto: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](mailto: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