

Portfolio News

Ausgabe 32
1. Juli 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 2-4
3. Die Märkte im Blick
 - ✚ DAX kämpft erneut mit 4.600er-Marke - DOW tendiert seitwärts.....Seite 4-5
 - ✚ Euro/USD: Euro-Bodenbildung setzt sich fort - nach langer Abwärtsphase.....Seite 5-6
 - ✚ Öl: Der Hausse geht vorerst die Puste aus.....Seite 6-7

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 01.07.05	Kauf- datum	Veränd. seit Kauf	Kommentar
Aktien							
Ixos Software AG 1)	506150 / DE000506150	9,65 €	- 9,65 €	10,18 €	25.08.04	+ 5,5 %	Halten
BASF 2)	515100 / DE0005151005	45,00 €	- 52,60 €	55,70 €	4.08.04	+ 23,8%	Halten, Neuer Stopp
Indezertifikate							
GS Rainbow	392901 / DE0003929014	100 € / 2.2.210	Ohne Stopp	110,73 €	16.02.04	+ 10,7 %	Halten, langfr. Absicherungsinstr.
Bonuszertifikate							
Bonuszert. auf E.ON	SG0A2G/ DE000SG0A2G6	69,00 € / 14.9.07	Ohne Stopp	73,41 €	07.03.05	+ 6,4 %	Halten
Nasdaq 100 Step-up 3)	815742 / DE0008157421	106,50 € / 10.12.09	Endfällig	118,89 €	20.09.04	+ 11,6 %	Halten
GSCI (Rohstoffindex) 4)	173300 / DE0001733004	100,00 € / 20.11.09	Endfällig-	141,93 €	21.11.03	+ 41,9 %	Halten, langfr. Diversifikation
FTSE/Xinhua China25 (China)	959200/ DE0009592006	95,50 € / 20.10.09	Ohne Stopp	123,57 €	14.04.04	+ 29,4 %	Halten
Discountzertifikate							
Europa Rolling Sprint (ESTX)	329948 / CH0016833482	112,03 €/ endlos	Ohne Stopp	122,71 €	19.01.04	+ 9,5 %	Halten
Vario Rendite Zertifikat auf ESTX	A0AAQ5 / DE000A0AAQ53	102,00 € endlos	Ohne Stopp	103,78 €	23.08.04	+ 1,7 %	Halten, langfristiges, konservatives Instr.
UBS Rolling Discount auf den S&P 500	810586 / DE000 8105867	104,50 € endlos	Ohne Stopp	111,60 €	26.07.04	+ 6,8 %	Halten
UBS EuroStoxx 50 5)	UB2D9M / DE000UB2D)M1	21,70 € 30.09.05	Endfällig	23,53 €	26.07.04	+ 8,3 %	Halten
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 7USD) 6)	ABN1Q3 / NL0000401800	6,22 € / 15.09.06	Ohne Stopp	6,11 €	28.02.04	- 1,8 %	Halten
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 6) 6)	ABN1NL / NL0000400273	4,80 €/ 15.09.06	Endfällig	5,52 €	17.05.04	+ 15,0 %	Halten
EuroStoxx50 Rolling Flex 5)	723022 / DE0007230229	109,70 € / endlos	Ohne Stopp	128,19 €	10.10.03	+16,9 %	Langfristiges Basis- Investment

Sonstige Zertifikate							
SG Industriemetall Basket	SG093D / DE000SG093D2	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	970,28 €	9.11.04	- 2,5 %	Halten, langfr. Diversifikation
SG Commodities Basket	SG093E / DE000SG093E0	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	1.009,22 €	9.11.04	+ 1,4 %	Halten, langfr. Diversifikation
IRIS Strategie - Zertifikat 7)	DB3YYY / DE000DB3YYY7	1.000,0 € / /endlos	Ohne Stopp	1001,79 €	15.03.04	+ 0,2 %	Halten, langfr. Absicherungsinstrument
Hedgefonds-Zertifikate							
Long Zertifikat auf d. COMAS 25 Index	145360 / DE0001453603	357,74 € / endlos	810 Indexpunkte	319,61 €	15.12.03	-10,7 %	Langfristiges, spek. Absicherungsinstr.
COMAS 25 Abs. Ret. (Hedge Funds)	716814 / DE0007168148	1078,35 € / endlos	Ohne Stopp	1.079,54 €	15.12.03	+ 0,1 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
CSFB/Tremont 60 Investable Index	CSFB0C / DE000CSFB0C3	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	102,10 €	02.08.04	- 2,3 %	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	1.239,00 €	02.08.04	+ 6,4 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.

Aktuelles zu den einzelnen Positionen

1) Ixos rührt sich weiter nicht vom Fleck - 5% Gewinn

Hier wiederhole ich meinen Tipp von letzter Woche

Ein Kommentar erübrigt sich fast: Ixos weiter ohne Neuigkeiten - weiter zwischen 5 % bis 6 % Gewinn. Warten wir noch etwas ab. Allerdings können Sie auch schon Gewinne mitnehmen. Was nachteilig ist: trotz haussierender Börsen kommt Ixos nicht vom Fleck. Wer also Liquidität schaffen will, kann schon verkaufen - 5% Gewinn in 6 Monaten ist nicht berauschend, aber auch nicht so schlecht.

Mein Tipp:

Beachten Sie aber die Spekulationsfrist.

Wenn Sie noch Verlustvorträge aus Spekulationsgeschäften haben sollten Sie verkaufen und die Gewinne gegen rechnen - also steuerfrei vereinnahmen.

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 erholt - knapp 24 % im Plus

BASF konnte sich in den letzten Tagen erholen. .

Achtung: Ich habe das Stopp-Loss Niveau auf 52,60 Euro heraufgesetzt und damit Ihre Gewinne weiter gesichert.

3) Das NASDAQ-Zertifikat entwickelt sich sehr gut - jetzt schon fast 12 % Gewinn

Das Bonuszert. auf den NASDAQ 100 liegt komfortabel im Plus. Halten Sie es weiter. Kaufen aber zurzeit nicht nach.

4) Das GSCI Zertifikat knapp 42 % im Plus

Da der Ölpreis in den letzten Tagen wieder gefallen ist, hat auch das Zertifikat etwas verloren.

Halten Sie dieses attraktive Investment aber weiter - mit einem auf Dauer stabilen Ölpreis werden Sie auch mit diesem energielastigen Zertifikat weiter gut verdienen. (Siehe auch meine Analyse weiter unten).

5) Weiter gute Gewinne mit den ESTX50 - Discountzertifikaten (8% u.17% Plus)

Es gilt nach wie vor:

Das UBS-EuroStoxx-Zertifikat lassen Sie im September auslaufen, das UBS Rolling Flex sollte auf diesem Niveau vorerst nicht mehr nachgekauft werden.

6) Silberzertifikat mit fast 17 % Gewinn (Cap 6) und leicht im Minus (Cap 7)

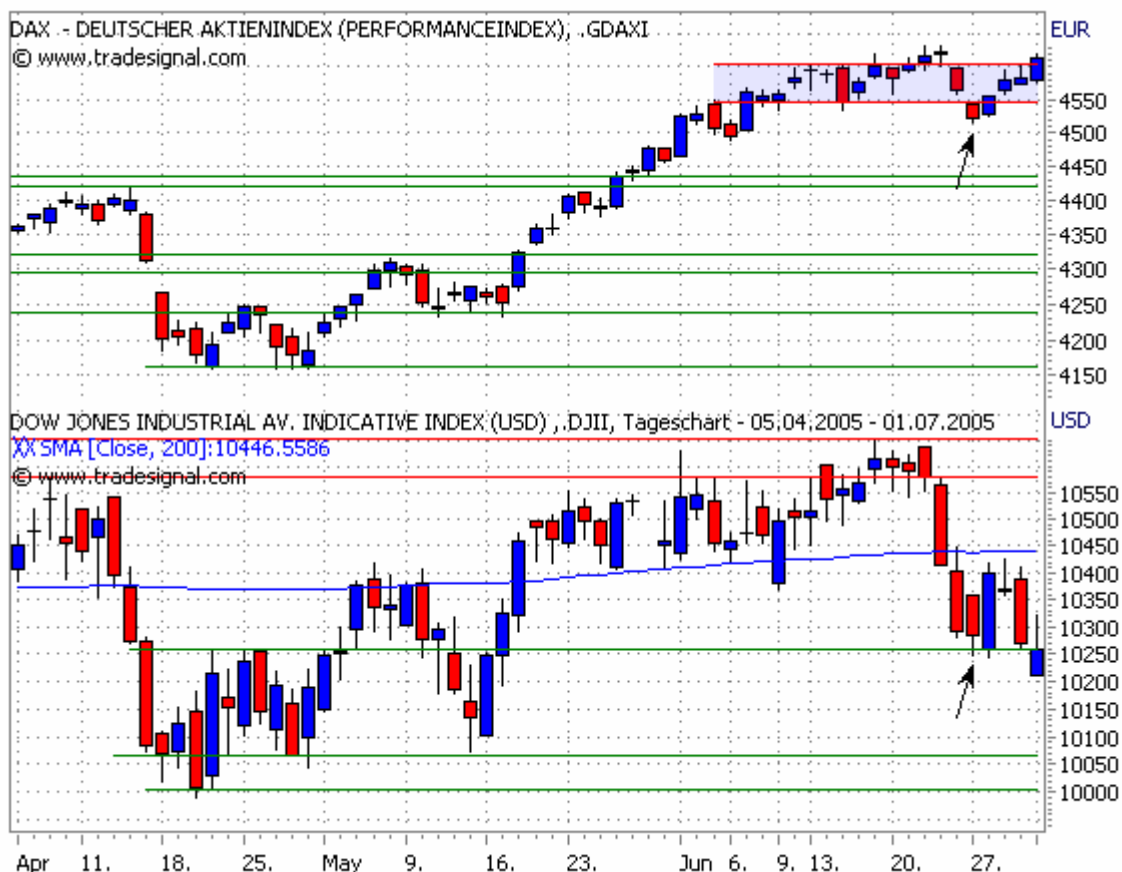
Die Silberzertifikate haben sich in der vergangenen Woche etwas nachgegeben. Für Silber bin ich weiter optimistisch. Halten Sie die Zertifikate weiter - beide laufen noch über ein Jahr.

7) „IRIS“ pendelt um die 1000-Euro-Marke

Nichts Neues bei IRIS. Ich hatte zu diesem Zertifikat in der vergangenen Ausgabe einige Hinweise gegeben.

3. Märkte im Blick:

DAX kämpft erneut mit 4.600er-Marke - DOW tendiert seitwärts



Am Montag dieser Woche eröffnete der DAX wie erwartet schwach, doch schon am Dienstag begann der erneute Anstieg - mit vier positiven Tagen in Folge.

Doch Vorsicht: Der Dow zieht nicht mit und damit läuft der DAX Gefahr, in die gleiche „Bullenfalle“ zu laufen, in die er schon letzte Woche getappt ist.

Denn die Zone um 4600 Punkte stellt nach wie vor einen massiven Widerstand dar.

Sie erkennen aus dem Chart, dass der Dow weiter eher seitwärts-abwärts tendiert.

DAX:

Widerstand: Der Bereich um 4.600 Punkte, der Bereich um 5000 Punkte, aus November 2001 bis Mai 2002

Aber Achtung: Ich persönlich messe Linien mit diesem zeitlichen Abstand keine Bedeutung mehr bei.

Unterstützung:

Der Bereich um 4.600 Punkte-4.450 Punkte, 4.420-4.435 Punkte, 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, 200-Tage-Linie bei etwa 10.445 Punkten,

Unterstützung: 10.259 Punkte, 10.070 Punkte, 10.000 Punkte

Ausblick:

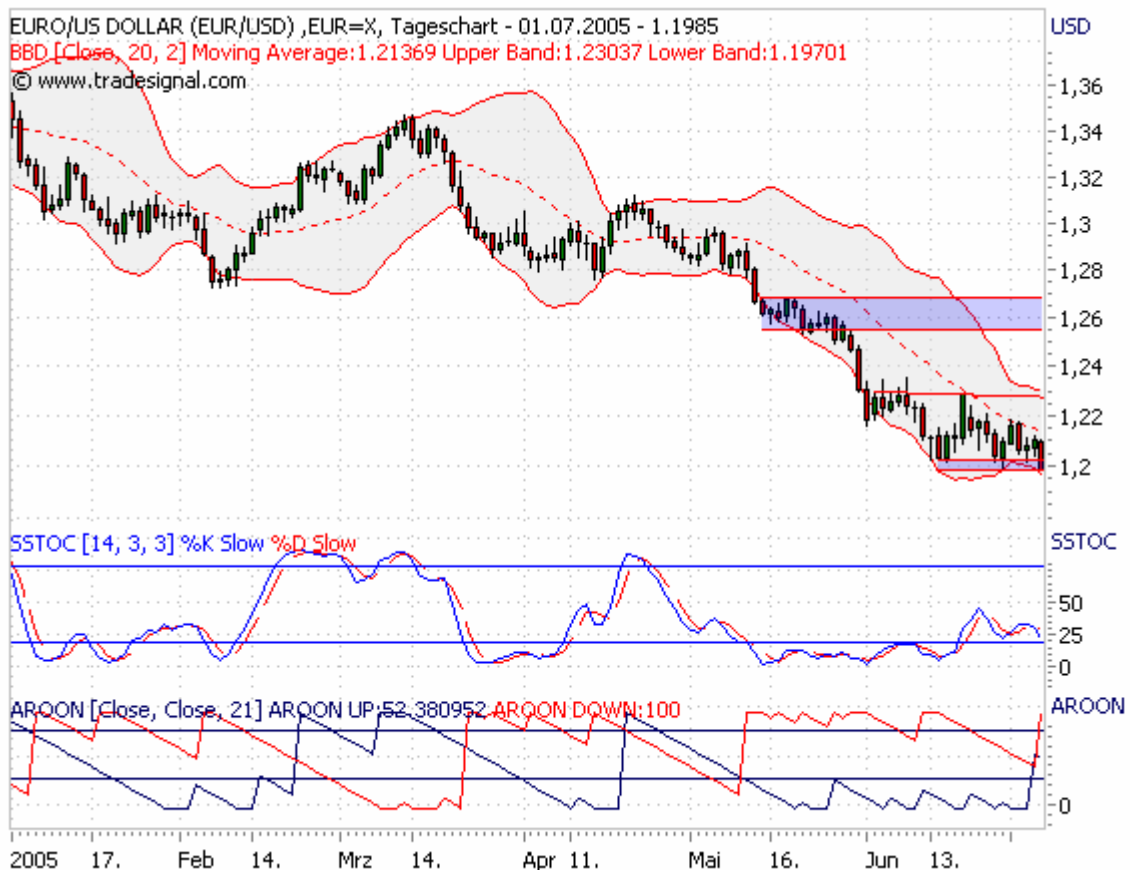
Ich bin weiter skeptisch - die Gefahr eines erneuten Fehlsausbruchs sehe ich als durchaus gegeben - ohne die Unterstützung des Dow wird der DAX

Die Frage bleibt: Wie lange kann der DAX dem Dow davon laufen?“

Tipp:

Wenn Sie noch spekulative Long-Positionen halten, stellen Sie diese glatt, wenn der DAX wieder unter die Marke von 4600 Punkten fällt.

Euro/Dollar: Euro-Bodenbildung setzt sich fort - nach langer Abwärtsphase



Seit dem 31.12.2004 - als der Euro sein All-Time-High bei 1,3661 markierte, ging es mit der europäischen Währung bergab. Seit dem 21.4.2005 hat sich der Abwärtstrend noch einmal verschärft. Seit Mitte Juni bildet sich aber im Bereich um 1,20 USD ein Boden aus.

Aktuell kämpft der Euro mit einer Unterstützungszone zwischen 1,202 und 1,298 USD. Hier verläuft auch das untere Bollingerband. Im diesem Bereich notierte der Euro zuletzt im September 2004. Die nächste Unterstützung läge dann bei etwa 1,18 USD - allerdings stammt diese Marke aus April 2004. Ob diese Marke allerdings noch von Belang ist, ist fraglich.

Widerstände: 1,228 USD, 1,268 - 1,255 USD
 Unterstützung: 1,202 - 1,198 USD.

Ausblick:

Der AROON-Trendfolgeindikator verläuft in seiner 21-Tage-Einstellung - sowie auch in der 14-Tage-Einstellung - gibt also kein Trendsignal.

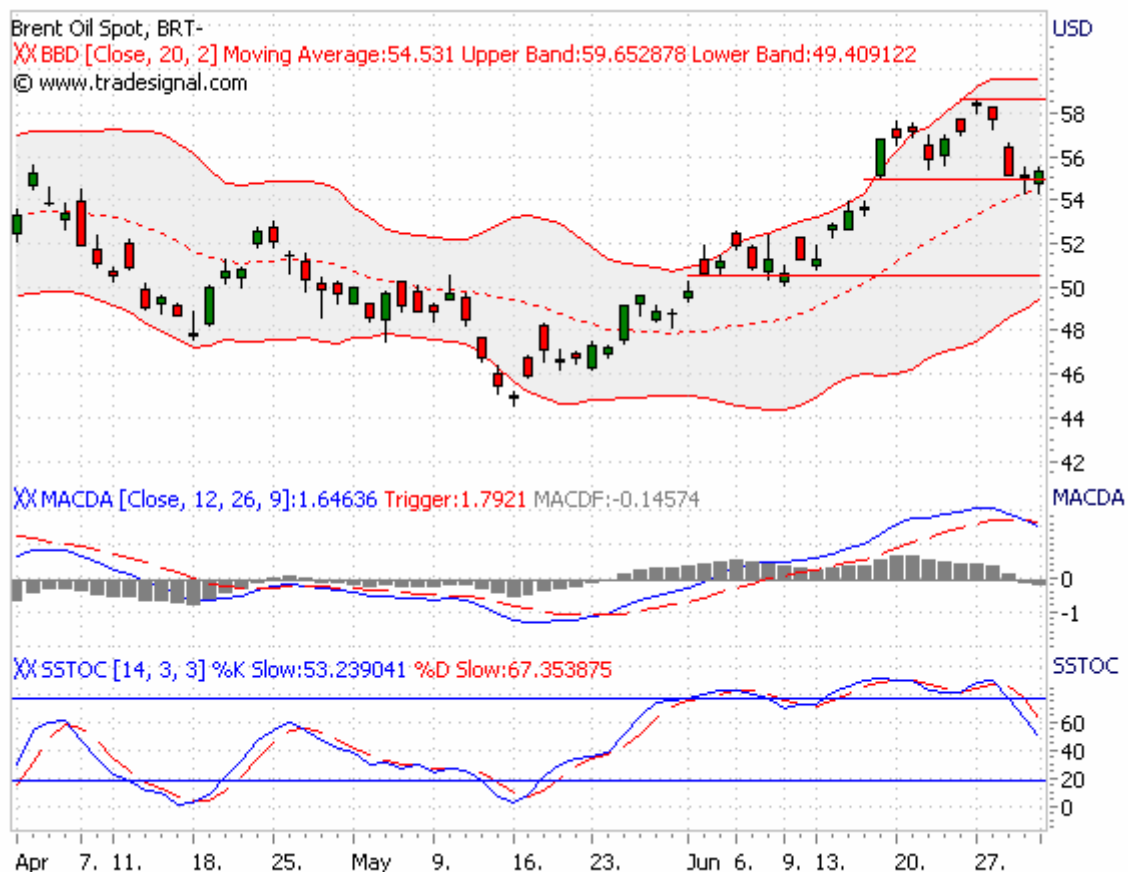
Der Stochastik-Oszillator verläuft ebenfalls in der neutralen Zone (14- und 21-Tage Einstellung) - also auch hier kein Trendimpuls.

Ein neuer Aufwärtstrend wird erst etabliert, wenn der Euro über die 1,228 USD-Marke steigt. Danach sieht es aber zurzeit nicht aus.

Gefährlich für die Währung wird es, wenn sie die Unterstützungszone nach unten durchbricht. Eindeutige Charttechnische Marken lasen sich dann erst einmal nicht bestimmen.

Wohin die Reise letztlich geht, ist aus dem aktuellen Chartbild aber noch nicht abzulesen.

Öl: Der Hause geht vorerst die Puste aus



Mitte Mai 2005 startete die Ölpreis-Hausse ab einem Niveau um 45 USD. In der Spitze, am 27.6.2005, erreichte das flüssige Gold einen Preis von 58,59 USD im Tagesverlauf (Sorte Brent, Spotmarkt).

Seitdem fiel der Ölpreis bis auf das Niveau von aktuell etwa 55 USD.

Genau in diesem Bereich verläuft auch die nächste Unterstützungsmarke. Fällt der Ölpreis darunter, sind weitere Verluste bis in den Bereich um etwa 51 USD. Die Indikatoren (Trendfolger und Oszillatoren) stehen derzeit auf „short“. Nach oben fungiert zunächst das bisherige Allzeithoch bei 58,59 USD als Widerstand. Durchbricht der Ölpreis diese Marke, gibt es keine weiteren charttechnischen Widerstände mehr.

Unterstützung: etwa 55 USD, etwa 51 USD

Widerstände: 58,59 USD

Ausblick:

Noch ist der Ölpreis auf dem Rückzug - eine Erholung ist aktuell noch nicht zu sehen. Da Öl aber auch stark politisch beeinflusst wird (etwa durch Entscheidungen der OPEC) kann sich das Szenario auch schnell ändern.

Tipp:

Noch ist es zu früh für Long-Positionen.

Um short zu gehen, warten Sie, bis der Ölpreis unter 54 USD fällt.

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