

Portfolio News

Ausgabe 6
13 November 2004

Lieber Anleger,

Sie erhalten heute wieder meine Portfolio News, die ich Ihnen im Rahmen meiner Tätigkeit als Portfolio Manager zusende.

Was Sie erwarten können:

- ❖ Die Updates zu meinen bisherigen Empfehlungen aus dem Chart Performer
 - ❖ Die Analyse der Märkte DAX und Dow Jones, sowie je nach Aktualität weitere Märkte.
 - ❖ Charttechnik - ich werde immer wieder auch 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
 - wichtige Komponenten zur Diversifikation Ihres Portfolios, die ich meinen Klienten schon lange empfehle, die ich 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.

Heute habe ich Ihnen einen noch wenig bekannten Trendfolgeindikator erläutert. Schauen Sie mal auf Seite 7.

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. Besonders interessante Fragen werde ich dann jeweils in meinen Portfolio News für alle beantworten.

Gerne dürfen Sie meinen Investmentbrief auch Ihren Freunden und Verwandten empfehlen. Diese müssen mir - um in den Verteiler aufgenommen zu werden - nur eine entsprechende Email schicken.

Herzliche Grüße, Ihr



Inhalt der aktuellen Ausgabe:

1. Editorial.....	Seite 1
2. Meine Empfehlungen im Überblick	Seite 2-5
3. Märkte im Blick	
Brent Crude Oil	Seite 6
4. Instrumente der technischen Analyse.....	Seite 7-8

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 12.11.04	Kaufdatum	Veränd. seit Kauf	Kommentar
Aktien							
Allianz AG 1)	840400 / DE0008404005	Ab 76,25 €	- 73.10 €	89,43 €	Keine Position		Aus Watchlist streichen
Heidelberger Druck 2)	731400 / DE0007314007	23,60 €	- 22,20 €	24,62 €	8.11.04	+ 4,3 %	Halten
Deutsche Telekom 3)	555750 / DE0005557508	14,85 €	- 14,95 €	15,83 €	22.09.04	+ 6,6 %	Halten, Neuer Stopp
Ixos Software AG 4)	506150 / DE000506150	9,65 €	- 9,20 €	9,40 €	25.08.04	- 2,6 %	Halten, Neuer Stopp
Kontron AG 5)	605395 / DE0006053952	6,20 €	6,95 € - 6,20 €	7,00 €	08.09.04	+ 15,0 %	Halten, 1. Stopp beachten
BASF 6)	515100 / DE0005151005	45,00 €	48,90 € 47,90 €	50,01 €	4.08.04	+11,1 %	Halten, Neue Stopps
RWE 7)	703712 / DE0007037129	32,54 €	- 38,80 €	40,93 €	24.02.04	+ 25,8 %	Halten, Systemstopp beachten
E.ON 8)	761440 / DE0007614406	48,78 €	- 60,60 €	64,15 €	15.12.03	+ 31,5 %	Halten, Systemstopp beachten

Indexzertifikate							
GS Rainbow	392901 / DE0003929014	100 € / 2.2.210	Ohne Stopp	104,35 €	16.02.04	+ 4,35%	Halten, langfr. Absicherungsinstrum ent
Bonuszertifikate							
Nasdaq 100 Step-up 9)	815742 / DE0008157421	106,50 € / 10.12.09	Endfällig	115,45 €	20.09.04	+ 8,4 %	Halten
FZSE/Xinhua China25 (China) GSCI 10) (Rohstoffindex)	959200/ DE0009592006	95,50 € / 20.10.09	Ohne Stopp	110,11 €	14.04.04	+ 15.3 %	Halten
Europa Rolling Speeder (ESTX)	173300 / DE0001733004	100,00 € / 20.11.09	Endfällig-	127,40 €	21.11.03	+ 27,4 %	Halten, langfr. Diversifikation
	329948 / CH0016833482	112,03 €/ endlos	Ohne Stopp	111, 43 €	19.01.04	- 0,5 %	Halten
Discountzertifikate							
DB Discountz. auf Karstadt Quelle (Cap 10) 11)	DB0DM2 / DE000DB0DM24	9,10 € 19.12.05	Ohne Stopp	8,13 €	11.10.04	- 10,7 %	Halten
DB Discountz. auf Karstadt Quelle (Cap 12) 11)	DB0DM3 / DE000DB0DM32	10,39 € 19.12.05	Ohne Stopp	8,92 €	11.10.04	- 14,1 %	Halten
Vario Rendite Zertifikat auf ESTX	A0AAQ5 / DE000A0AAQ53	102,00 € endlos	Ohne Stopp	102,59 €	23.08.04	+ 0,6 %	Halten, langfristiges, konservatives Instr.
UBS Rolling Discount auf den S&P 500	810586 / DE000 8105867	104,50 € endlos	Ohne Stopp	108,73 €	26.07.04	+ 4,1 %	Halten
UBS EuroStoxx 50	UB2D9M / DE000UB2D)M1	21,70 € 30.09.05	Endfällig	22,82 €	26.07.04	+ 5,2 %	Halten
HSCE (China)	ABN1SN/ NL00004050009	35,40 € / 25.11.05	Ohne Stopp	36,23 €	14.06.4	+ 2,3 %	Halten
Silber Quanto Zertifikat 12)	ABN1NL/ NL0000400273	4,80 €/ 15.09.06	Endfällig	5,53 €	17.05.04	+ 15,2 %	Halten, langfristiges Basisinstrument
EuroStoxx50 Rolling Flex	723022 / DE0007230229	109,70 € / endlos	Ohne Stopp	116,84 €	10.10.03	+ 6,5 %	Langfristiges Basis- Investment
Sonstige Zertifikate							
SG Industriemetall Basket 13)	SG093D / DE000SG093D2	995,00 €	Ohne Stopp	980,00 €	9.11.04	- 1,5 %	Halten, langfr. Diversifikation
SG Commodities Basket 13)	SG093E / DE000SG093E0	995,00 €	Ohne Stopp	980,00 €	9.11.04	- 1,5 %	Halten, langfr. Diversifikation
IRIS Strategie - Zertifikat	DB3YYY / DE000DB3YYY7	1.000,0 € endlos	Ohne Stopp	984,49 €	15.03.04	- 1,5 %	Halten, langfr. Absicherungsinstrum ent
Hedgefonds- zertifikate							
Long Zertifikat auf d. COMAS 25 Index	145360 / DE0001453603	357,74 € / endlos	810 Indexpkte	338, 98 €	15.12.03	- 5,2 %	Langfristiges, spekulat. Absicherungsinstr.
COMAS 25 Abs. Ret. (Hedge Funds)	716814 / DE0007168148	1078,35 € endlos	Ohne Stopp	1.082,00 €	15.12.03	+ 0,3 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
CSFB/Tremont 60 Investable Index	CSFB0C / DE000CSFB0C3	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	102,20 €	02.08.04	- 2,2 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
ARIX Top Return Index	788288 / DE0007882888	1.100 € 30.3.2007	Ohne Stopp	1.100 €	02.08.04	+/- 0 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr
AI Global Hedge	586888 / DE000586889	1.165 € 07.07.06	Ohne Stopp	1.157,00 €	02.08.04	- 0,7 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr

Darauf sollten Sie besonders achten:

1) Streichen Sie Allianz aus der Watchlist

Allianz ist nicht mehr wie erhofft zurückgekommen und notiert jetzt zu weit vom Kauflimit entfernt. Streichen Sie diesen Wert aus der Watchlist. Steigen Sie zu diesen Kursen aktuell nicht mehr ein, die Gefahr eines Kursrückgangs ist aktuell zu hoch geworden.

2) Mit Heidelberger Druck schon 4 % Gewinn in einer Woche

Meine letzte Neuempfehlung hat sich sehr gut entwickelt, Sie liegen mindestens 4 % vorne. Diejenigen von Ihnen, die intraday schon bei 23,10 Euro eingestiegen sind, liegen sogar bereits mit 6.6 % im Plus.

Halten Sie die Aktie weiter. Beachten Sie aber den Stopp bei Euro.

3) Dt. Telekom steigt weiter in die Gewinnzone - jetzt 6,6% im Plus

Die Telekom konnte weitere Dynamik entwickeln, was eine zeitlang gar nicht so aussah. Ich habe aber Ihr Kapital bereits gesichert. Beachten Sie den neuen Stopp bei 14,95 Euro.

4) Ixos bildet einen Boden aus - Situation aber weiter kritisch

Der Wert bildet zwischen 9,30 Euro und 9,40 Euro weiter einen Boden aus, die Lage ist aber nach wie vor kritisch. Mein Stopp liegt bewusst eng bei 9,20 Euro.

Sie kennen meine Maxime. Verluste frühzeitig begrenzen!

5) Kontron notiert mit 13 % im Gewinn

Bei Kontron ist meine Prognose exakt eingetreten, die obere Umkehr ist beinahe vollendet. Der erste Stopp bei 6,95 Euro wurde bereits ausgelöst. Sie haben die Hälfte der Position mit etwa 12 % Gewinn mitgenommen. Ein schöner Gewinn für zwei Monate Haltedauer. Jetzt wird es spannend. Mit dem neuen Stopp bei 6,70 Euro habe ich Ihr Kapital weiter gesichert. Bitte unbedingt beachten! Wenn diese Marke nach unten durchbrochen wird, wird der Wert weiter einbrechen. Sie können jetzt aber weiter entspannt abwarten.

6) BASF steigt und steigt - fast 12 % im Gewinn

Mit BASF liegen Sie weiter gut im Rennen.

Aber Achtung, ich habe Ihnen zwei neue Stopps analysiert - der Systemstopp und der erste Stopp haben sich erhöht. Ihr Kapital ist damit mit solidem Gewinn vollständig gesichert. Beachten Sie die neuen Stopps und halten Sie den Wert entspannt weiter.

7) RWE mit 25 % im Gewinn

RWE hat in der vergangenen Woche etwas nachgegeben - Ihr Gewinn ist aber immer noch beachtlich. Halten Sie die Aktie weiter. Der Stopp bleibt unverändert.

8) E.ON mit 31,5 % im Gewinn

E.ON hat in der vergangenen Woche dagegen zulegen können. Weiter halten.

9) Das Nasdaq Zertifikat ist weiter nach oben gesprungen - jetzt 8,4 % Gewinn

Das Nasdaq Step-up Zertifikat mittlerweile über 8 % zugelegt. Halten Sie es weiter, warten Sie aber mit Zukäufen noch ab.

10) Kursrückgang durch fallenden Ölpreis - aber noch 27 % Gewinn

Der GSCI-Rohstoffindex ist aufgrund der weiter fallenden Ölpreise erneut leicht gesunken. Halten Sie es aber weiter - Sie liegen komfortabel im Gewinn

11) Karstadt Quelle hat wieder zugelegt

Die Aktie von KQ ist weiter gestiegen und notiert wieder über 10 Euro -also bereits über dem Cap des einen Zertifikats.

Halten Sie die Zertifikate weiter, kaufen aber auf keinen Fall zum jetzigen Zeitpunkt nach.

12) 15 % Gewinn mit dem Silber-Zertifikat

Silber hält sich auf hohem Niveau. Halten Sie dieses Zertifikat weiter. Der Silberpreis hat durchaus noch Potential. Durch die Discountstruktur sind Sie sowieso für Schwankungen optimal positioniert.

13) Rohstoffzertifikate notieren nahezu unverändert

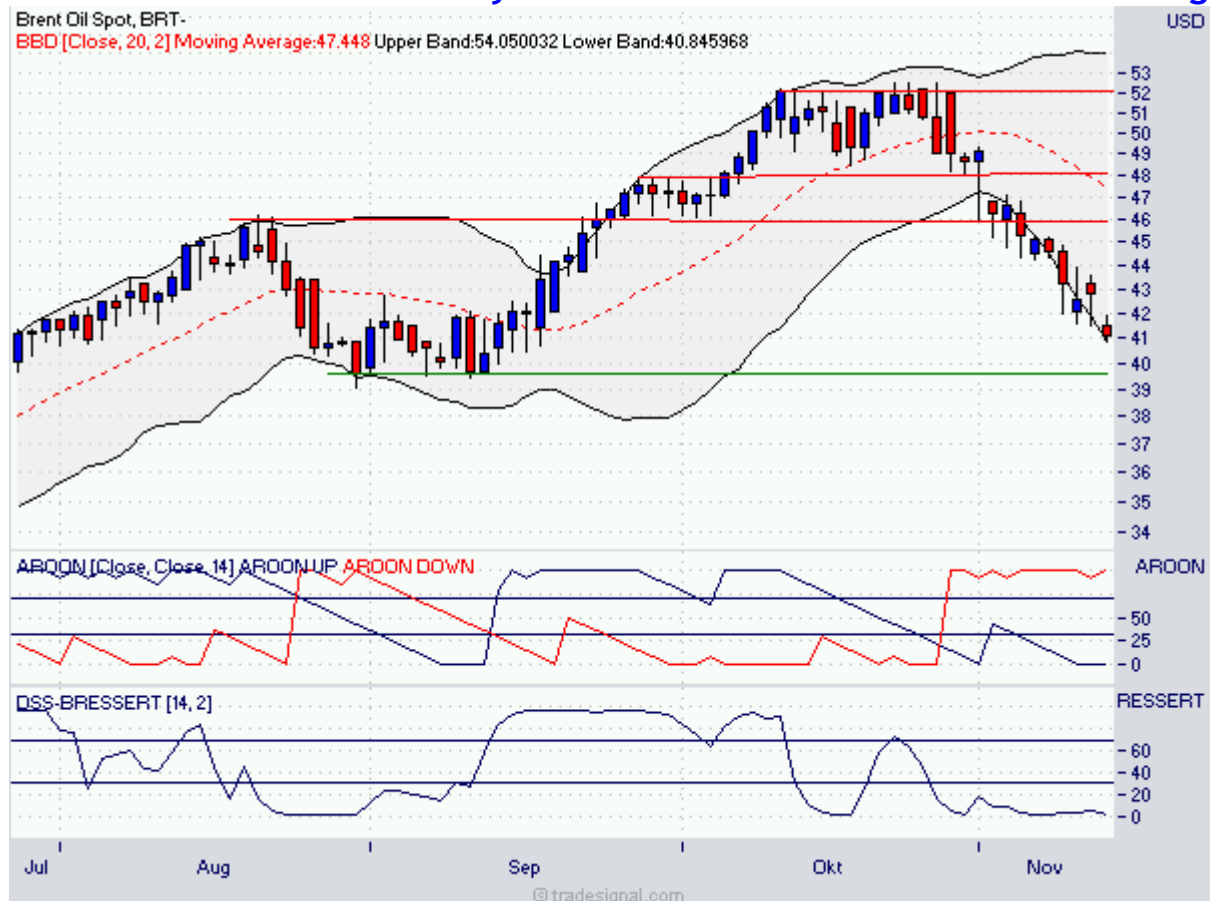
Der geringe Verlust ergibt sich aus dem Spread von aktuell etwa 1,5 %. Große Sprünge sind mit so einem Basket auch nicht zu erwarten. Dies ist ein Diversifikationsinvestment, das auf Endfälligkeit angelegt ist.

3. Märkte im Blick:

So lesen Sie die Charts:

- ✓ Die Charts sind als Kerzencharts dargestellt, Periodenlänge 1 Tag
- ✓ Tage mit steigenden Kursen werden mit hellblauen Kerzen, Tage mit fallenden Kursen mit roten Kerzen dargestellt
- ✓ Zur besseren Verdeutlichung des Kursverlaufs der vergangenen Woche, habe ich Ihnen den jeweiligen Montag einer Woche mit einem Pfeil markiert.
- ✓ Die eingezeichneten grünen Linien stellen die aktuellen Unterstützungen, die roten Linien aktuelle Widerstände dar. Die Linien werden entsprechend ihres Auftretens durchnummeriert. Die neu hinzukommenden Marken werden dann mit einer höheren Nummer versehen.
- ✓ Die Charts sind in der logarithmischen Darstellung eingetragen.

Massiver Einbruch nach Rally - aber kurz vor massiver Unterstützung



Der Preis des Brent Crude Oils ist von seinem Hoch bei 52 USD bis auf 41 USD eingebrochen

Schluss am 5.11.: 45,11 USD, Schluss am 12.11.: 41,08 USD (- 9,0 %)

Der Ölpreis trifft aktuell auf eine massive Unterstützungslinie bei etwa 39,60 USD. Wird diese nach unten durchbrochen, so wird der Ölpreis weiter fallen.

Das sagen Ihnen die Indikatoren:

Der Abwärtstrend ist noch intakt, auch die DSS gibt noch kein Trendwendesignal.

Kursziele:

- ❖ Widerstände: der Bereich um 46 USD, dann die Marke bei 48 USD und schließlich die Hochs bei 52 USD
- ❖ Unterstützungen: der Bereich um 39,60 USD.

Ausblick:

Der Ölpreis wird jetzt auf die Unterstützung bei 39,60 USD auflaufen- und dann wird es spannend. Noch ist kein Ende der Abwärtsdynamik zu erkennen.

Hinweis:

Diese Situation haben wir im Zertifikate-Coach bereits mit einem Mini-Short-Zertifikat bei 48 USD gehandelt - mit aktuell 26 % Gewinn. Schauen Sie sich diesen, rein auf Zertifikaten basierenden Newsletter, der auch spekulativere Positionen einget, einfach mal an: www.derivate-coach.de

4. Instrumente der Charttechnik

Ich stelle Ihnen hier einen weiteren Trendfolgeindikator vor.

Sie kennen bereits: MACD, AROON, RAVI.

Hier nun der PFE (**Polarized Fractional Efficiency**), entwickelt von Hans Hannula, 1994

Merkmale:

Dieser Indikator misst die Geradlinigkeit einer Bewegung (mit einer komplexen Formel) - stellt also die Frage: verläuft ein Trend geradlinig (also starker Trend) oder in eher in Swings (weniger dynamischer Trend)

Der Indikator bewegt sich zwischen + 100 und - Hundert.

Interpretation:

Aufwärtstrend: Der Indikator steigt in den oberen Bereich - über + 50 Punkte

Abwärtstrend: Der Indikator fällt in den unteren Bereich - unter - 50 Punkte

Wenn der Indikator aus seinem oberen Extrembereich in den neutralen Bereich fällt oder aus dem unteren in den neutralen Bereich steigt, so ist dies als Warnsignal zu werten, dass der vorherrschende Trend umkehren könnte. Ein endgültiges Signal auf eine Trendumkehr ist aber erst dann gegeben, wenn die Indikatorlinie in den jeweils entgegengesetzten Extrembereich eingedrungen ist (also aus dem oberen in den untern Bereich fällt, und umgekehrt).

Der Chart am Beispiel des Brent Crude Oils zeigt die Funktionsweise im Vergleich zum Aroon.

Sie sehen, dass die Signale zu etwa der gleichen Zeit kommen, der PFE bietet ein etwas ruhigeres Verlaufsbild. Der PFE kann einmal durch die Wahl der Perioden (hier 14), durch die Wahl der Extremlinien (hier +/-50), durch die Einstellung der Scala (hier 100) und durch die Glättung (hier 3) an den Chart angepasst werden.

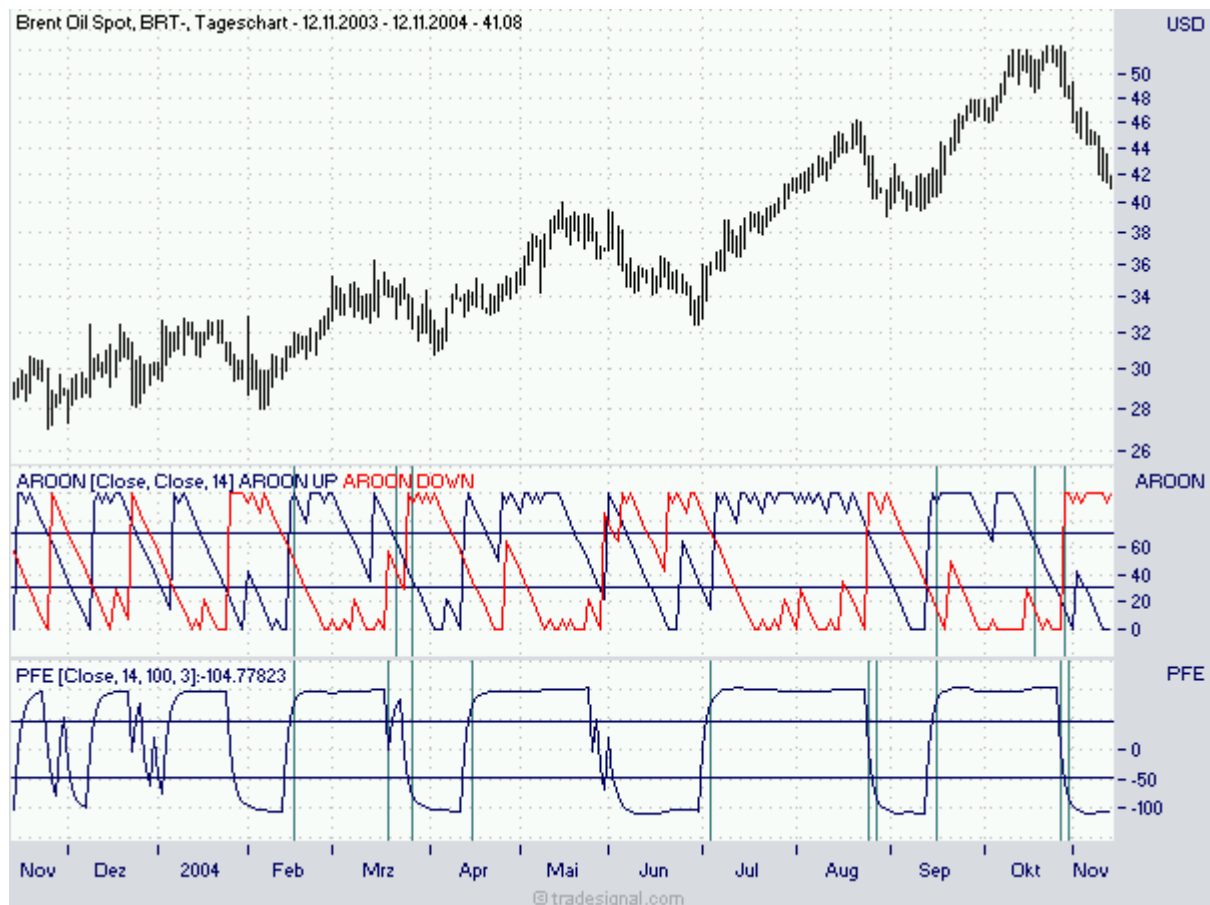
Bezüglich der Qualität der Signale schätze ich beide Indikatoren gleich gut ein.

Beachten Sie aber auch hier:

Als Trendfolger gibt der PFE in Seitwärtsphasen viele Fehlsignale.

Für weitere Fragen, sowie zu allen Fragen des Portfolio-Managements, stehe ich Ihnen wie gewohnt gerne zur Verfügung.

Chart Des Brent Crude mit Aron und PFE



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 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 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.

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 © 2004 Dr. Bauer Consult