

Portfolio News

Ausgabe 37
5 August 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 oder 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: DAX an der 5000er-Marke abgeprallt - erneute Bullenfalle beim Dow.....Seite 4-5
4. Mein Investment Tipp:
 - ✚ So profitieren Sie von der hohen Volatilität des Ölpreises mit einem Rolling Discountzertifikat.....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 05.08.05	Kauf-datum	Veränd. seit Kauf	Kommentar
Aktien							
Ixos Software AG 1)	506150 / DE000506150	9,65 €	- 9,65 €	10,20 €	25.08.04	+ 5,7 %	Halten, evtl. verkaufen
BASF 2)	515100 / DE0005151005	45,00 €	- 52,60 €	57,67 €	04.08.04	+ 28,2 %	Halten
Indezertifikate							
GS Rainbow 3)	392901 / DE0003929014	100 € / 2.2.210	Ohne Stopp	113,51 €	16.02.04	+ 13,5 %	Halten, langfr. Absicherungsinstr.
Bonuszertifikate							
Bonuszert. auf E.ON	SG0A2G/ DE000SG0A2G6	69,00 € / 14.9.07	Ohne Stopp	73,20 €	07.03.05	+ 6,1 %	Halten, Nachkauf möglich
Nasdaq 100 Step-up	815742 / DE0008157421	106,50 € / 10.12.09	Endfällig	124,60 €	20.09.04	+ 17,0 %	Halten
GSCI ER Index (Rohstoffindex) 4)	173300 / DE0001733004	100,00 € / 20.11.09	Endfällig-	147,48 €	21.11.03	+ 47,8 %	Halten, langfr. Diversifikation
FTSE/Xinhua China25 (China) 5)	959200/ DE0009592006	95,50 € / 20.10.09	Ohne Stopp	134,79 €	14.04.04	+ 41,1 %	Halten, Kaufen
Discountzertifikate							
Europa Rolling Sprint (ESTX) 6)	329948 / CH0016833482	112,03 € / endlos	Ohne Stopp	128,69 €	19.01.04	+ 14,9 %	Halten, aktuell nicht zukaufen
Vario Rendite Zertifikat auf ESTX	A0AAQ5 / DE000A0AAQ53	102,00 € / endlos	Ohne Stopp	103,81 €	23.08.04	+ 1,8 %	Halten, langfr. konservatives Instr.
UBS Rolling Discount auf den S&P 500 6)	810586 / DE000 8105867	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	114,56 €	26.07.04	+ 9,6 %	Halten, Kaufen
UBS EuroStoxx 50 6)	UB2D9M / DE000UB2DM1	21,70 € / 30.09.05	Endfällig	23,58 €	26.07.04	+ 8,6 %	Halten
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 7USD) 7)	ABN1Q3 / NL0000401800	6,22 € / 15.09.06	Ohne Stopp	6,29 €	28.02.04	+ 1,1 %	Halten, Kaufen
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 6) 7)	ABN1NL / NL0000400273	4,80 € / 15.09.06	Endfällig	5,68 €	17.05.04	+ 18,3 %	Halten, Kaufen
EuroStoxx50 Rolling Flex 6)	723022 / DE0007230229	109,70 € / endlos	Ohne Stopp	132,09 €	10.10.03	+20,4 %	Basis-Investment, Kaufen

Sonstige Zertifikate							
SG Industriemetall Basket	SG093D / DE000SG093D2	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	962,13 €	9.11.04	- 3,3 %	Halten, langfr. Diversifikation,
SG Commodities Basket	SG093E / DE000SG093E0	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	1.020,92 €	9.11.04	+ 2,6 %	Halten, langfr. Diversifikation,
IRIS Strategie - Zertifikat	DB3YYY / DE000DB3YYY7	1.000,0 € / /endlos	Ohne Stopp	1035,12 €	15.03.04	+ 3,5 %	Halten, langfr. Absicherungsinstrument

Hedgefonds-Zertifikate							
Long Zertifikat auf d. COMAS 25 Index	145360 / DE0001453603	357,74 € / endlos	810 Indexpkte	324,83 €	15.12.03	- 9,2 %	Langfristiges, spek. Absicherungsinstr.
COMAS 25 Abs. Ret. (Hedge Funds)	716814 / DE0007168148	1078,35 € / endlos	Ohne Stopp	1.086,34 €	15.12.03	+ 0,7 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
CSFB/Tremont 60	CSFB0C / DE000CSFB0C3	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	102,08 €	02.08.04	- 2,3 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
Investable Index	788288 / DE0007882888	1.100 € / 30.3.2007	Ohne Stopp	1.147,00 €	02.08.04	+ 4,3 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
ARIX Top Return Index	586888 / DE000586889	1.165 € / 07.07.06	Ohne Stopp	1.258,00 €	02.08.04	+ 8,0 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.

Aktuelles zu den einzelnen Positionen

1) Ixos im Wochenverlauf unverändert - noch 5,7 % im 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 unverändert mit fast 30 % im Gewinn

BASF hat sich im Wochenverlauf stabil gezeigt.

Nach dem Anstieg zu Beginn der Woche bis auf 61 Euro folgte der Rückfall im Zuge des Rückgangs des DAX.

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

3) Das Rainbowzertifikat entwickelt sich sehr gut - schon fast 14 % Gewinn

Das Rainbowzertifikat steigt langsam aber stetig. Halten Sie es weiter. Halten Sie es weiter. Kaufen Sie aber zurzeit nicht nach.

4) Das GSCI Zertifikat jetzt über 48 % im Plus

Da gibt es nichts Neues zu sagen: Sie sind weiter exzellent positioniert.

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

Hinweis:

Ab Seite 5 habe ich ein neues Rohstoffzertifikat empfohlen.

5) Das China Investment ist ebenfalls ein voller Erfolg - fast 42 % Gewinn

Dies ist ein Bonuszertifikat mit einer Laufzeit bis 20.10.2009.

Stand des FSTE/Xinhua Index: 9.292,24 USD

Bonusschwelle: 9.979,31 USD

Absicherungsniveau: 4.989,66 USD

Das Absicherungsniveau liegt jetzt komfortabel 46 % unter dem aktuellen Indexstand.

Sie wissen: Sie profitieren 1:1 wenn der Index über das Bonusniveau steigt. Hier können Neueinsteiger also auch noch zugreifen.

Zeithorizont dann bis Laufzeitende 2009, denn es kann zwischendurch durchaus zu einer Konsolidierung in China kommen und das Zertifikat dann auch entsprechend verlieren. Wenn der Index aber niemals die Absicherungsschwelle erreicht - also um 46 % fällt -, dann erhalten Sie am Laufzeitende mind. 140 Euro pro Zertifikat.

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

Es gilt nach wie vor:

Das UBS Rolling Flex und das Rolling Discountzert. auf den S&P, können Sie noch kaufen. Das Europa Rolling Sprint gewann in den letzten Wochen überproportional hinzu.

Das UBS Euro Stoxx50 Zertifikat lassen Sie am 30.9.05 auslaufen - Sie erhalten mit fast absoluter Sicherheit den CAP-Betrag von 23,69 Euro - also noch etwa 0,4 % Gewinn mehr.

(CAP-Level. 2.369,400, Bezugsverhältnis: 0,01)

In den letzten beiden Tagen sind die Zertifikate natürlich wieder etwas gefallen. Bleiben Sie weiter investiert.

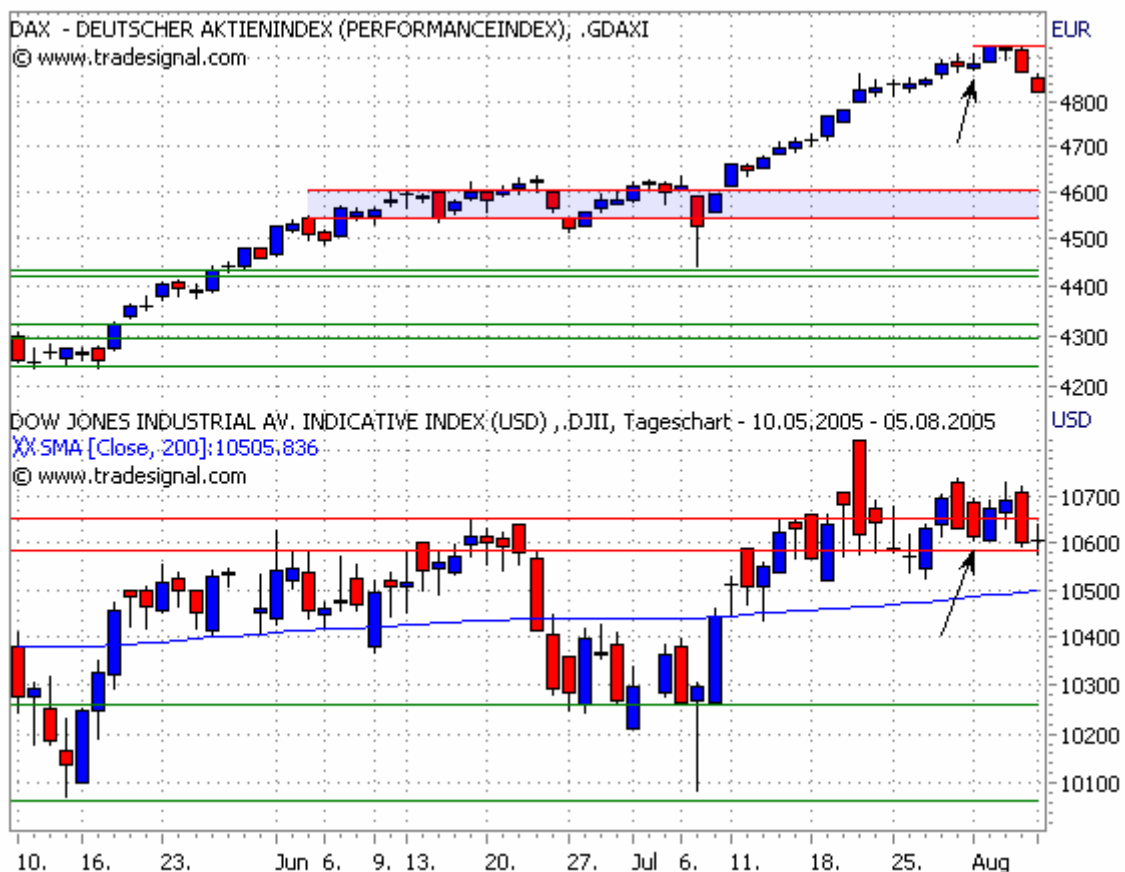
Mit diesen Zertifikaten können Sie eine Konsolidierung bequem aussitzen.

7) Silberzertifikat mit über 18 % Gewinn (Cap 6) und über 1 % im Plus (Cap 7)

Silber weiter stabil. Sie wissen: Für Silber bin ich weiter optimistisch. Halten Sie die Zertifikate weiter - beide laufen noch über ein Jahr. Beide Zertifikate können Sie auch noch kaufen:

3. Märkte im Blick:

DAX an der 5000er-Marke abgeprallt - erneute Bullenfälle beim Dow



„Der DOW hat gerade die Widerstandszone zwischen 10.590 Punkten und 10.660 Punkten nach oben durchbrochen. Hier ist jedoch höchste Vorsicht angebracht, denn bereits am Freitag zeigen sich erste Ermüdungserscheinungen. Die Gefahr eines erneuten Fehlausbruchs ist weiter groß. Der DOW gibt dem DAX also weiterhin keine Unterstützung.“

Diese Einschätzung schrieb ich in der letzten Woche - und es zeigte sich nun, dass genau dies eintrat. Der Dow versuchte immer wieder sich über der oberen Begrenzungslinie der Widerstandszone zu halten, leider erfolglos. Aktuell notiert er schon wieder am unteren Rand - und erneut gilt: Höchste Vorsicht, wenn der Index diese Zone nach unten durchbricht, sind weitere Kursrückschläge vorprogrammiert.

Der DAX konnte die 5000er-Marke im ersten Anlauf nicht nehmen - jetzt könnte es aber schnell sehr kritisch werden. Ich hatte die Situation bereits skizziert: Der aktuelle Kursrückgang selbst ist noch nicht dramatisch, wie der Chart zeigt. Es könnten jetzt aber die ersten Anleger kalte Füße bekommen und eine Spirale an Gewinnmitnahmen auslösen. Als nächste Unterstützung fungiert nach wie vor die alte Seitwärtszone zwischen 4.600 und 4.550 Punkten. Diese liegt jetzt aber schon in gehörigem Abstand.

Der DAX schloss am 05.08.05 bei 4.827 Punkten
Der DOW notierte am 05.08.05 um 18:00 bei 10.611 Punkten

DAX:

Widerstand: 4.940, 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 10.473 Punkten,
10.259 Punkte, 10.070 Punkte, 10.000 Punkte

Ausblick:

Investieren Sie vorerst nicht in Aktien -besonders nicht in den USA und insbesondere nicht an der Nasdaq.
Noch ist nicht klar, wie weit die aktuelle Konsolidierung noch reichen wird - oder ob es zu dem viel beschworenen Platzen der Blase kommt.

Meine Tipps:

Sind Sie noch Long verkaufen Sie besser, oder seien Sie zumindest dicht am Markt!
Ich schließe weiterhin eine heftige Gegenreaktion nach unten nicht aus.
Mit der von mir empfohlenen Depotmischung aus Aktien und den verschiedenen Zertifikaten sind Sie aber für alle Fälle bestens gerüstet.
Lesen Sie dazu auch meine neue Empfehlung.

4. Mein Investment Tipp

Profitieren Sie von der hohen Volatilität des Ölpreises mit einem Rolling Discountzertifikat

Energie, und hier insbesondere Öl, wird auch weiterhin das Thema der Zukunft sein - unabhängig davon, ob China jetzt kurzfristig mehr oder weniger Öl verbraucht. Klar ist aber auch: Es wird auch künftig starke Schwankungen des Ölpreises geben. Klar ist aber auch: Öl wird sich auf Sicht der nächsten Jahre nicht dramatisch verbilligen. Ich rechne mit stabilen, wenn nicht sogar noch weiter steigenden Preisen.

Und genau für dieses Szenario eignen sich die von mir bereits erfolgreich empfohlenen Rolling Discountzertifikate. (Bisher auf den EuroStoxx50 und den S&P 500 Index).

Denn gerade für ein Underlying wie Öl, das naturgemäß eine hohe Volatilität aufweist, eignen sich Discountzertifikate besonders gut, denn der Discount hängt direkt von der Volatilität.

Zur Erinnerung:

Der Discount wird dadurch erzielt, dass zunächst das Underlying gekauft wird (hier also Öl - über die Terminmärkte) und darauf ein Call verkauft wird. Die eingenommene Prämie verringert also den Kaufpreis, dies ist der Discount. Dieser ist dabei umso höher, je höher die Volatilität ist (gemäß der Formel zur Optionspreisberechnung von Fisher Black and Myron Scholes)

Als langfristiges Investment auf eine stabile Ölpreisentwicklung eignet sich daher das von mir hier empfohlene Rolling Discountzertifikat auf die Ölsorte Brent. Dabei wird der CAP bei jedem Rolltermin um 5 % unterhalb des dann jeweils aktuellen Ölpreises gesetzt, also eine konservative Variante.

Hier nun die genauen Daten:

Emittent: ABN Amro

WKN/ISIN: ABN 3FB/NL0000414936

Laufzeit: Open end

Aktueller Kurs Zertifikat, Geld/Brief (Freitag, 16:00): 35,21/35,36 Euro

Spread: 0,4 %

Cap: 48,50 USD, bezogen auf den Ölpreis

Aktueller Kurs Brent: 60,60 USD

Max. Rendite, bezogen auf den Briefkurs: 11,1 %, bis September 2005 (nächster Rolltermin), (Euro/USD: 1,23)

Puffer um den der Ölpreis fallen kann, Sie aber noch die max. Rendite einstecken: 20 % (Von 60,60 USD auf 48,50 USD). Bei unverändertem Dollarkurs!

Hinweis:

Das Zertifikat ist nicht währungsgesichert. Der Dollarkurs beeinflusst daher in erheblichem Maße die Performance.

ABN bietet unter der WKN: **ABN4KN** aber auch eine „Quanto-Variante“ an.

Die Währungssicherung kostet allerdings 2 % im Jahr an Gebühren.

Ansonsten ist das Konzept gleich.

Leider ist aber die Nachvollziehbarkeit des Preises nicht gegeben.

Der Preis bezieht sich nämlich auf die Basis 100.

Kurs aktuell: 111,81/112,31 Euro

Mein Tipp:

Ich empfehle trotzdem die Quanto-Variante, da die Schwankungen des Dollar leicht die des konservativen Zertifikats übertreffen können.

Mit anderen Worten: Sie spekulieren dann eher auf den steigenden Dollar als auf einen steigenden Ölpreis.

Beide Zertifikate werden alle drei Monate in den nächst fälligen Futureskontrakt auf die Sorte Brent gerollt. Aktueller Kontrakt ist der Septemberkontrakt.

Nähere Infos auch unter. www.abn-zertifikate.de

Ich werde die Quanto-Variante in meine Empfehlungsliste aufnehmen.

Für Rückfragen sowie zu allen Fragen der Depotstrukturierung stehe ich Ihnen gerne zur Verfügung.

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