

# Portfolio News

Ausgabe 34  
16 Juli 2005

Lieber Anleger,

Sie erhalten heute wieder meine 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 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](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 2-4
3. Die Märkte im Blick
  - 🚩 DAX/ Dow: Neue Hochs - aber der Dow stößt an einen Widerstand.....Seite 4-5

## 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 15.07.05	Kauf- datum	Veränd. seit Kauf	Kommentar
<b>Aktien</b>							
Ixos Software AG 1)	506150 / DE000506150	9,65 €	- 9,65 €	10,20 €	25.08.04	+ 5,7 %	Halten, <b>evtl. verkaufen</b>
BASF 2)	515100 / DE0005151005	45,00 €	- 52,60 €	56,05 €	04.08.04	+ 24,1 %	Halten
<b>Indezertifikate</b>							
GS Rainbow	392901 / DE0003929014	100 € / 2.2.210	Ohne Stopp	111,74 €	16.02.04	+ 11,5 %	Halten, langfr. Absicherungsinstr.
<b>Bonuszertifikate</b>							
Bonuszert. auf E.ON	SG0A2G/ DE000SG0A2G6	69,00 € / 14.9.07	Ohne Stopp	72,68 €	07.03.05	+ 5,3 %	Halten, <b>Nachkauf möglich</b>
Nasdaq 100 Step-up 3)	815742 / DE0008157421	106,50 € / 10.12.09	Endfällig	124,42 €	20.09.04	+ 16,8 %	Halten
GSCI (Rohstoffindex) 4)	173300 / DE0001733004	100,00 € / 20.11.09	Endfällig-	143,85 €	21.11.03	+ 43,9 %	Halten, langfr. Diversifikation
FTSE/Xinhua China25 (China)	959200/ DE0009592006	95,50 € / 20.10.09	Ohne Stopp	124,21 €	14.04.04	+ 30,1 %	Halten
<b>Discountzertifikate</b>							
Europa Rolling Sprint (ESTX)	329948 / CH0016833482	112,03 €/ endlos	Ohne Stopp	127,91 €	19.01.04	+ 14,2 %	Halten
Vario Rendite Zertifikat auf ESTX	A0AAQ5 / DE000A0AAQ53	102,00 € endlos	Ohne Stopp	103,73 €	23.08.04	+ 1,7 %	Halten, langfr. konservatives Instr.
UBS Rolling Discount auf den S&P 500 5)	810586 / DE000 8105867	104,50 € endlos	Ohne Stopp	114,61 €	26.07.04	+ 9,6 %	Halten, <b>Kaufen</b>
UBS EuroStoxx 50 5)	UB2D9M / DE000UB2DM1	21,70 € 30.09.05	Endfällig	23,55 €	26.07.04	+ 8,5 %	Halten, <b>Kaufen</b>
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 7USD) 6)	ABN1Q3 / NL0000401800	6,22 € / 15.09.06	Ohne Stopp	6,16 €	28.02.04	- 1,0 %	Halten, <b>Kaufen</b>
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 6) 6)	ABN1NL / NL0000400273	4,80 €/ 15.09.06	Endfällig	5,55 €	17.05.04	+ 15,6 %	Halten, <b>kaufen</b>
EuroStoxx50 Rolling Flex 5)	723022 / DE0007230229	109,70 € / endlos	Ohne Stopp	131,20 €	10.10.03	+19,6 %	Basis-Investment, <b>Kaufen</b>

## Sonstige Zertifikate

SG Industriemetall Basket	SG093D / DE000SG093D2	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	965,00 €	9.11.04	- 3,0 %	Halten, langfr. Diversifikation,
SG Commodities Basket	SG093E / DE000SG093E0	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	1.000,77 €	9.11.04	+ 0,6 %	Halten, langfr. Diversifikation,
IRIS Strategie - Zertifikat	DB3YYY / DE000DB3YYY7	1.000,0 € /endlos	Ohne Stopp	1015,22€	15.03.04	+ 1,5 %	Halten, langfr. Absicherungsinstrum ent

## Hedgefonds- Zertifikate

Long Zertifikat auf d. COMAS 25 Index	145360 / DE0001453603	357,74 € / endlos	810 Indexpunkte	319,61 €	15.12.03	-11,0 %	Langfristiges, spek. Absicherungsinstr.
COMAS 25 Abs. Ret. (Hedge Funds)	716814 / DE0007168148	1078,35 € endlos	Ohne Stopp	1.079,57 €	15.12.03	+ 0,1 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
CSFB/Tremont 60 Investable Index	CSFB0C / DE000CSFB0C3	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	101,28€	02.08.04	- 3,0 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
ARIX Top Return Index	788288 / DE0007882888	1.100 € 30.3.2007	Ohne Stopp	1.136,00 €	02.08.04	+ 3,3 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr
AI Global Hedge	586888 / DE000586889	1.165 € 07.07.06	Ohne Stopp	1.246,00 €	02.08.04	+ 6,9 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr

## Aktuelles zu den einzelnen Positionen

### 1) Ixos wird mit nach oben gezogen - knapp 6% Gewinn

Mögliche Ausstiegsszenarien habe ich Ihnen bereits erläutert. Sie können jetzt kurzfristig Ihre Gewinne mitnehmen möchten - dann fallen Sie aber noch in die 12-Monatige Spekulationsfrist, oder Sie warten bis Ende August um das Jahr voll zu machen.

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

### 2) BASF erholt sich deutlich - 24 % Gewinn

BASF hat sich von der leichten Schwäche der Vorwoche erholt.

Es gilt weiter: Stopp-Loss bei 52,60 Euro beachten und abwarten, aber aktuell nicht neu hinzu kaufen.

### 3) Das NASDAQ-Zertifikat läuft optimal - jetzt schon fast 17 % Gewinn

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

### 4) Das GSCI Zertifikat jetzt 44 % im Plus

Öl fällt - Zertifikat fällt, trotzdem, Sie sind exzellent positioniert.

Halten Sie dieses attraktive Investment weiter - mit einem auf Dauer stabilen Ölpreis werden Sie auch mit diesem energielastigen Zertifikat weiter gut verdienen.

### 5) Weiter gute Gewinne mit den S&P und ESTX50 - Discountzertifikaten

Es gilt nach wie vor:

Das UBS-EuroStoxx-Zertifikat lassen Sie im September auslaufen, das UBS Rolling Flex sowie das Rolling Discountzert. auf den S&P können Sie nachkaufen.

### 6) Silberzertifikat mit fast 16 % Gewinn (Cap 6) und 1 % im Minus (Cap 7)

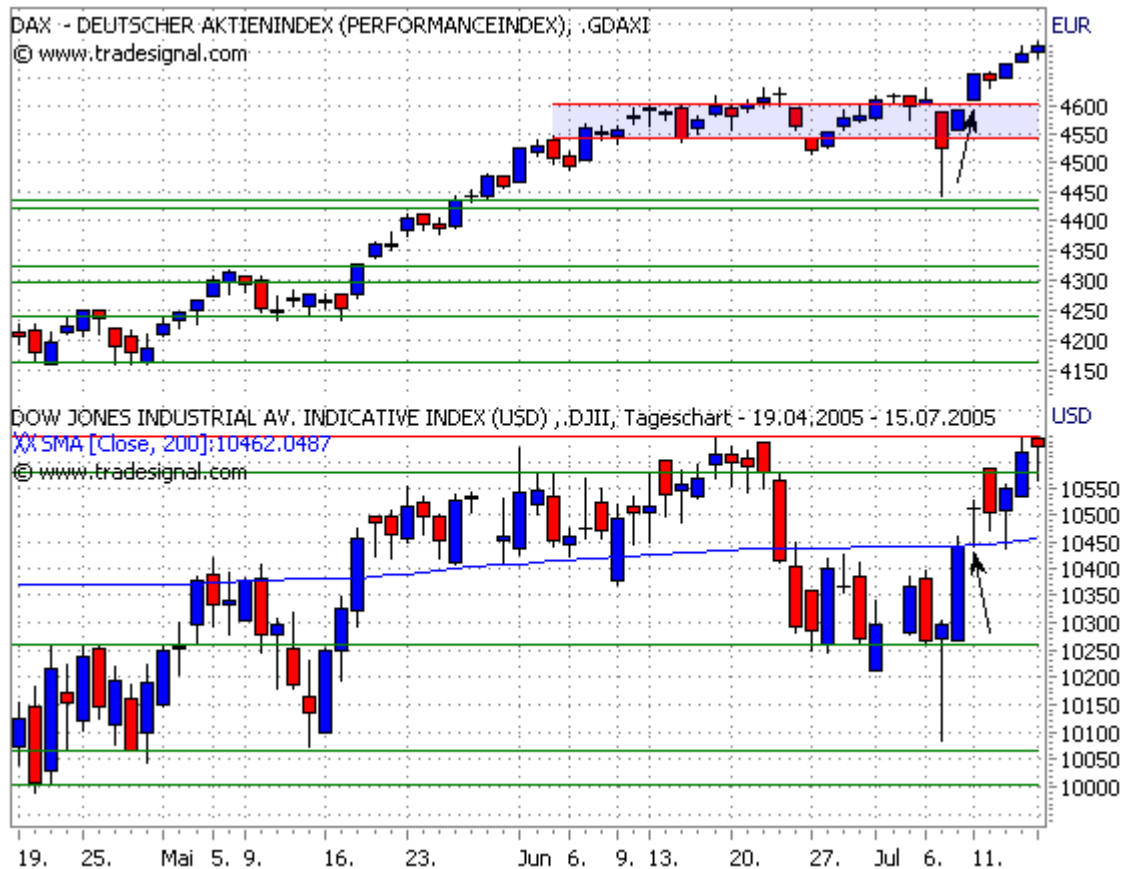
Bei den Silberzertifikate hat sich diese Woche nicht viel getan. Für Silber bin ich weiter optimistisch. Halten Sie die Zertifikate weiter - beide laufen noch über ein Jahr. Beide Zertifikate können Sie auch noch kaufen:

Cap 6: Noch etwa 8 % Rendite bis Laufzeitende möglich.

Cap 7: Noch etwa 14 % Rendite bis Laufzeitende möglich  
Silber notiert aktuell bei 6,97 USD.

### 3. Märkte im Blick:

#### DAX und Dow: Neue Hochs - aber der Dow stößt jetzt an Widerstand



Der DAX übersprang die 4.700 Punkte und markierte damit ein neues Drei-Jahres-Hoch.

Damit gibt es aktuell keine relevanten charttechnischen Widerstandsmarken mehr - Sie wissen: Ich bin nicht der Meinung, dass Chartmarken, die Jahre zurückliegen, noch eine Bedeutung haben.

Unterstützung bietet jetzt die alte Seitwärtszone zwischen 4.600 und 4.550 Punkten.

Anders die Situation beim DOW. Dieser stößt gerade an die Widerstandsmarke bei 10.660 Punkten, die sich vom Juni 2005 ableitet.

Der DAX schloss am 15.7.05 bei 4.712,9 Punkten

Der DOW schloss am 15.7.05 bei 10.640,8 Punkten

#### DAX:

Widerstand: 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. Die 5.000er-Marke hat aber sicherlich auch einen psychologischen Effekt.

Unterstützung:

Der Bereich um 4.600 Punkte-4.550 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,

Unterstützung: 200-Tage-Linie bei etwa 10.462 Punkten,  
10.259 Punkte, 10.070 Punkte, 10.000 Punkte

#### Ausblick:

Ich hatte die Marke von 10.660 Punkten im Dow schon einmal als wichtigen Widerstand auf dem Weg gen Norden bezeichnet. Hier scheint jetzt bald eine Entscheidung zu fallen.

Der DAX hat sich in dieser Woche aus der Seitwärtsphase katapultiert - erstaunlich war dabei, wo er diese Dynamik hernahm - ich selbst war eher skeptisch und warnte vor zu spekulativen Long-Positionen.

Mein Tipp in der letzten Ausgabe:

„Spekulative Long-Positionen erst ab etwa 4.650 Punkte eingehen (um die Gefahr eines erneuten Fehlausbruchs einzudämmen). Stellen Sie diese glatt, wenn der DAX wieder unter die Marke von 4600 Punkten fällt.“

Wenn Sie also gehebelt ab 4.650 Punkten eingestiegen sind - meinen Glückwunsch. Beachten Sie aber dann auch bitte meinen Stopp!

Es gilt weiterhin:

Spekulative Short-Positionen erst ab etwa 5.500 Punkten eingehen - Stopp-Loss bei 4.500 Punkten.

Nach wie vor kann ich mich mit der gegenwärtigen Euphorie nicht so recht anfreunden. Diese ist sicher gut für kurzfristige gehebelte Trades - und da finden Sie im Internet auch jede Menge Börsenbrief die Ihnen Signale geben. Nächste Woche wird uns der Dow zunächst einmal zeigen, wohin die weitere Reise geht.

#### **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](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 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](mailto:g.bauer@drbauer-consult.de)

