

Portfolio News

Ausgabe 28
21. 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
 - ✚ DAX/DOW: Erste Schwächezeichen nach Wochenhause.....Seite 4-5
4. Mein Portfolio Tipp:
 - ✚ Der ideale Fondssparplan - kostengünstig und flexibel.....Seite 5-7

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 20.05.05	Kauf- datum	Veränd. seit Kauf	Kommentar
Aktien							
Ixos Software AG 1)	506150 / DE000506150	9,65 €	- 9,65 €	10,15 €	25.08.04	+ 5,2 %	Halten
BASF 2)	515100 / DE0005151005	45,00 €	- 51,00 €	10,15 €	4.08.04	+ 17,0%	Halten
Indexzertifikate							
GS Rainbow	392901 / DE0003929014	100 € / 2.2.210	Ohne Stopp	104,44 €	16.02.04	+ 4,4 %	Halten, langfr. Absicherungsinstr.
Bonuszertifikate							
Bonuszert. auf E.ON	SG0A2G/ DE000SG0A2G6	69,00 € / 14.9.07	Ohne Stopp	68,96 €	07.03.05	- 0,1 %	Halten
Nasdaq 100 Step-up	815742 / DE0008157421	106,50 € / 10.12.09	Ohne Endfällig	116,96 €	20.09.04	+ 9,8 %	Halten
FTSE/Xinhua China25 (China) 3)	959200/ DE0009592006	95,50 € / 20.10.09	Ohne Stopp	115,44 €	14.04.04	+ 20,9 %	Halten
Discountzertifikate							
Europa Rolling Sprint (ESTX)	329948 / CH0016833482	112,03 €/ endlos	Ohne Stopp	115,63 €	19.01.04	+ 3,2 %	Halten
Vario Rendite Zertifikat auf ESTX	A0AAQ5 / DE000A0AAQ53	102,00 € endlos	Ohne Stopp	103,61 €	23.08.04	+ 1,6 %	Halten, langfristiges, konservatives Instr.
UBS Rolling Discount auf den S&P 500	810586 / DE000 8105867	104,50 € endlos	Ohne Stopp	111,37 €	26.07.04	+ 6,6 %	Halten
UBS EuroStoxx 50 4)	UB2D9M / DE000UB2D)M1	21,70 € 30.09.05	Ohne Endfällig	23,44 €	26.07.04	+ 8,0 %	Halten
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 7USD) 5)	ABN1Q3 / NL0000401800	6,22 € / 15.09.06	Ohne Stopp	6,13 €	28.02.04	- 1,5 %	Halten
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 6) 5)	ABN1NL / NL0000400273	4,80 €/ 15.09.06	Ohne Endfällig	5,52 €	17.05.04	+ 15,0 %	Halten
EuroStoxx50 Rolling Flex 4)	723022 / DE0007230229	109,70 € / endlos	Ohne Stopp	123,33 €	10.10.03	+12,4 %	Langfristiges Basis- Investment
Sonstige Zertifikate							

SG Industriemetall Basket	SG093D / DE000SG093D2	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	980,35 €	9.11.04	- 1,5 %	Halten, langfr. Diversifikation
SG Commodities Basket	SG093E / DE000SG093E0	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	995,00 €	9.11.04	+/- 0,0 %	Halten, langfr. Diversifikation
IRIS Strategie - Zertifikat	DB3YYY / DE000DB3YYY7	1.000,0 € / /endlos	Ohne Stopp	976,81 €	15.03.04	- 2,3 %	Halten, langfr. Absicherungsinstrument

Hedgefonds-Zertifikate							
Long Zertifikat auf d. COMAS 25 Index	145360 / DE0001453603	357,74 € / endlos	810 Indexpunkte	324,69 €	15.12.03	- 9,2 %	Langfristiges, spek. Absicherungsinstr.
COMAS 25 Abs. Ret. (Hedge Funds)	716814 / DE0007168148	1078,35 € / endlos	Ohne Stopp	1.080,76 €	15.12.03	+ 0,6 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
CSFB/Tremont 60 Investable Index	CSFB0C / DE000CSFB0C3	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	101,41 €	02.08.04	- 3,0 %	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 weiter ohne Neuigkeiten - weiter zwischen 5 % bis 6 % Gewinn.

Warten wir noch etwas 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 holt wieder auf - jetzt wieder 17 % im Plus

BASF konnte sich von der kritischen Unterstützung bei 51 Euro etwas absetzen.

Warten Sie entspannt ab, fällt BASF aber auf Schlusskursbasis unter 51 Euro, nehmen Sie Ihre Gewinne mit.

Kaufen Sie aber zurzeit nicht nach.

3) Mit dem China-Bonuszertifikat liegen Sie 20 % im Gewinn

Mit diesem Zertifikat sitzen Sie die Marktschwankungen gelassen aus- den auch in China können die Aktien nicht immer nur steigen. Sie sind aber durch den Bonusmechanismus gut gesichert. Halten, aber zurzeit nicht nachkaufen.

4) Gute Gewinne mit den ESTX 50 - Discountzertifikaten

Sie profitieren ideal von der seit längerem anhaltenden Seitwärtsphase.

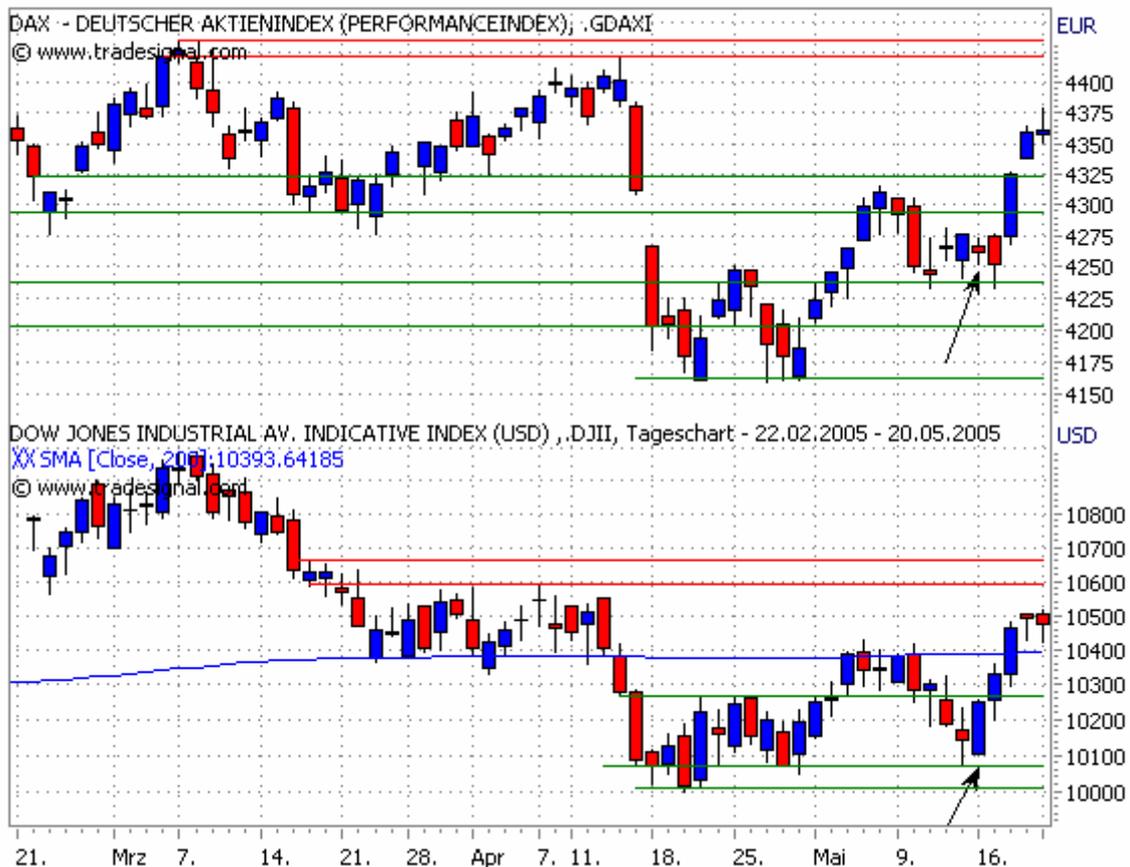
Das UBS-EuroStoxx-Zertifikat lassen Sie im September auslaufen, das UBS Rolling Flex kann noch gekauft werden, wenn Sie noch nicht investiert sind.

5) Silberzertifikat mit 15 % Gewinn (Cap 6) und noch 1,5 % im Minus (Cap 7)

Für Silber bin ich mittelfristig optimistisch. Halten Sie die Zertifikate weiter - beide laufen noch über ein Jahr.

3. Märkte im Blick:

DAX und DOW mit erster Schwäche nach Wochenhause



Der DOW gab dem DAX wieder einmal den nötigen „Tritt“ für den Kursanstieg zu Beginn der Woche.

Während nämlich der DAX am Montag, 16.5. (siehe Pfeil) noch gen Süden tendierte, entfaltete der DOW eine starke Aufwärtsdynamik, die auch am Dienstag und Mittwoch anhielt. Aber erst am Mittwoch und Donnerstag folgte der DAX dem US-Leitbild. Dieses zeigt am Donnerstag und Freitag aber schon wieder Schwäche.

Für Kerzentechniker:

Die beiden roten Kerzen können als „Tweezers Top“ bezeichnet werden und bilden daher zunächst einen Widerstand bei etwa 10.505 Punkten.

Der DAX bildete am Freitag einen „Shooting Star“.

Sie wissen: Diese Konstellation kann eine obere Umkehr bilden, wenn der Kurs am Montag unter 4.337 Punkte fällt- also einen „Evening Star“ vollendet.

Der DAX schloss am 20.5 bei 4.360 Punkten.

Der DOW schloss am 20.5. bei 10.471 Punkten.

DAX:

Widerstand:

4.420-4.435 Punkte

Unterstützung:

Der Bereich um 4320 Punkte, 4.290 Punkte, 4.235 - 4.200 Punkte, um 4.160 Punkte

Dow Jones:

Widerstand: 10.590 -10.660 Punkte

Unterstützung: 200-Tage-Linie bei etwa 10.400 Punkten, 10.273 Punkte, 10.259

Punkte, 10.070 Punkte, 10.000 Punkte

Ausblick:

Der DOW verhielt sich am Do./Fr. abwartend. Sollte sich die Aufwärtsdynamik dieser Woche fortsetzen, so läuft der DOW direkt auf die massive Widerstandszone um 10.600 USD zu.

Diese wird er mit Sicherheit nicht im ersten Anlauf nehmen können.

Der DAX wird sich entsprechend nicht über die Widerstandszone im Bereich zwischen 4.420 und 4.435 Punkten retten können.

4. Mein Portfolio Tipp:

Der ideale Fondssparplan - kostengünstig und flexibel

Fondssparpläne sind zum Vermögensaufbau bzw. Altersvorsorge optimal geeignet - bei entsprechend langer Laufzeit werden durch den „Cost Average Effekt“ die unvermeidbaren Schwankungen der Aktienmärkte ausgeglichen und eine stabilere Gewinnkurve erreicht. Das am schwersten zu lösende Problem aller Investitionen, nämlich das des richtigen Timings, wird dadurch gelöst.

Anleger hatten bisher die Möglichkeit, in fondsgebundene Lebensversicherungen oder in bestimmte, sparplanfähige Fonds direkt zu investieren.

Beides war mit hohen Kosten belastet - denn entweder mussten Sie den „Lebensversicherungsmantel“ oder die Ausgabeaufschläge der Fonds bezahlen - diese Betragen heute vereinzelt schon bis zu sechs Prozent!!

Ganz ohne Kosten geht es aber leider auch nicht - aber keinesfalls die mittlerweile fast obligatorischen 5,5 % der Aktienfonds

Hier die kostengünstige Lösung:

Ein Sparplan mit einer festen Kostenbelastung in Abhängigkeit des Ausgabeaufschlags des gewählten Fonds.

Beispiel:

Bei einer monatlichen Rate von 100 Euro und einem Agio des Fonds von 5 % und mehr zahlen Sie nur **399,96 Euro Festbetrag!** Und dieser verteilt sich noch auf die ersten 12 Monatsraten.

Dies bedeutet für Sie:

Im 7. Jahr sind Sie „break-even“. verglichen mit einem regulären Fonds - und von da an erzielen Sie immense Kostenvorteile.

Bei einer Laufzeit von 10 Jahren: 572,40 € regulär => **172,44 € Vorteil**

Bei einer Laufzeit von 20 Jahren: 1.144,80 € regulär => **744,84 € Vorteil**

Bei einer Laufzeit von 25 Jahren: 1.717,20 € regulär => **1.317,24 € Vorteil**

Der Vorteil wird natürlich noch bedeutend größer, wenn Sie regulär mehr als fünf Prozent Agio zahlen müssten und/oder mehr als 100 Euro pro Monat sparen!
So haben viele Fonds beispielsweise von Morgan Stanley mittlerweile ein Agio von 6,10% - und der legendäre Templeton Growth mittlerweile 5,54 %!

Die folgende Tabelle gibt Ihnen einen Überblick über die gestaffelten Kosten

Konventioneller AA des Fonds in %	ZielSparplanKommission in %	ZielSparplanKommission mtl. in EUR	ZielSparplan - Gesamt (12 Raten) in EUR	Konventioneller Fondssparplan: AA pro Monat in EUR (ca.)	Konventioneller Fondssparplan: Gesamt - AA nach 7 Jahren	Konventioneller Fondssparplan: Gesamt - AA nach 10 Jahren
1 – 1,9	6,67	6,67 €	80,04 €	0,99 €	83,16 €	118,80 €
2 – 2,9	13,33	13,33 €	159,96 €	1,96 €	164,64 €	235,20 €
3 – 3,9	20	20,00 €	240,00 €	2,80 €	235,20 €	336,00 €
4 – 4,9	26,67	26,67 €	320,04 €	3,85 €	323,40 €	462,00 €
ab 5%	33,33	33,33 €	399,96 €	4,77 €	400,68 €	572,40 €

Für wen ist diese Form des Vermögensaufbaus geeignet:

- Für Anleger, die kontinuierlich Vermögen aufbauen möchten
- sei es für die Altersvorsorge oder um etwa eine Immobilie zu einem bestimmten Zeitpunkt abzuzahlen
- Für Eltern, die eine Grundlage für die Ausbildung Ihrer Kinder schaffen möchten

Rahmenbedingungen

- Derzeit über 60 Fonds mit verschiedenen Schwerpunkten zur Auswahl
- Vertragliche Mindestlaufzeit: 7 Jahre.
Bei längerer Laufzeit Kostenvorteil für Anleger gegenüber normalem Sparplan
- ZielSparplan kann jederzeit vom Kunden gestoppt und das Depot aufgelöst werden
- Unbegrenzte Laufzeit des Sparplans möglich
- Börsentägliche Verfügung möglich

Zahlungsbedingungen und -möglichkeiten

- Mindestsparrate: 50,- € pro Monat (nur monatliche Zahlung möglich)
- keine maximale (kumulierte) Sparrate festgelegt
- Aussetzung der Sparrate jederzeit möglich!



- Reduzierung bis zur Mindestsparrate jederzeit möglich
- Keine Sparraten-Erhöhung bei laufendem ZielSparplan möglich
 - ➔ zur Erhöhung der Sparrate muss neuer ZielSparplan abgeschlossen werden,

Weitere Vorteile

- Ausschüttung: kostenfreie und automatische Wiederanlage der Erträge in neue Anteile des betreffenden Fonds
- Verkauf von Anteilen: börsentäglich zum Rücknahmepreis möglich
- Teil- und Gesamtverfügungen möglich!
- Unterbrechung/Aussetzung jederzeit möglich



Bitte haben Sie Verständnis dafür, dass ich nähere Informationen nur nach Ihrer direkten Anfrage geben kann.

Bitte schicken Sie mir dazu eine Email mit Ihrer Tel. Nr. - oder rufen mich selbst an - unter 069 - 95 700 20

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 Optionscheinen. 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