

Portfolio News

Ausgabe 40
26. 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. Meine Empfehlungen im Überblick-----Seite 2-3
3. Die Märkte im Blick
 -  DAX/Dow:
Der DAX scheitert erneut an der 5000er-Marke
- Dow rutscht weiter unter die Widerstandszone-----Seite 4-5
 -  Ölpreis Brent:
Erholung nach oberer Umkehr-----Seite 5-6

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 26.08.05	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 €	56,16 €	04.08.04	+ 24,8 %	Halten
Indezertifikate							
GS Rainbow	392901 / DE0003929014	100 € / 2.2.210	Ohne Stopp	116,17 €	16.02.04	+ 16,7 %	Halten, langfr. Absicherungsinstr.
Bonuszertifikate							
Bonuszert. auf E.ON	SG0A2G/ DE000SG0A2G6	69,00 € / 14.9.07	Ohne Stopp	74,29 €	07.03.05	+ 7,7 %	Halten, Nachkauf möglich
Nasdaq 100 Step-up	815742 / DE0008157421	106,50 € / 10.12.09	Endfällig	123,76 €	20.09.04	+ 16,2 %	Halten
GSCI ER Index (Rohstoffindex)	173300 / DE0001733004	100,00 € / 20.11.09	Endfällig-	155,67 €	21.11.03	+ 55,7 %	Halten, langfr. Diversifikation
FTSE/Xinhua China25 (China)	959200/ DE0009592006	95,50 € / 20.10.09	Ohne Stopp	133,05 €	14.04.04	+ 39,3 %	Halten, Kaufen
Discountzertifikate							
ABN Roll.Dis. Brent Öl (Quanto)	ABN4KN / NL0000429926	111,83 € / endlos	Ohne Stopp	112,19 €	08.08.05	+0,32 %	Halten, Kaufen
Europa Rolling Sprint (ESTX)	329948 / CH0016833482	112,03 €/ endlos	Ohne Stopp	125,41 €	19.01.04	+ 11,9 %	Halten, aktuell nicht zukaufen
Vario Rendite Zertifikat auf ESTX	A0AAQ5 / DE000A0AAQ53	102,00 € endlos	Ohne Stopp	104,16 €	23.08.04	+ 2,1 %	Halten, langfr. konservatives Instr.
UBS Rolling Disc. auf den S&P 500	810586 / DE000 8105867	104,50 € endlos	Ohne Stopp	113,32 €	26.07.04	+8,4 %	Halten, Kaufen

UBS EuroStoxx 50	UB2D9M / DE000UB2DM1	21,70 € / 30.09.05	Endfällig	23,61 €	26.07.04	+ 8,8 %	Halten
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 7USD)	ABN1Q3 / NL0000401800	6,22 € / 15.09.06	Ohne Stopp	6,23 €	28.02.04	+ 0,1 %	Halten, Kaufen
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 6)	ABN1NL / NL0000400273	4,80 € / 15.09.06	Endfällig	5,68 €	17.05.04	+ 18,3 %	Halten, Kaufen
EuroStoxx50 Rolling Flex	723022 / DE0007230229	109,70 € / endlos	Ohne Stopp	129,93 €	10.10.03	+18,4 %	Basis-Investment, Kaufen
Sonstige Zertifikate							
SG Industriemetall Basket	SG093D / DE000SG093D2	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	964,31 €	9.11.04	- 3,1 %	Halten, langfr. Diversifikation,
SG Commodities Basket	SG093E / DE000SG093E0	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	1.027,98 €	9.11.04	+ 3,3 %	Halten, langfr. Diversifikation,
IRIS Strategie - Zertifikat	DB3YYY / DE000DB3YYY7	1.000,0 € / /endlos	Ohne Stopp	1029,82 €	15.03.04	+ 3,0 %	Halten, langfr. Absicherungsinstru- ment
Hedgefonds- Zertifikate							
Long Zertifikat auf d. COMAS 25 Index	145360 / DE0001453603	357,74 € / endlos	810 Indexpkte	331,30 €	15.12.03	- 7,4 %	Langfristiges, spek. Absicherungsinstr.
COMAS 25 Abs. Ret. (Hedge Funds)	716814 / DE0007168148	1078,35 € / endlos	Ohne Stopp	1.094,53 €	15.12.03	+ 1,5 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
CSFB/Tremont 60 Investable Index	CSFBOC / DE000CSFBOC3	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	102,80 €	02.08.04	- 1,6 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
ARIX Top Return Index	788288 / DE0007882888	1.100 € / 30.3.2007	Ohne Stopp	1.147,00 €	02.08.04	+ 4,3 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
AI Global Hedge	586888 / DE000586889	1.165 € / 07.07.06	Ohne Stopp	1.264,00 €	02.08.04	+ 8,5 %	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 hat mit dem Markt verloren - aber weiter mit 25 % im Plus

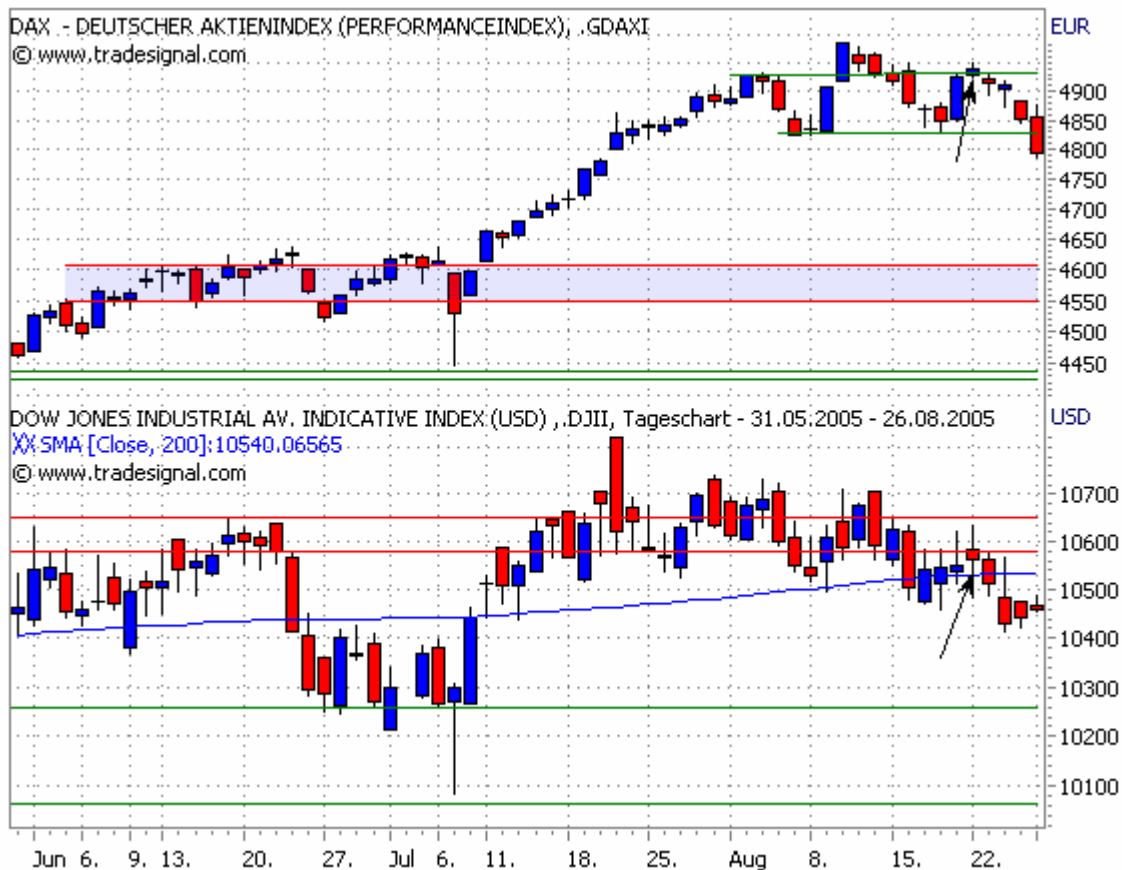
BASF in den letzten beiden Tagen verloren.

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

3. Märkte im Blick:

DAX/DOW:

Der DAX scheitert erneut an der 5000er-Marke - Dow rutscht weiter unter die Widerstandszone



Letzten Freitag bestand noch Hoffnung: Der DAX startete einen erneuten Angriff auf die 5000er-Marke - mit einem Kursgewinn von 1,6 %.

Leider währte die Hoffnung nur kurz und die von mir befürchtete Bullenfaller Klappte erneut zu. Am Montag ein zaghafter Angriff - doch schon am Dienstag und Mittwoch bröckelte der Index weiter ab. Am Donnerstag und heutigen Freitag folgte fast schon das endgültige K.O. Der DAX fiel sogar unter die untere Begrenzungslinie des Seitwärtskanals, der in den letzten zwei Wochen von der Linie bei etwa 4.830 Punkten nach unten und nach oben von dem Bereich um 4.940 Punkte begrenzt wurde.

Der Dow fiel ebenfalls weiter unter die untere Begrünzung der Widerstandszone. Also unter die kritische Marke von 10.590 Punkten, konnte sich aber am Donnerstag und heutigen Freitag zunächst stabilisieren.

Jetzt sollten die Alarmglocken schrillen, der DAX ist in höchster Gefahr, weiter nach unten durchzubrechen. Denn auch vom DOW kommen keine positiven Signale.

Der DAX schloss am 26.08.05 bei 4.783,8 Punkten

Der DOW notierte am 26.08.05 um 19:15 bei 10.577 Punkten

DAX:

Widerstand: 4.830 - 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 eher psychologischen Effekt.

Unterstützung: 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, 200-Tage-Linie bei etwa 10.540 Punkten, Unterstützung: 10.259 Punkte, 10.070 Punkte, 10.000 Punkte

Ausblick:

Letzte Woche schrieb ich:

„Investieren Sie vorerst weiter nicht in Aktien -besonders nicht in den USA und insbesondere nicht an der Nasdaq.

Noch ist nicht klar, ob der DOW wieder in die Seitwärtsrange eintreten kann oder nach unten abbricht“.

Er ist nach unten abgebrochen - also eine Bestätigung meiner vorsichtigen Tendenz. Mit Aktien sollten Sie weiter abwarten.

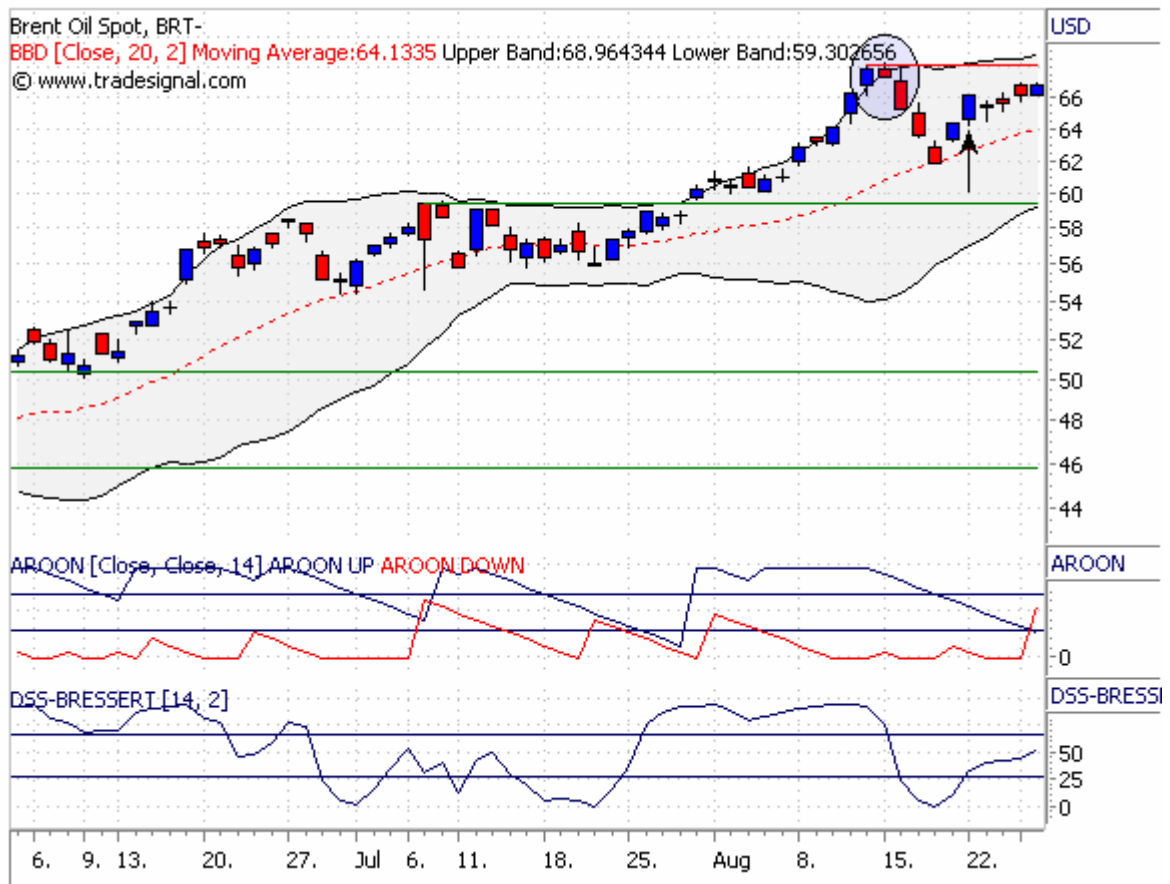
Mein Tipp:

„Fehlausbrüche sind im Moment - insbesondere nach oben - an der Tagesordnung. Also Vorsicht mit Break-out begründeten Long-Positionen. Hier wird das Ausbruchssignal eher zum Achtung-Signal für einen spekulativen Short-Einstieg“.

- genau diese Analyse hat sich bewahrheitet. Demnach hätten Sie am Dienstag, als der Fehlausbruch auftrat, der DAX also wieder in die Seitwärtsrange zurück fiel, Short gehen können. Sind Sie short, dann setzen Sie Ihren Stopp-Loss unbedingt bei spätestens 4.850 Punkten.

Brent Öl:

Erholung nach oberer Umkehr



Nach der oberen Umkehrformation fand der Ölpreis zunächst im Bereich um 62 USD seine Unterstützung an der 20-Tage-Linie der Bollinger Bänder und konnte wieder zulegen.

Das Kursziel für einen weiteren Anstieg liegt beim nächsten Widerstand - nämlich bei den Hochs vom 12. und 15. August im Bereich um 68 USD pro Barrel. Die nächste Unterstützung liegt bei 59 USD.

Der Trendfolger AROON verläuft im neutralen Bereich - reagiert also mit der gewohnten Zeitverzögerung und zeigt eine Trendlose Phase an.

Ein Aufwärtstrend wird erst wieder signalisiert, wenn die blaue AROON-up-Linie über die rote AROON-down-Linie in den oberen Bereich kreuzt.

Der DSS-Oszillator hat am Montag sein Kaufsignal gegeben - er ist aus der unteren Zone in den neutralen Bereich gestiegen.

Mein Tipp:

Wenn Sie spekulative Short-Positionen gehalten haben, so hatte ich Ihnen letzte Woche geraten: Sollte der Kurs wieder über den Bereich von 65,10 USD bis 65,20 USD steigen, sollten Sie aussteigen. Achten Sie dabei auch auf die Signale der Oszillatoren! Die Oszillatoren hatten Ihnen rechtzeitig den Aufwärtssimpuls angezeigt.

Impressum

Die Dr. Bauers 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