



RENDITE SPEZIALISTEN
MACHEN SIE MEHR AUS IHREM GELD

AUSGABE 28/25 | 13. JULI 2025

BEMERKENSWERTER WANDEL:

Die Zölle verlieren ihren Schrecken –
die Märkte wittern neue Chancen!



DAX: AUF UND AB IM ZOLLSTREIT!

Die Signale für eine Konjunkturerholung verstärken sich!

IN DEN USA STEIGEN DIE ROHSTOFFPREISE

Die Zollpolitik des US-Präsidenten ist in den Charts deutlich zu sehen



BEMERKENSWERTER WANDEL:

Die Zölle verlieren ihren Schrecken – die Märkte wittern neue Chancen!

Lange galten Zölle als eines der größten Risiken für die globalen Aktienmärkte, der Schock im April steckt zwar einigen Anlegern immer noch in den Knochen. Doch aktuell zeigt sich ein bemerkenswerter Wandel in der Marktwahrnehmung: Die Aussicht auf neue US-Strafzölle wird nicht mehr automatisch und reflexartig negativ bewertet – im Gegenteil, Anleger scheinen zunehmend optimistisch.

TRUMP BRAUCHT KONKRETE DEALS

Ein wesentlicher Grund dafür ist die Einschätzung, dass Donald Trump – trotz scharfer Rhetorik – weiß, wie sehr er konkrete Deals braucht. Der Anleihemarkt hat ihm überdeutlich gemacht, wo seine Grenzen liegen. Die Nicht-Reaktion Chinas dürfte ebenfalls für Ernüchterung im Trump-Lager gesorgt haben. Der neue „Stichtag“ 1. August für mögliche Maßnahmen gegen Länder wie Japan und Südkorea wird von Marktteilnehmern nicht als echte Deadline gesehen. Vielmehr geht man davon aus, dass die Gespräche im Juli weiterlaufen und keine Eskalation bevorsteht. Diese Entwicklung verschiebt die politische Unsicherheit – die sogenannte „Wall of Worry“ – weiter nach hinten. Genau das eröffnet Spielraum für eine Fortsetzung oder sogar Beschleunigung der laufenden Rallye an den Aktienmärkten. Unterstützt wird dieser Trend durch insgesamt entspannte Finanzierungsbedingungen, niedrige Energiepreise, enge Credit-Spreads und eine solide Liquidität im System,

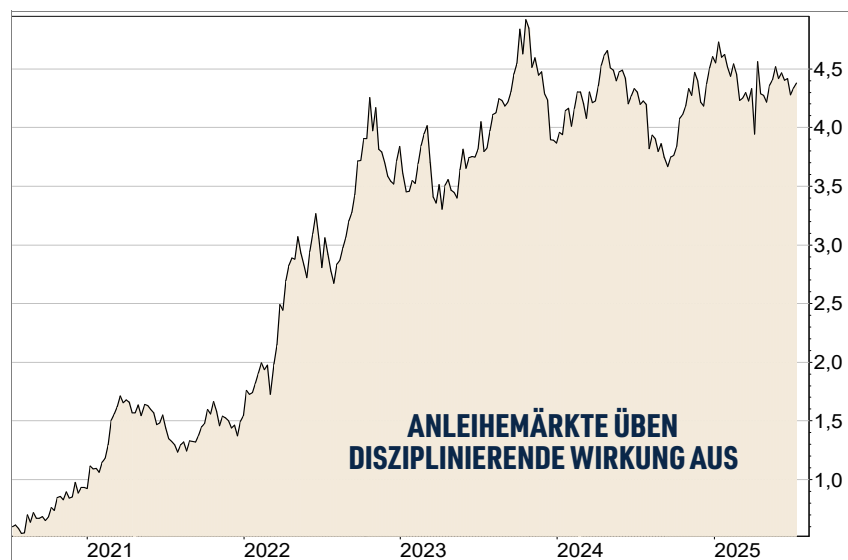
die tendenziell sogar weiter zunehmen könnte. Analysten beobachten zudem, dass sich wirtschaftliche „Überraschungsindizes“ typischerweise mit einem Quartalsabstand zu solchen finanziellen Rahmenbedingungen entwickeln. Das deutet darauf hin, dass sich das Wachstums-sentiment im Spätsommer deutlich aufhellen könnte – ähnlich wie nach der US-Wahl 2024, als die Risikobereitschaft kurzfristig explodierte. Offensichtliche Nutznießer wären Krypto- und Tech-Werte.

MEIN FAZIT

Natürlich bleiben Risiken bestehen – etwa durch mögliche Inflationsimpulse im Gütersektor –, doch für Aktien scheint das Umfeld aktuell günstig. Ein politischer Showdown wurde vorerst vertagt und genau das könnte die Grundlage für neue Höchststände sein. Wie immer erhalten wir keine Garantie für diesen Verlauf, aber ich sehe derzeit keine Veranlassung, von meiner bullischen Haltung Abstand zu nehmen.

US-STAATSANLEIHEN

Rendite in Prozent, 10 Jahre Laufzeit (in USD)



DAX: AUF UND AB IM ZOLL-TAKT!

Die Signale für eine Konjunkturerholung verstärken sich!

Und wieder einmal Zölle, auch wenn man es eigentlich nicht mehr hören bzw. lesen mag. US-Präsident Trump überraschte letzte Woche mit 50 Prozent Zoll auf Kupferimporte. Im Hohes-Risiko-Depot konnten wir uns über einen schönen Gewinn freuen. Doch wie es in den Handelsbeziehungen der USA mit der EU weitergeht, ist bei Verfassen dieser Zeilen immer noch ungewiss. Zur Wochenmitte herrschte noch Zuversicht, dass es in Kürze einen Deal geben wird. Ein Ergebnis gab es bis Samstag nicht, außer dass Donald Trump wieder einmal mit Zöllen drohte. Bei anderen Ländern ist Trump schon weiter: Kanada wurden 35 Prozent aufgebrummt, die asiatischen Verbündeten Japan und Südkorea müssen ab 1. August 25 Prozent Zölle berappen. Wirtschaftliche Gründe spielen dabei nicht immer die Hauptrolle. Kanada wird für die Fentanyl-Krise mitverantwortlich gemacht, Brasilien soll 50 Prozent Zölle zahlen wegen der angeblichen „Hexenjagd“ gegen den Ex-Präsidenten Bolsonaro (siehe auch Seite 4).

BESSERE KONJUNKTURAUSSICHTEN

Dass sich trotz dieser Unsicherheiten neue DAX-Rekorde eingestellt haben und sich auch der Sentix-Konjunkturindex sowohl für Deutschland als auch für die Eurozone zum dritten Mal in Folge stark verbessert hat, ist zum Teil auf einen Gewöhnungseffekt zurückzuführen. Doch der sich anbahnende Konjunkturaufschwung in der Eurozone gewinnt offensichtlich auch an Breite, der Sentix notiert auf dem höchsten Stand seit Februar 2022! In der Vergangenheit hat der Index oft ein gutes Timing als Frühindikator gezeigt, er ist damit eine gute Ergänzung zu harten Daten wie BIP oder Einkaufsmanagerindizes. Was heißt das



DAX

12-Monats-Chart



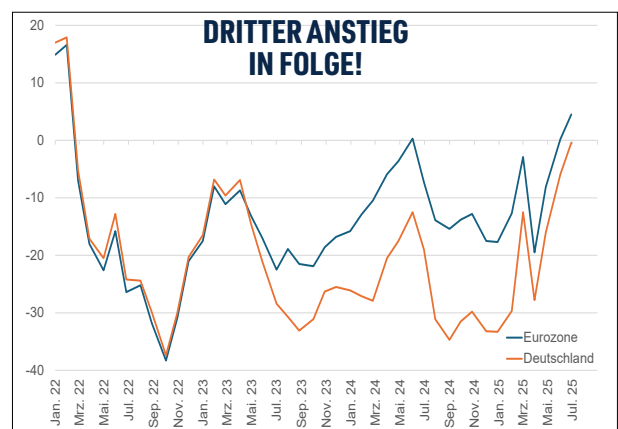
Unterstützung

23.300

Widerstand

24.639

SENTIX KONJUNKTURINDEX



für den DAX? Auch wenn der deutsche Leitindex nach seinem Rekord am Donnerstag wieder abrutschte, so bleiben die Aussichten mittel- bis längerfristig doch intakt. Ob die Anleger mit ihrem Optimismus richtig liegen, wird sich aber erst ab dem 22. Juli zeigen, denn dann nimmt im DAX mit SAP und Sartorius die Quartalsberichterstattung Fahrt auf.

FAZIT

Die Zollpolitik von Donald Trump bestimmt weiter das Tagesgeschehen. Sollte ein Deal mit der EU gelingen, dürfte dies den DAX zu neuen Rekorden treiben. Wie die deutschen Unternehmen die Lage einschätzen, werden aber erst die Ausblicke bei Vorlage der Quartalsbilanzen zeigen.

IN DEN USA STEIGEN DIE ROHSTOFFPREISE

Die Zollpolitik des US-Präsidenten ist in den Charts deutlich zu sehen

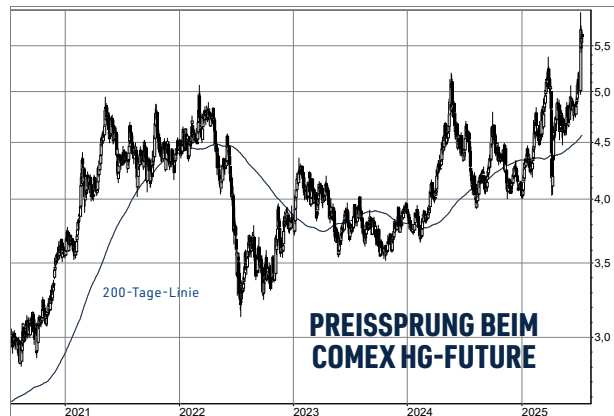
In der letzten Woche gab es an den Rohstoffmärkten beim Kupfer bemerkenswerte Preissprünge – als Leser der Rendite-Spezialisten wissen Sie Bescheid. Doch nicht nur beim Kupfer, das in London übrigens rund 30 Prozent billiger als in den USA gehandelt wird, auch bei anderen Rohstoffen hinterlässt die Trumpsche Zollpolitik ihre Spuren. Vor allem die 50-Prozent-Zölle auf alle Importe aus Brasilien sind zu nennen. Brasilien ist einer der wichtigsten Produzenten von Agrargütern aller Art. Die USA sind Hauptabnehmer von Kaffee, Orangensaft, Rindfleisch und Zucker sowie wichtiger Käufer von brasilianischer Baumwolle, Soja, Mais und Ethanol. Für die US-Verbraucher ist die Zollankündigung kein gutes Zeichen. Schon jetzt gibt es Schlagzeilen, dass die Hamburger in den USA ab August teurer werden. Ein Verzicht auf Lieferungen aus Brasilien scheint so gut wie ausgeschlossen, es wären erhebliche Versorgungsengpässe, Preisanstiege und Qualitätseinbußen zu erwarten.

STRUKTURELLES MISSVERHÄLTNIS

Theoretisch könnten zwar andere Länder als Lieferanten einspringen, doch die sehen sich auch Zolldrohungen ausgesetzt – von praktischen Hindernissen wie anderen Lieferverpflichtungen, logistischen Problemen und fehlenden Kapazitäten mal ganz abgesehen. Zwar ist damit zu rechnen, dass einige findige brasilianische Exporteure ihre Waren über andere Länder umleiten werden, doch das strukturelle Problem wird dadurch nicht behoben. Vor allem beim Rindfleisch zeigt sich das Missverhältnis: Die US-Landwirte haben ihre Herden wegen der jahrelangen Dürre auf den niedrigsten Stand seit den 1950er Jahren verkleinert, zugleich

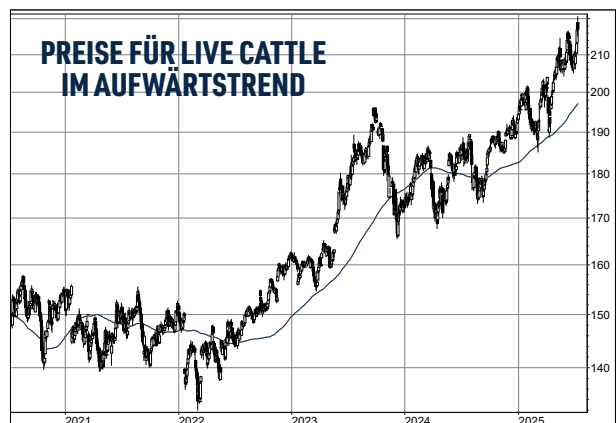
KUPFER FUTURE

5-Jahres-Chart (in USD)



LEBENDRIND FUTURE

5-Jahres-Chart (in USD)



steigt im Land die Nachfrage nach Rindfleisch, auch wegen der populären Abnehmspritzen, die gerne mit einer eiweißreichen Ernährung kombiniert werden. Dies erklärt den steilen Preisanstieg bei Rindfleisch (siehe Chart oben). Würden die brasilianischen Importe wegfallen, dürfte sich der Preis unweigerlich weiter verteuern. Wieviel der amerikanischen Verbraucher für seine Hamburger zu bezahlen bereit ist, bleibt abzuwarten.

FAZIT

Der Blick auf den Rohstoffsektor offenbart Preisimpulse in allen Bereichen. Wie lange kann Trump diese Politik durchziehen? Wir wissen es nicht, sondern nur, dass er seine Meinung von heute auf morgen ändern kann. Auch schnelle Trendwenden müssen daher einkalkuliert werden.

ZÖLLE TREIBEN KUPFER!

Warum der Bitcoin noch nicht stark steigt – und das ein gutes Zeichen ist!



Liebe Leserinnen und Leser, der Redaktionsschluss für diese Ausgabe ist Freitag, 9 Uhr. Wir haben in dieser Woche weitere Gewinne realisiert. Die genauen Daten entnehmen Sie bitte den Depot-Tabellen auf den Folgeseiten.

Die **Vale**-Aktie haben wir in der Vorwoche gekauft. Aus China gibt es mehr und mehr Signale, dass Stimulus-Maßnahmen nicht mehr lange auf sich warten lassen. Infolgedessen haben wir eine Erholung der weltweiten Industriemetalle gesehen, wovon auch BHP und Rio Tinto profitieren konnten. Kupfer ist aufgrund der angekündigten US-Zollmaßnahmen nochmal eine separate Story.

TRUMP TREIBT DEN KUPFERPREIS

Aufgrund des schnellen Anstieges haben wir auch den schönen Gewinn im **Kupfer**-Zertifikat realisiert, die Zielzone wurde erreicht. Kann der Kupferpreis weiter steigen? Kann er, aber Kupfer ist nun ein Politikum und Spielball der Nachrichten. Sie erkennen den besonders spekulativen Charakter auch an der Tatsache, dass die Kupfer-Aktien keineswegs steil durch die Decke gegan-

KUPFER-ZERTIFIKAT 12-Monats-Chart (VP3KBF)



VALE

12-Monats-Chart (ADR in USD)



gen sind in der Folge, es war also absolut richtig, direkt auf den Kupferpreis zu setzen. Kurzfristig die beiden drängendsten Fragen: Bleiben die Zölle? Und inwieweit muss man zwischen Unternehmen außerhalb und innerhalb der „Zoll-Grenzen“ unterscheiden? Wenn ich eine Aktie kaufen müsste, dann wohl Freeport, aber aktuell halte ich mich aus dieser Thematik raus.

SPEKULATIVE BIOTECH-AKTIE

Im Live-Seminar am Dienstag hatte ich Ihnen kurz eine interessante Pharma-Spekulation vorgestellt. Diese Aktie werde ich leider NICHT gemeinsam mit ihnen kaufen. Ich kann nicht davon ausgehen, dass jeder den Umweg über die US-Börse gehen möchte, und bedauerlicherweise wird die Aktie in Deutschland auch zu US-Handelszeiten mit einem relativ großen Spread gehandelt, vermutlich aufgrund des überschaubaren Volumens, auch in den USA.

Nun könnte man sagen: Was sind schon drei bis vier Euro Spread (also etwa 2,5 Prozent bezogen auf den Kaufpreis), wenn die Aktie anschließend um 40 Prozent steigt? Aber nach dem Vorsichts-

prinzip denke ich nicht zuerst an das Blue-Sky-Szenario, sondern an den Worst-Case. Würden wir ausgestoppt, dann hätten wir allein fünf Prozent Verlust nur aufgrund des Spreads erlitten – daraus wird keine offizielle Depot-Order.

Die Aussichten möchte ich aber dennoch für Sie besprechen und Sie dürfen dann entscheiden, ob ein Kauf für Sie interessant ist. Wichtig: Der Kauf wäre im Depot „Hohes Risiko“ erfolgt, also mit einem Depotrisiko von 0,5 Prozent. Damit man einen fairen Preis erhält, macht der Kauf nur Sinn ab 15.30 Uhr, also wenn die US-Börse geöffnet hat. Von welcher Aktie ich spreche?

UM DIESE AKTIE GEHT ES:

Ascendis Pharma A/S ist ein dänisches Biotechnologieunternehmen, das sich durch eine innovative Plattformtechnologie und eine breit aufgestellte Pipeline auszeichnet. Im Zentrum steht die firmeneigene TransCon-Technologie, mit der bewährte Wirkstoffe in langwirksame Prodrugs umgewandelt werden. Dadurch lassen sich Medikamente entwickeln, die seltener verabreicht werden müssen und zugleich eine verbesserte Wirksamkeit und Verträglichkeit bieten.

Zu den wichtigsten Produkten zählt Skytrofa, ein Wachstumshormonpräparat zur Behandlung von Kindern mit Wachstumshormonmangel, das bereits in den USA und Europa zugelassen ist. Darüber hinaus verfügt Ascendis über weitere fortgeschrittene Kandidaten: Yorvipath, ein Medikament gegen chronischen Hypoparathyreoidismus (eine seltene Schilddrüsenerkrankung) bei Erwachsenen, befindet sich in der Einführungsphase in Europa. TransCon CNP, eine potenzielle Therapie für Kinder mit Achondroplasie (der häufigsten Form des Kleinwuchses), ist in der klinischen Entwicklung und könnte in den kommenden Jahren zugelassen werden.

Auch im Bereich Onkologie arbeitet das Unternehmen an frühen Kandidaten, die das Potenzial haben, das bestehende Portfolio

ASCENDIS PHARMA 12-Monats-Chart (ADR in USD)



lio sinnvoll zu ergänzen. Die Pipeline ist so mit breit diversifiziert und umfasst sowohl bereits zugelassene Produkte mit wachsendem Umsatz als auch langfristige Chancen in verschiedenen therapeutischen Bereichen.

Finanziell ist Ascendis solide aufgestellt: Einnahmen aus Produktverkäufen, Lizenzvereinbarungen mit Partnern wie **Novo Nordisk** und gezielte Kapitalmaßnahmen – etwa Royalty-Finanzierungen und Aktienrückkäufe – stärken die Bilanz und geben dem Unternehmen Spielraum für weiteres Wachstum. Aber: Die Cashburn-Rate ist nach wie vor hoch, das Unternehmen wird weiteres Kapital besorgen müssen, sofern der Zeitplan nicht eingehalten werden kann.

Zwar wird Ascendis gelegentlich als potenzieller Übernahmekandidat genannt, doch steht dieser Aspekt nicht im Vordergrund. Bitte missverstehen Sie diese positive Besprechung nicht als Kaufempfehlung mit Sternchen, es hat einen Grund, warum ich Biotech-Spekulationen nur sehr selten im Depot umsetze. Eine schlechte Nachricht kann ausreichen, um eine erhebliche Kurslücke zur Unterseite aufzureißen. Einen mentalen Stopp platziere ich bei 140 US-Dollar – nochmal, es handelt sich nicht um eine Depot-Order.

Wenn Sie darüber hinaus den Drang nach mehr

„Biotech-Spekulation“ im Depot verspüren, möchte ich nochmal auf die vergangene Ausgabe und **Sino Biopharmaceuticals** hinweisen. Die Aktie ist spekulativ, man sollte hier auch eine volatile und längere Haltedauer einplanen, aber das Papier gefällt mir weiterhin sehr gut.

BLICK AUF BITCOIN

Im Live-Seminar am Dienstag tauchte die berechtigte Frage auf, warum der **Bitcoin**-Preis trotz wachsender institutioneller Nachfrage nicht noch wesentlich deutlicher steigt. Die Antwort liegt vermutlich in der Funktionsweise und dem Zusammenspiel zweier Marktsegmente: dem Spotmarkt und dem OTC-Markt (Over-the-Counter).

Der Spotmarkt ist öffentlich zugänglich und findet über zentrale Krypto-Börsen wie Binance, Coinbase oder Kraken statt. Hier werden Bitcoins zum aktuellen Marktpreis gehandelt. Käufer und Verkäufer platzieren ihre Orders direkt im Orderbuch – das heißt: Angebot und Nachfrage treffen sichtbar aufeinander, jede Transaktion wirkt unmittelbar auf den angezeigten Bitcoin-Kurs. Der Spotmarkt ist daher der Ort, an dem der Preis sichtbar gebildet wird.

Im Gegensatz dazu steht der OTC-Markt, auf dem große Handelsvolumina außerbörslich über spezialisierte Broker oder direkt zwischen Parteien abgewickelt werden. Institutionelle Anleger wie **Strategy** (vormals MicroStrategy), große Fonds oder ETFs kaufen hier gezielt in Milliardenhöhe, ohne den Marktpreis nach oben zu treiben. Diese Transaktionen erfolgen diskret, außerhalb der Börse, und erscheinen nicht im Orderbuch. Der Vorteil: Slippage (die Differenz zwischen dem erwarteten Preis einer Transaktion und dem tatsächlich ausgeführten Preis) wird vermieden, der Preis bleibt stabil – zumindest kurzfristig.

Das erklärt, warum der Bitcoin-Preis trotz massiver Nachfrage nicht unmittelbar steigt: Die

BITCOIN

12-Monats-Chart (in USD)



Coins wechseln im Verborgenen die Besitzer. Was dabei jedoch unterschätzt wird, ist der strukturelle Effekt auf das Angebot. OTC-Käufe führen zu einer schleichenden Verknappung von Liquidität auf dem Spotmarkt. Viele der über OTC erworbenen Bitcoins wandern anschließend in Cold Storage – sie stehen dem Markt nicht mehr zur Verfügung.

Wenn nun in einer späteren Phase auch die Retail-Nachfrage (privater Anleger) wieder deutlich zunimmt, etwa durch Medienberichterstattung, FOMO oder irgendwelche makroökonomischen Ereignisse, treffen viele neue Käufer auf ein stark eingeschränktes Angebot. Da die Liquidität auf dem Spotmarkt bereits durch vorangegangene OTC-Käufe ausgedünnt ist, kann es in solchen Situationen zu plötzlichen, starken Preisanstiegen kommen.

KEIN ZEICHEN VON SCHWÄCHE!

Die aktuelle Preisstagnation trotz starker OTC-Nachfrage ist kein Zeichen von Schwäche – im Gegenteil: Sie deutet auf eine stille Akkumulation hin. Sobald die Retail-Seite wieder aktiv wird, ist eine verzögerte, aber möglicherweise heftige Kursreaktion wahrscheinlich. Der Markt wirkt also ruhig, doch unter der Oberfläche baut sich Druck auf. Und seien wir mal ehrlich: Bitcoin hat gerade ein weiteres neues Allzeithoch erreicht, was sollte daran nicht bullisch sein?

DEPOT-ÜBERSICHT

Hier finden Sie alle Positionen, in die wir aktuell investieren



ZUKUNFTS-DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss (mental, nicht fest im Markt)	Monatsraten	Rendite ¹⁾	Branche
14.09.2016	Amazon.com	Aktie	906866	65,09	192,90	keiner	4	+196,4%	Internet
zur Analyse	Die Financial Times berichtet, dass Amazon eine weitere Milliarden-Investition in Anthropic zur Vertiefung der KI-Partnerschaft plane.								
11.10.2016	Unilever	Aktie	A0JNE2	47,23	52,58	keiner	5	+30,4%	Konsum
zur Analyse	Unilever hat laut Bloomberg sein Speiseeis-Geschäft in Venezuela an den lokalen Lkw-Händler Mack de Venezuela verkauft – inklusive lokaler Büros und der Fabrik.								
07.12.2016	Investor AB -B-	Aktie	A3CMTG	12,41	25,94	keiner	5	+126,7%	Beteiligungen
zur Analyse	Die Beteiligungsgesellschaft kündigte die Zahlenvorlage für das zweite Quartal 2025 an. Demnach wird der Zwischenbericht am 17. Juli vorgelegt.								
23.01.2017	JD.com	Aktie	A2P5N8	12,96	13,46	keiner	5	+14,2%	Internet
zur Analyse	Die JD-Tochter Jingdong Property ist eine strategische Partnerschaft mit Abu Dhabi Airports eingegangen, um eine Logistikanlage in der Freihandelszone des Flughafens Abu Dhabi zu betreiben.								
12.02.2017	TotalEnergies	Aktie	850727	47,00	53,94	keiner	5	+45,9%	Energie
zur Analyse	TotalEnergies hat 50 Prozent des erneuerbaren Portfolios von AES in der Dominikanischen Republik übernommen, nachdem zuvor bereits 30 Prozent an den AES-Anlagen in Puerto Rico erworben wurden.								
25.04.2017	Wheaton Prec. Met.	Aktie	A2DRBP	26,23	77,92	keiner	5	+207,6%	Edelmetalle
zur Analyse	Der Goldproduzent hat die Veröffentlichung seiner Ergebnisse des zweiten Geschäftsquartals 2025 für den 7. August 2025 angekündigt.								
17.09.2017	Novo Nordisk	Aktie	A3EU6F	28,87	59,22	keiner	5	+121,4%	Pharma
zur Analyse	Novo Nordisk hat bei der EU einen Antrag auf Marktzulassung für eine höhere Dosierung seines Abnehm-medikaments Wegovy für Erwachsene mit Adipositas und Typ-2-Diabetes eingereicht.								
09.01.2018	Münchener Rück	Aktie	843002	204,01	567,00	keiner	4	+215,3%	Versicherungen
zur Analyse	Trotz hoher Großschäden, insbesondere durch Waldbrände in Kalifornien, konnte das Unternehmen im 1. Quartal ein solides Ergebnis erzielen. An der Jahresprognose 2025 hält der Rückversicherer fest.								
26.02.2018	MSCI Emerg. Mkts.	ETF	A111X9	26,57	33,82	keiner	6	+27,3%	Beteiligungen
zur Analyse	Im Juni 2025 flossen über 20 Milliarden US-Dollar in Nicht-US-ETFs, wobei 6,8 Milliarden US-Dollar auf Schwellenländer entfielen. Dies deutet auf ein wachsendes Interesse an Emerging Markets hin.								
24.09.2019	GSK	Aktie	A3DMB5	19,57	16,47	keiner	5	+11,6%	Pharma
zur Analyse	Das Pharmaunternehmen hat mit der Auslieferung seiner trivalenten saisonalen Grippeimpfstoffe an US-Gesundheitsdienstleister und Apotheken zur Vorbereitung auf die Grippesaison 2025/26 begonnen.								
04.04.2023	Markel Group	Aktie	885036	1.428,33	1.687,00	keiner	3	+18,1%	Beteiligungen
zur Analyse	Mit der Ernennung von Jasminde Kaur zur Hauptbevollmächtigten in Malaysia treibt Markel seine Expansion in einem der dynamischsten Wirtschaftsräume Südasiens voran.								
05.04.2023	Nasdaq-100	ETF	A2QJU3	32,43	45,16	keiner	6	+38,9%	Beteiligungen
zur Analyse	Der High-Tech-Index erreichte in der letzten Woche neue Allzeithochs, unterstützt durch Kursgewinne bei den großen Technologieaktien.								
09.05.2024	U.S. Infrastruct.	ETF	A2QPB5	33,36	35,71	keiner	6	+7,0%	Infrastruktur
zur Analyse	US-Infrastrukturaktien haben sich seit dem Tief von Anfang April deutlich zur Oberseite erholt. Aus charttechnischer Sicht würde eine Verschnaufpause nun nicht überraschen.								



ZUKUNFTS-DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss (mental, nicht fest im Markt)	Monatsraten	Rendite ¹⁾	Branche
09.09.2024	Brookfield Corp.	Aktie	A3D3EV	42,90	54,00	keiner	6	+26,6%	Infrastruktur
Brookfield übernimmt laut einem Bericht der Financial Times einen 20-Prozent-Anteil am britischen Atomkraftwerkprojekt Sizewell C in Suffolk an der englischen Ostküste.									

[zur Analyse](#)

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss (mental, nicht fest im Markt)	Rendite	Sektor
22.02.2016	Krügerrand Gold	Münzen	n.a.	1.131,70	2.931,77	keiner	+159,1%	Gold phys.
Langfristig halten wir einen Edelmetall-Anteil von etwa acht bis zwölf Prozent am Anlagekapital für sinnvoll. Dafür präferieren wir Anlagemünzen wie Krügerrand.								

[zur Analyse](#)

27.07.2020	Bitcoin	Krypto	n.a.	8.780,00	100.602,35	keiner	+1.045,8%	Krypto
Den Kauf von Bitcoin haben wir mit der Bison-App vorgenommen. Dieses langfristige Investment sehen wir als Ergänzung zu unseren Goldmünzen, nicht jedoch als Ersatz.								

[zur Analyse](#)

27.11.2023	Silber	Münzen/Barren	n.a.	22,65	32,84	keiner	+45,0%	Silber phys.
Bei Silber bietet sich ein Kauf von Anlagemünzen oder auch Barren an. Wir haben daher am 27.11.23 physisches Silber im Wert von ca. 20 Prozent der Krügerrand-Goldposition gekauft.								

[zur Analyse](#)

27.11.2023	Ethereum	Krypto	n.a.	1.850,10	2.549,59	keiner	+37,8%	Krypto
Auch Ethereum haben wir mit Hilfe der Bison-App im Wert von 20 Prozent des Werts der Bitcoin-Positionsgröße gekauft und unser Krypto-Engagement damit diversifiziert.								

[zur Analyse](#)

ZUKUNFTS-DEPOT PLUS

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss (mental, nicht fest im Markt)	Monatsraten	Rendite ¹⁾	Branche
-------	-------------	-----	-----	----------	-----------	---	-------------	-----------------------	---------

26.02.2020	E.ON	Aktie	ENAG99	11,03	16,00	keiner	5	+65,5%	Versorger
E.ON hat über eine zentrale Datenplattform einen digitalen Zwilling für sein 700.000 Kilometer langes Stromnetz aufgebaut. Ziel ist ein vollständiges, digitalisiertes Abbild des Stromnetzes für schnellere Energiewende-Umsetzung.									

[zur Analyse](#)

14.07.2020	Tencent	Aktie	A1138D	48,68	53,90	keiner	6	+13,0%	Beteiligungen
Tencent Music kauft die chinesische Audioplattform Ximalaya für 2,4 Mrd. USD. Bloomberg berichtet außerdem, dass Tencent einen Kauf des Spieleentwicklers Nexon für 15 Mrd. USD prüfe.									

[zur Analyse](#)

12.01.2024	Rio Tinto	Aktie	852147	63,79	52,10	keiner	2	-16,5%	Industriemet.
Rio Tinto erhöht seine Beteiligung am HCK-Lithiumprojekt von Aterian in Ruanda, um seinen Anteil auf 51 Prozent zu erhöhen. Laut Aterian kann Rio Tinto seinen Anteil in den nächsten drei Jahren bis auf 75 Prozent erweitern.									

[zur Analyse](#)

10.06.2024	BHP Group	Aktie	850524	27,23	22,30	keiner	5	-14,0%	Industriemet.
Der Bergbaukonzern kündigte seine „Operational Review“ für das erste Halbjahr 2025 an. Demnach wird es am 18. Juli Zahlen zum Geschäftsverlauf geben.									

[zur Analyse](#)

23.04.25	Prysmian	Aktie	A0MP84	45,00	61,62	keiner	1	+36,9%	Energieinfrastr.
Die Italiener investieren 500 Mio. US-Dollar in eine neue Fabrik in den USA. Prysmian unterhält dort bereits über 30 Produktionsstätten und sieben Forschungs- und Entwicklungszentren.									

[zur Analyse](#)

05.05.25	DHL Group	Aktie	555200	36,99	39,28	keiner	5	+6,2%	Logistik
Die DHL Group plant den Einsatz von mehr als 1.000 zusätzlichen Robotern in Großbritannien, um das Wachstum in den Sektoren E-Commerce- und Medizinlogistik gezielt voranzutreiben.									

[zur Analyse](#)



KONSERVATIVES DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss <small>(mental, nicht fest im Markt)</small>	Rendite ¹⁾	Anmerkung
08.01.25	Hiscox	Aktie	A14PZ0	13,30	14,40	14,08 EUR	+10,2%	Haltenswert Eine wichtige Unterstützung wurde getestet und hat gehalten. Das ist der Zeitpunkt für einen höheren mentalen Stopp, den ich jetzt auf 14,08 Euro nachziehe.
zur Analyse								
07.04.25	RWE	Aktie	703712	30,71	36,12	34,20 EUR	+21,2%	Rest halten Durch die Konsolidierung haben wir eine neue Unterstützungszone und können den mentalen Stopp sinnvoll nachziehen, jetzt auf 34,20 Euro.
zur Analyse								



**ICH HANDLE MEIN LARS-ERICHSEN-DEPOT
ÜBER SMARTBROKER+
FÜR MAXIMALE FLEXIBILITÄT & FAIRE PREISE.**

Mein Depot bei
Smartbroker+ handeln
und **3 Monate gratis***
sichern!

* Wert 174,-€



SPEKULATIVES DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss <small>(mental, nicht fest im Markt)</small>	Rendite ¹⁾	Anmerkung
07.04.25	Xiaomi	Aktie	A2JNY1	4,35	6,27	5,98 EUR	+44,2%	Rest halten Trotz des Anstieges ist die Aktie noch nicht überhitzt. Zu eng darf der Stopp nicht sein, dann kann man auch gleich verkaufen. Aber ich ziehe ihn nach, auf nun 5,98 Euro.
zur Analyse								
21.05.25	Amundi MSCI Semiconductors	ETF	LYX018	49,00	56,34	52,25 EUR	+15,0%	Rest halten Der Halbleiter-ETF hat ein neues Mehrwochenhoch erreicht. Den mentalen Stopp ziehe ich jetzt in den Gewinn, auf 52,25 Euro.
zur Analyse								



HOHES-RISIKO-DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss <small>(mental, nicht fest im Markt)</small>	Rendite ¹⁾	Anmerkung
13.05.25	Ether Future Mini Future Long	Zertifikat	VK085J	12,20	14,46	7,80 EUR	+18,5%	Hälfte verkauft
zur Analyse	Am Freitagfrüh ging die Verkaufsorder für die Hälfte der Position des Ether-Zertifikates auf. Zum Kurs von 14,46 Euro konnte ein schöner Gewinn realisiert werden.							
13.05.25	Ether Future Mini Future Long	Zertifikat	VK085J	12,20	14,16	12,20 EUR	+16,1%	Rest halten
zur Analyse	Die zweite Hälfte der Ethereum-Position bleibt im Depot mit einem auf Einstandskurs nach oben angepassten mentalen Stopp.							
06.06.25	Copper Future Mini Future Long	Zertifikat	VP3KBF	14,47	18,40	14,47 EUR	+27,2%	Rest verkauft
zur Analyse	Holla die Waldfee, das ging schnell. Wir haben mit diesem Zertifikat mehr verdient, als mit jeder Kupfer-Aktie möglich gewesen wäre. Jetzt erstmal Seitenlinie.							
12.06.25	Silber Open End Turbo Call OS	Zertifikat	UH6F2W	15,52	17,43	11,78 EUR	+12,3%	Haltenswert
zur Analyse	Einen Schritt vor, einen Schritt zurück, das ist nach einer Rallye kein bärisches Verhalten. Ein Anstieg über 37,30 USD aktiviert ein Kursziel bei 39 US-Dollar.							
17.06.25	DAX Long Mini Future	Zertifikat	HT4FZQ	2,87	3,88	2,87 EUR	+35,2%	Rest verkauft
zur Analyse	Das Kursziel wurde erreicht, der schöne Gewinn realisiert. Um 24.000 Punkte herum werde ich einen erneuten Einstieg prüfen, ich bleibe moderat bullisch							
17.06.25	AMD	Aktie	863186	110,00	125,30	110,00 EUR	+13,9%	Rest halten
zur Analyse	Die Aktie reagiert auf ein Upgrade der HSBC. Die Bank rät zum Kauf und erhöht das Kursziel von 100 auf 200 US-Dollar. Ich wäre mit etwas weniger zufrieden und bleibe investiert.							
03.07.25	Vale	Aktie	A0RN7M	8,74	8,58	7,58 EUR	-1,8%	Haltenswert
zur Analyse	Der erste Schritt ist gemacht. Oberhalb von 10,70 USD werde ich den Stopp nachziehen, denn Turnaround-Aktionen sichert man bestenfalls so schnell wie möglich ab.							

Alle Kurse sind in Euro, es sei denn, es ist anders angegeben. 1) Rendite inklusive Dividenden und Kapitalmaßnahmen



ORDERBUCH MIT DEN OFFENEN AUFTRÄGEN

Datum	Wertpapier	Typ	WKN	Limit	Kurs	Stopp-Loss	Börsenplatz	Anmerkung	Depot
-------	------------	-----	-----	-------	------	------------	-------------	-----------	-------

Derzeit keine offene Order.



LETZTE DEPOTTRANSAKTIONEN

Kaufdatum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Verkaufsdatum	Verkaufskurs	Rendite ¹⁾
18.02.25	Iamgold ⁴⁾	Aktie	899657	6,17	02.04.25	5,92	-4,1%
05.12.24	JD.com Turbo Open-End Call ²⁾	Zertifikat	UL84PW	1,50	03.04.25	1,66	+10,7%
14.04.24	Ontex Group	Aktie	A116FD	8,85	07.04.25	7,67	-13,3%
14.01.25	Impala Platinum Holdings ²⁾	Aktie	A0KFSB	5,20	07.04.25	4,34	-16,5%
06.02.25	Vestas Wind Systems	Aktie	A3CMNS	14,16	07.04.25	11,18	-21,0%
27.01.25	Alamos Gold ²⁾	Aktie	A14WBB	19,16	07.04.25	22,70	+18,6%
17.03.24	Fortuna Mining ²⁾	Aktie	A40CFY	3,07	07.04.25	5,06	+64,7%
07.04.25	Siemens ²⁾	Aktie	723610	171,08	09.04.25	193,00	+12,8%
07.04.25	RWE ²⁾	Aktie	703712	30,71	09.04.25	32,40	+5,5%
07.04.25	Xiaomi ²⁾	Aktie	A2JNY1	4,35	10.04.25	5,08	+16,8%
18.03.25	Baidu	Aktie	A0F5DE	94,20	10.04.25	72,70	-22,8%
07.04.25	HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF ²⁾	ETF	A2QHV0	5,65	11.04.25	5,98	+5,8%
04.04.25	Amundi Stoxx Europe 600 Banks	ETF	LYX01W	36,72	14.04.25	38,24	+4,1%
07.04.25	Siemens ²⁾	Aktie	723610	171,08	16.04.25	181,68	+6,2%
07.04.25	HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF ²⁾	ETF	A2QHV0	5,65	16.04.25	5,90	+4,5%
07.04.25	Ionos Group ²⁾	Aktie	A3E00M	25,25	16.04.25	27,80	+10,1%
25.02.25	TurkcellADR ^{2) 4)}	Aktie	806276	6,90	17.04.25	5,20	-24,6%
09.04.25	Amundi MSCI Greece UCITS ETF ²⁾	ETF	LYX0BF	1,64	22.04.25	1,81	+10,4%
03.03.25	Bitcoin Future Mini Future Long ^{2) 4)}	Zertifikat	VC1HCB	34,49	23.04.25	37,08	+7,5%
23.04.25	Prysmian ²⁾	Aktie	A0MP84	45,00	02.05.25	50,28	+11,7%
07.04.25	Ionos Group ²⁾	Aktie	A3E00M	25,25	12.05.25	35,80	+41,8%
09.04.25	Amundi MSCI Greece UCITS ETF ²⁾	ETF	LYX0BF	1,64	29.05.25	2,06	+25,9%
02.05.25	VanEck Gold Miners ²⁾	ETF	A12CCL	47,82	02.06.25	52,26	+9,3%
03.03.25	Bitcoin Future Mini Future Long ^{2) 4)}	Zertifikat	VC1HCB	34,49	02.06.25	45,01	+30,5%
21.05.25	EUR/USD Turbo Bull Open End ²⁾	Zertifikat	HB9H8J	12,46	12.06.25	13,98	+12,2%
04.06.25	Coinbase ²⁾	Aktie	A2QP7J	225,00	18.06.25	255,45	+13,5%
04.06.25	Coinbase ²⁾	Aktie	A2QP7J	225,00	24.06.25	290,25	+29,0%
17.06.25	AMD ²⁾	Aktie	863186	110,00	25.06.25	123,10	+11,9%
21.05.25	Amundi MSCI Semiconductors ²⁾	ETF	LYX018	49,00	25.07.25	54,70	+11,6%
17.06.25	DAX Long Mini Future ²⁾	Zertifikat	HT4FZQ	2,87	27.06.25	3,38	+17,8%
02.05.25	VanEck Gold Miners ²⁾	ETF	A12CCL	47,82	30.06.25	49,25	+3,0%
08.05.25	USD/CNH Mini Future Short	Zertifikat	VG2G2U	5,85	03.07.25	5,40	-7,7%
21.05.25	EUR/USD Turbo Bull Open End ²⁾	Zertifikat	HB9H8J	12,46	03.07.25	14,96	+20,1%
06.06.25	Copper Future Mini Future Long ²⁾	Zertifikat	VP3KBF	14,47	03.07.25	15,24	+5,3%

Alle Kurse sind in Euro, es sei denn, es ist anders angegeben. 1) Rendite inklusive Dividenden und Kapitalmaßnahmen

2) Hälfte der Ursprungsposition 3) Viertel der Ursprungsposition 4) Hälfte der normalen Kaufgröße

5) Tagesgeld-ETF mit 20% Depotanteil 6) Ein Drittel der normalen Kaufgröße

DAS VIDEO-UPDATE ZUM ZUKUNFTS-DEPOT:

Lars Erichsen erläutert im Video-Update vom Montag (07.07.) die charttechnische Lage der Positionen im Zukunfts-Depot.



IMPRESSUM

Herausgeber:

Rendite Spezialisten · ATLAS Research GmbH
Postfach 32 08 · 97042 Würzburg · Telefax +49 (0) 931 - 2 98 90 89
E-Mail info@rendite-spezialisten.de · www.rendite-spezialisten.de

Redaktion:

Lars Erichsen (V.i.S.d.P.), Dr. Dettlef Rettinger, Stefan Böhm

Urheberrecht:

In Rendite-Spezialisten veröffentlichte Beiträge sind urheberrechtlich geschützt. Jede ungenehmigte Vervielfältigung ist unstatthaft. Nachdruckgenehmigung kann der Herausgeber erteilen.

Aufklärung über mögliche Interessenskonflikte:

Die Rendite-Spezialisten kooperieren bei Optionsscheinen und Zertifikaten mit Emittenten, welche die werbliche Nennung ihrer Derivate mit einem Geld-

betrag sponsern. Die Emittenten sind zu keinem Zeitpunkt an der Auswahl der Produkte beteiligt und werden auch nicht vor einer Veröffentlichung darüber informiert. Ferner haben die Emittenten keinen Einfluss auf die Art der von den Rendite-Spezialisten getroffenen Anlageentscheidung.

Bildnachweis:

© helivideo/stock.adobe.com

Haftung:

Alle Informationen beruhen auf Quellen, die wir für glaubwürdig halten. Die in den Artikeln vertretenen Ansichten geben ausschließlich die Meinung der Autoren wieder. Trotz sorgfältiger Bearbeitung können wir für die Richtigkeit der Angaben und Kurse keine Gewähr übernehmen. Die in Rendite-Spezialisten enthaltenen Informationen stellen keine Empfehlungen im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes dar. Rendite-Spezialisten/ATLAS Research GmbH kann für die zur Verfügung gestellten Informationen und Nachrichten keine Haftung übernehmen. Rendite-Spezialisten/ATLAS Research GmbH kann keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit von Daten bzw. Nachrichten übernehmen.