

Portfolio News

Ausgabe 27
14. Mai 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:

- ❖ 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 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 2-3
3. Die Märkte im Blick
 - ✚ Sonderanalyse: Konsolidierung beim Öl noch nicht abgeschlossen...Seite 3a,b
4. Mein Portfolio Tipp:
 - ✚ Mit dieser Excel Datei berechnen Sie die Entwicklung Ihrer Call-Optionsscheine und Turbo-Bull-Zertifikate.....Seite 4

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 13.05.05	Kauf- datum	Veränd. seit Kauf	Kommentar
Aktien							
Ixos Software AG 1)	506150 / DE000506150	9,65 €	- 9,65 €	10,16 €	25.08.04	+ 5,3 %	Halten
BASF 2)	515100 / DE0005151005	45,00 €	- 51,00 €	51,33 €	4.08.04	+ 14,1%	Halten
Indexzertifikate							
GS Rainbow	392901 / DE0003929014	100 € / 2.2.210	Ohne Stopp	104,61 €	16.02.04	+ 4,6 %	Halten, langfr. Absicherungsinstr.
Bonuszertifikate							
Bonuszert. auf E.ON	SG0A2G/ DE000SG0A2G6	69,00 € / 14.9.07	Ohne Stopp	68,65 €	07.03.05	- 0,5 %	Halten
Nasdaq 100 Step-up	815742 / DE0008157421	106,50 € / 10.12.09	Endfällig	113,38 €	20.09.04	+ 6,5 %	Halten
FTSE/Xinhua China25 (China)	959200/ DE0009592006	95,50 € / 20.10.09	Ohne Stopp	115,45 €	14.04.04	+ 20,9 %	Halten
Discountzertifikate							
Europa Rolling Sprint (ESTX)	329948 / CH0016833482	112,03 €/ endlos	Ohne Stopp	112,51 €	19.01.04	+ 0,4 %	Halten
Vario Rendite Zertifikat auf ESTX	A0AAQ5 / DE000A0AAQ53	102,00 € endlos	Ohne Stopp	103,57 €	23.08.04	+ 1,5 %	Halten, langfristiges, konservatives Instr.
UBS Rolling Discount auf den S&P 500	810586 / DE000 8105867	104,50 € endlos	Ohne Stopp	110,02 €	26.07.04	+ 5,3 %	Halten
UBS EuroStoxx 50	UB2D9M / DE000UB2D)M1	21,70 € 30.09.05	Endfällig	23,40 €	26.07.04	+ 7,8 %	Halten
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 7USD)	ABN1Q3 / NL0000401800	6,22 € / 15.09.06	Ohne Stopp	6,12 €	28.02.04	- 1,6 %	Halten
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 6)	ABN1NL / NL0000400273	4,80 €/ 15.09.06	Endfällig	5,51 €	17.05.04	+ 14,8 %	Halten
EuroStoxx50 Rolling Flex	723022 / DE0007230229	109,70 € / endlos	Ohne Stopp	120,88 €	10.10.03	+10,2 %	Langfristiges Basis- Investment
Sonstige Zertifikate							

SG Industriemetall Basket	SG093D / DE000SG093D2	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	984,81 €	9.11.04	- 1,0 %	Halten, langfr. Diversifikation
SG Commodities Basket	SG093E / DE000SG093E0	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	988,33 €	9.11.04	+ 0,3 %	Halten, langfr. Diversifikation
IRIS Strategie - Zertifikat	DB3YYY / DE000DB3YYY7	1.000,0 € / /endlos	Ohne Stopp	965,33 €	15.03.04	- 3,5 %	Halten, langfr. Absicherungsinstrument

Hedgefonds-Zertifikate							
Long Zertifikat auf d. COMAS 25 Index	145360 / DE0001453603	357,74 € / endlos	810 Indexpkte	329,73 €	15.12.03	- 7,8 %	Langfristiges, spek. Absicherungsinstr.
COMAS 25 Abs. Ret. (Hedge Funds)	716814 / DE0007168148	1078,35 € / endlos	Ohne Stopp	1.085,15 €	15.12.03	+ 0,6 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
CSFB/Tremont 60 Investable Index	CSFB0C / DE000CSFB0C3	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	101,72 €	02.08.04	- 2,6 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
ARIX Top Return Index	788288 / DE0007882888	1.100 € / 30.3.2007	Ohne Stopp	1.118,00 €	02.08.04	+ 1,6 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
AI Global Hedge	586888 / DE000586889	1.165 € / 07.07.06	Ohne Stopp	1.221,00 €	02.08.04	+ 4,8 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.

Aktuelles zu den einzelnen Positionen

1) Ixos hält sich weiter stabil - 5 % Gewinn

Ixos ohne Neuigkeiten - weiter zwischen 5 % bis 6 % Gewinn.

Warten wir noch etwa ab.

Es gilt aber weiterhin: Aussteigen, wenn die Aktie unseren Break-Even-Stopp bei 9,65 Euro erreicht. Kaufen Sie aber nicht mehr zu.

2) BASF erneut leicht unter Druck - 14 % im Plus

Es gilt weiter: Der Bereich um 51 Euro ist kritisch - gestern wurde diese Schwelle intraday berührt, BASF konnte sich aber zum Wochenschlusskurs wieder erholen. Fällt BASF auf Schlusskursbasis darunter, können Sie ruhig die Gewinne mitnehmen. Kaufen Sie aber zurzeit nicht nach.

Da ich Ihnen in der letzten Ausgabe alle Zertifikate noch einmal ausführlich analysiert habe und konkrete Empfehlungen zu kaufen/halten/verkaufen gegeben habe, „spare“ ich mir heute weitere Kommentare.

Natürlich werde ich in den nächsten Wochen weitere konkrete Empfehlungen geben, wenn sich meine Einschätzungen ändern.

3. Märkte im Blick:

In dieser Rubrik habe ich Ihnen heute einen Artikel über die Situation des Ölpreises eingestellt, der am Mittwoch, 11. Mai, in der Börsenzeitung veröffentlicht wurde.

TECHNISCHE ANALYSE

Konsolidierung des Öls noch nicht abgeschlossen

Von Gregor Bauer *)
Börsen-Zeitung, 11.5.2005
Im November 2001 notierte der Ölpreis am Spotmarkt für die Sorte Brent Crude Oil noch bei etwa 17 US-Dollar pro Barrel. Seitdem zog der Ölpreis kontinuierlich an und stieg entlang einem stabilen Aufwärtstrend, der mehrfach getestet, aber nie nachhaltig nach unten durchbrochen wurde, bis in die Region um 52 Dollar. Dieses Hoch markierte der Ölpreis erstmals im Oktober 2004. Auf diesem Niveau bildete sich dann im Zeitraum Mitte Oktober bis Ende Oktober 2004 eine obere Umkehrformation in Form eines Doppel-Top – auch M-Formation genannt – aus.

Einbruch nach Trendwende

Der Ölpreis stürzte daraufhin ab und fand seinen Boden erst wieder bei 36 Dollar. Von hier aus startete eine neue steile Aufwärtsbewegung, die im Tagesverlauf des 17. März 2005 bei 56,73 Dollar ein bisheriges Allzeithoch markierte. Dieser Anstieg durchbrach dabei gleichzeitig eine wichtige Widerstandslinie nach oben – nämlich die Hochs des Doppel-Top bei etwa 52 Dollar.

Ausgehend von diesem Hoch fiel der Ölpreis allerdings wieder unter hoher Volatilität bis in den Bereich um 50 Dollar zurück. Dabei bildete er einen Trendkanal aus. Dieser wird in der Charttechnik als „Bullen-Flagge“ bezeichnet, wenn er – wie in diesem Fall – nach einem steilen Anstieg gebildet wird.

Flagge als Trendbestätigung

Eine Bullen-Flagge wird als Trend-

bestätigungsformation interpretiert, d. h. als eine Konsolidierungsphase in einem Aufwärtstrend. Der Abschluss dieser Konsolidierungsphase ist dann gegeben, wenn der Ölpreis die obere Begrenzungslinie der Flagge durchbricht.

Eine zeitliche Aussage, wann dies geschieht, ist damit allerdings nicht verbunden. Verschiedene technische Indikatoren zeigen noch die vorherrschende Abwärtsdynamik. Der Trendfolgeindikator Aroon – dieser beschreibt die Richtung eines Trends – signalisiert in ihrer 21-Tage-Einstellung noch den vorherrschenden Abwärtstrend. Am Verlauf des Aroon-Indikators kann der Analyst aber bereits eine leichte Abschwächung der negativen Trenddynamik erkennen – die obere Aroon-down-Linie ist wieder in den neutralen Bereich gefallen.

Der Double-Smoothed-Stochastik-Oszillator nach Bressert – er definiert überkaufte und überverkaufte Bereiche, beschreibt also die Impulsdynamik in eine Richtung und gibt damit Hinweise auf die Umkehrpunkte in einer Wellenbewegung – verläuft in seiner 21-Tage-Einstellung in der neutralen Zone.

Ein deutliches Zeichen, dass sich der Trend des Ölpreises aktuell ohne Dynamik verhält. Noch deutet also nichts auf einen unmittelbar bevorstehenden Ausbruch in die eine oder andere Richtung hin.

Noch kein Ausbruchssignal

Klar definierbar sind die aktuellen Unterstützungen und Widerstände: Ein Ende der Konsolidierung wäre gegeben, wenn der Ölpreis über die

obere Begrenzungslinie der Flagge steigt – aktuell also bei etwa 51 Dollar.

Diese Linie verläuft aber mit fallender Tendenz. Dieses Signal kann dann zur Eröffnung von Long-Positionen genutzt werden. Die nächsten Widerstände finden sich dann im Bereich des Doppel-Top bei etwa 52 Dollar sowie besonders der Marke des bisherigen Hochs um etwa 57 Dollar.

Ein ausgesprochen negatives Chartsignal würde entstehen, wenn die Ölnotierung unter die untere Begrenzungslinie der Flagge fallen würde. Dies würde das Konsolidierungsszenario aufheben und ein Signal auf eine beschleunigte Abwärtsdynamik unter Ausbildung eines stabilen Abwärtstrends bedeuten und damit einen Short-Einstieg begründen.

Die nächste Unterstützung findet der Ölpreis dann im Bereich um 46, 50 Dollar. Sollte diese nach unten durchbrochen werden, so gibt eine Chartmarke im Bereich zwischen bei 42,40 Dollar und 42,50 Dollar Halt.

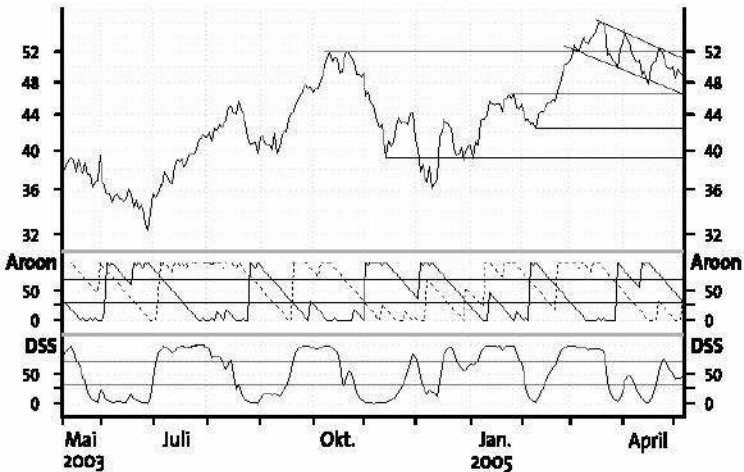
Dieses Niveau darf der Ölpreis dann aber nicht mehr unterschreiten, sonst droht ein weiterer Preisverfall, der sich bis in den massiven Unterstützungsbereich zwischen 40 Dollar und 39 Dollar fortsetzen würde.

Aktuell gibt es aber für ein solches Szenario aus charttechnischer Sicht noch keinen Anlass.

*) Dr. Gregor Bauer arbeitet als unabhängiger Portfolio-Manager in Wiesbaden und ist Vorstandsvorsitzender des Berufsverbands der Technischen Analysten (g.bauer@drbauerconsult.de).

Konsolidierung des Brent Oil ist noch nicht abgeschlossen

Angaben seit 10. Mai 2004



4. Mein Portfolio Tipp.

Heute stelle ich Ihnen ein spezielles Excel-Programm des Portfolio News Lesers Hans-Udo Quast vor, der uns dies freundlicher Weise zur Verfügung gestellt hat. Einen Szenario-Rechner für Call-Optionsscheine und Turbo-Bull-Hebelzertifikate - als „Stand-alone-Version“ auf Ihrem Rechner, also ohne online sein zu müssen.

Und so können Sie von diesem Programm profitieren:

- Gewinn/Verlust Betrachtung - wie ändert sich der Wert des Call-OS bzw. des Turbo-Bull-Zertifikats bei Änderung des Basiswerts
- Im Fall einer Verlustphase: Um wie viel muss die Aktie wieder steigen damit ich wieder Break-even bin
- Dabei können Sie auch Ihre Kosten mit einrechnen
- Berechnung der wichtigsten Optionsscheinparameter: Aufgeld, Zeitwert, Hebel, Innerer Wert
- Es sind nur wenige Eingaben nötig

Dieses Programm ist auf die Berechnung von Call-Optionsscheinen und Turbo-Bull-Zertifikaten ausgelegt.

Die Funktionen werden am Beispiel eines Turbo Bull-Zertifikats (WKN: CB5YFH) auf die Aktie von Microsoft (WKN:870747) erläutert.

Herr Quast stellt auf Anfrage aber gerne auch ein Programm für Puts und Turbo-Bear-Zertifikate zur Verfügung - und beantwortet gerne auch alle Fragen zu seinen Programmen.

Sie erreichen ihn unter:

Email: wkihhuq1@web.de, Tel: 04266 - 954600, Fax: 04266 - 954539

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 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