

Portfolio News

Ausgabe 16
11. 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.

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 Überblick	Seite 2-4
3. Märkte im Blick	
✚ DAX	Seite 5-6
✚ Dow Jones.....	Seite 6-7
✚ Euro/US-Dollar.....	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 11.02.05	Kaufdatum	Veränd. seit Kauf	Kommentar
Aktien							
Heidelberger Druck 1)	731400 / DE0007314007	23,60 €	- / 25,50 €	27,20 €	8.11.04	+ 13,1%	Halten
Ixos Software AG 2)	506150 / DE000506150	9,65 €	- / 9,65 €	10,02 €	25.08.04	+ 3,8 %	Halten
BASF 3)	515100 / DE0005151005	45,00 €	50,50 € / 47,90 €	55,25 €	4.08.04	+22,8 %	Halten
RWE 4)	703712 / DE0007037129	32,54 €	- / 43,90 €	47,46 €	24.02.04	+ 45,9%	Halten
E.ON 5)	761440 / DE0007614406	48,78 €	- / 65,50 €	70,52 €	15.12.03	+ 44,6 %	Halten
Indezertifikate							
GS Rainbow	392901 / DE0003929014	100 € / 2.2.210	Ohne Stopp	104,62 €	16.02.04	+ 4,6 %	Halten, langfr. Absicherungsinstr.
Bonsuzertifikate							
Nasdaq 100 Step-up	815742 / DE0008157421	106,50 € / 10.12.09	Endfällig	117,45 €	20.09.04	+ 10,2 %	Halten
FZSE/Xinhua China25 (China) 6)	959200 / DE0009592006	95,50 € / 20.10.09	Ohne Stopp	119,370 €	14.04.04	+ 25,0 %	Halten
GSCI (Rohstoffindex) 7)	173300 / DE0001733004	100,00 € / 20.11.09	Endfällig-	125,40 €	21.11.03	+ 25,4 %	Halten, langfr. Diversifikation
Europa Rolling Speeder (ESTX)	329948 / CH0016833482	112,03 €/endlos	Ohne Stopp	117,55 €	19.01.04	+ 4,9 %	Halten
Discountzertifikate							
Vario Rendite Zertifikat auf ESTX	A0AAQ5 / DE000A0AAQ53	102,00 € endlos	Ohne Stopp	103,09 €	23.08.04	+ 1,1 %	Halten, langfristiges, konservatives Instr.

UBS Rolling Discount auf den S&P 500 8)	810586 / DE000 8105867	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	111,27 €	26.07.04	+ 6,5 %	Halten
UBS EuroStoxx 50 8)	UB2D9M / DE000UB2D)M1	21,70 € / 30.09.05	Endfällig	23,27 €	26.07.04	+ 7,2 %	Halten
HSCE (China) 6)	ABN1SN / NL00004050009	35,40 € / 25.11.05	Ohne Stopp	38,79 €	14.06.4	+ 9,5 %	Halten
Silber Quanto Zertifikat	ABN1NL / NL0000400273	4,80 € / 15.09.06	Endfällig	5,50 €	17.05.04	+ 14,6 %	Halten, langfristiges Basisinstrument
EuroStoxx50 Rolling Flex 8)	723022 / DE0007230229	109,70 € / endlos	Ohne Stopp	121,96 €	10.10.03	+ 11,2 %	Langfristiges Basis-Investment
Sonstige Zertifikate							
SG Industriemetall Basket 9)	SG093D / DE000SG093D2	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	975,00 €	9.11.04	- 2,0 %	Halten, langfr. Diversifikation
SG Commodities Basket 9)	SG093E / DE000SG093E0	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	996,00 €	9.11.04	+0,1 %	Halten, langfr. Diversifikation
IRIS Strategie - Zertifikat	DB3YYY / DE000DB3YYY7	1.000,0 € / endlos	Ohne Stopp	986,54 €	15.03.04	- 1,4 %	Halten, langfr. Absicherungsinstrument
Hedgefonds-zertifikate							
Long Zertifikat auf d. COMAS 25 Index	145360 / DE0001453603	357,74 € / endlos	810 Indexpunkte	357,43 €	15.12.03	- 0,1 %	Langfristiges, spek. Absicherungsinstr.
COMAS 25 Abs. Ret. (Hedge Funds)	716814 / DE0007168148	1078,35 € / endlos	Ohne Stopp	1.107,15 €	15.12.03	+ 2,7 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
CSFB/Tremont 60 Investable Index	CSFB0C / DE000CSFB0C3	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	104,10 €	02.08.04	- 0,4 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
ARIX Top Return Index	788288 / DE0007882888	1.100 € / 30.3.2007	Ohne Stopp	1.112,50 €	02.08.04	+ 1,1 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
AI Global Hedge	586888 / DE000586889	1.165 € / 07.07.06	Ohne Stopp	1.213,90 €	02.08.04	+ 4,2 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.

Darauf sollten Sie besonders achten:

1) Heidelberger Druck weiter positiv - jetzt 15 % im Gewinn

Heidelberger Druck ist in der letzten Woche explodiert - und konnte in der aktuellen Woche sogar noch geringfügig weiter zulegen. Der Stopp bleibt deshalb auf 25,50 Euro. Gewinne weiter laufen lassen.

2) Ixos stagniert - noch knapp 4 % im Gewinn

Ixos ist anscheinend eingeschlafen - es ist absolut keine Dynamik in der Aktie zu erkennen. Wir warten weiter ab - und sind mit dem Break-Even-Stopp gut abgesichert. Beachten Sie diesen aber unbedingt - plötzliche starke Ausbrüche in die eine oder andere Richtung schließe ich nicht aus.

3) BASF haussiert weiter - jetzt schon 23 % Gewinn

BASF hat in der laufenden Woche erneut hervorragend zugelegt. Hier besteht weiter kein Handlungsbedarf. Beachten Sie aber 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 weiter mit 46 % im Plus

Geradezu unglaublich hatte RWE in der vergangenen Woche zugelegt. Und konnte dieses Niveau sogar bis heute halten. Mit dem Stopp bei 43,90 Euro sind Ihre Gewinne weiter gesichert. Ansonsten gilt auch hier: Gewinne laufen lassen.

5) E.ON legte bereits um 4 % zu - und hält den Gewinn bei fast 45 %

E.ON hatte in den vergangenen Wochen 4 % hinzugewonnen, hält dieses Niveau ebenfalls und notiert nahezu unverändert zu Schluss der vergangenen Woche. Sie warten weiter und lassen die Gewinne laufen. Beachten Sie aber den Stopp.

6) Beide China-Zertifikat weiter mit fulminantem Gewinn - 25 % und 10 % Plus
Beide Zertifikate (ein Bonuszertifikat von GS und ein Discounter von ABN) halten sich hervorragend - auch bei dem volatilen Verlauf der zugrunde liegenden chinesischen Indizes. Halten Sie beide weiter - es besteht aktuell kein Handlungsbedarf. Von Zukäufen rate ich gegenwärtig aber ab.

7) Das GSCI-Rohstoffzertifikat hält sich stabil mit 25 % im Plus
Dieses Zertifikat eignet sich als optimale Diversifikation zu Ihren Aktien. Halten Sie es weiter, noch ist es zu früh, um Gewinne mitzunehmen. Es ist generell auf die Endfälligkeit ausgelegt und kann auch so lange gehalten werden. Sollte ich meine Einschätzung ändern werde ich Sie natürlich sofort informieren.

8) Alle drei Discountzertifikate auf den EXTX notieren deutlich im Plus
Diese Discountzertifikate eignen sich ganz besonders für volatile, im Wesentlichen seitwärts tendierende Märkte. Den Mechanismus der Discounter kennen Sie bereits: Sie kaufen das Underlying - hier also den EXTX billiger, sind dafür aber durch den CAP im Gewinn begrenzt.

9) Die beiden Rohstoffbaskets sind noch nicht aus den Startlöchern gekommen
Die beiden Rohstoffkörbe der SG (Commodities und Industriemetalle) haben sich noch nicht entwickelt. Hier besteht aber zurzeit kein Handlungsbedarf, da dies langfristige Investitionen sind - eine schnelle Bewegung in die eine oder andere Richtung ist aufgrund der Streuung in den Baskets auch nicht zu erwarten. Diese Instrumente werden aber die Volatilität Ihres Depots glätten und langfristig einen guten Ertrag bringen.

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
- ✓ 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.

Ruhepause nach Hausse- Der DAX stabilisiert sich über 4.350 Punkten



Der DAX markiert erneut Zweieinhalb-Jahres-Höchststand.

Schlusskurs am 11.02.05: 4.360 Punkte

Freitag letzter Woche durchbrach der Index die Linie L9 nach oben. Am Montag, 7.2.05 - sprang der DAX dann in neue Höhen, die er im Verlauf der Woche verteidigen, aber nicht weiter ausbauen konnte.

Der Index markierte aber ein neues Zweieinhalb-Jahres-Hoch bei 4387,20 Punkten im Tagesverlauf des 9.2.05.

Die Situation wird langsam unheimlich:

Die Hausse seit Ende Januar ist noch nicht abgeblasen - die Seitwärtsbewegung ist aktuell noch als neutral einzustufen - mit der Bewegungsoption nach oben oder unten.

Das sagen Ihnen die Indikatoren:

Der AROON-Trendfolge-Indikator signalisiert noch den Aufwärtstrend - Sie erkennen aber, dass sich die AROON-up-Linie der oberen Extremlinie nähert: Sie wissen: Wir diese nach unten durchbrochen ist dies ein Warnsignal. Der DSS-Oszillator nähert sich ebenfalls der oberen Extremlinie - auch hier würde ein Durchbrechen nach unten ein Verkaufssignal auslösen.

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, etwa 4110 Punkte (L6), L 5 bei 4.000 Punkten, die 200-Tage-Linie bei 3.998 Punkten

Ausblick:

Der DAX hält sich auf hohem Niveau - bisher wurden Konsolidierungsphasen eher zum Nachkauf genutzt. Aber wie lange kann das so weiter gehen?

Momentan kann ich Ihnen darauf keine Antwort geben.

Daher gilt: Sie sind weiter mit den von mir empfohlenen Aktien und Diversifikationsinstrumenten gut positioniert.

Dow Jones

Konsolidierung nach Kurssprung- DJ stabil bei 10.700 Punkten



Der Dow Jones hat sich nach der Hausse der vergangenen Woche im Bereich um 10.700 Punkte stabilisiert.

Kurs am 11.02.05, 19:30 Uhr: 10.757 Punkte

Der DJ drifte seitwärts - aktuell ohne Impulse in eine bestimmte Richtung. Klar ist, dass er dadurch auch den DAX in dieser Woche beeinflusst hat.

L6 fungierte dabei als Unterstützung.

Das sagen Ihnen die Indikatoren:

Der AROON signalisiert jetzt den Aufwärtstrend. Die DSS verläuft im überverkauften Bereich. Es ist also noch keine akute Abwärtsdynamik erkennbar.

Kursziele:

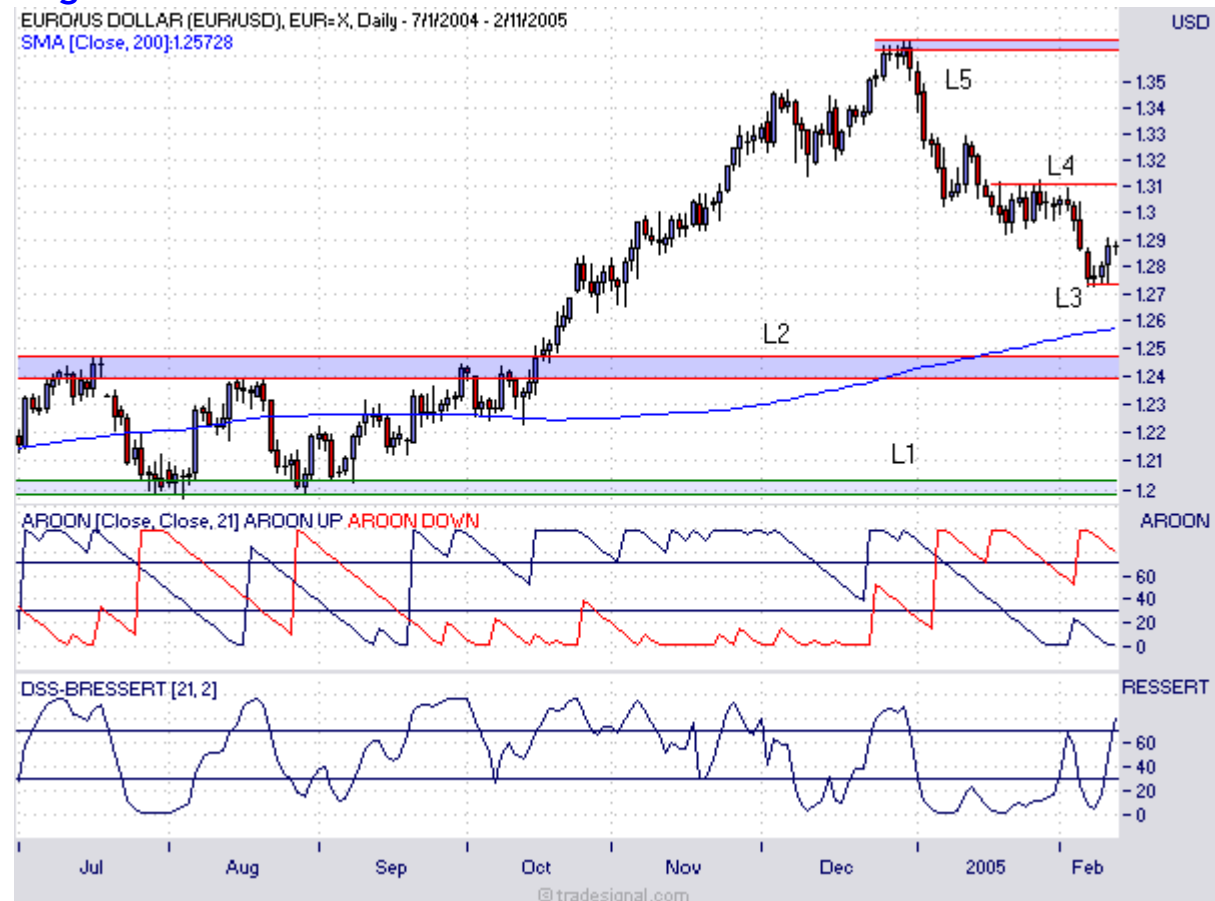
- Widerstände: L7 bei 10.860 - 10.870 Punkten
- Unterstützungen: L6 um 10.700 Punkte, L5 bei 10.600 Punkten, L4 etwa 10.425 Punkte, L3 bei 10.320 Punkten, 200-Tage-Linie bei 10.292 Punkten, L2 im Bereich zwischen 10.000 und 9.940 Punkten, L1 bei etwa 9.815 Punkten.

Ausblick:

Die Widerstände L5 und L6 wurden innerhalb eines Tages - am Freitag, 4.2.05 - nach oben durchbrochen. Seit Montag fehlte dann aber jeder weitere Impuls. Noch ist der DJ ein gutes Stück von seinem Hoch vom Dezember 2004 (L7) entfernt. Dies ist das Kursziel der nächsten Wochen wenn der Aufwärtsimpuls weiter anhält.

Euro/US-Dollar

Mögliche Umkehr des Euro nach massivem Absturz



Der Euro zeigt erste Tendenzen einer Bodenbildung im Bereich um 1,275 bis 1,285 USD. Kurs am 11.02.05, 18:40 Uhr: 1,2859 USD

Der Euro ist von seinem Hoch im Bereich um 1,36 USD im Dezember 2004 bis in den Bereich um 1,30 USD steil abgestürzt. Mitte bis Ende Januar 2005 konsolidierte die Währung dann, nur um aber Anfang Februar erneut einzubrechen. Das vorläufige Tief erreichte der Euro dann bei etwa 1,27 USD.

Das sagen Ihnen die Indikatoren:

Der AROON signalisiert noch den Abwärtstrend. Die DSS steigt aktuell in den überkauften Bereich und beschreibt damit den Aufwärtsimpuls der letzten Tage.

Kursziele:

- Widerstände: L4 um 1,31 USD, L5 zwischen 1,366 USD und 134 USD
- Unterstützungen: L3 bei 1,273USD, L2 zwischen 1,246 USD und 1,238 USD, 200-Tage-Linie bei 11,257 USD, L1 im Bereich zwischen 1,203 USD-1,199 USD

Ausblick:

Es bleibt abzuwarten, ob wir wirklich schon eine Trendwende gesehen haben - mit L4 wartet noch ein massiver Widerstand. Der aktuelle Aufwärtsimpuls kann aber durchaus bis dahin anhalten.

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