



RENDITE SPEZIALISTEN

MACHEN SIE MEHR AUS IHREM GELD

AUSGABE 03/25 | 19. JANUAR 2025

US- AKTIEN:

Eine Outperformance des US-Aktienmarktes
ist keine Selbstverständlichkeit



DAX: ZINSHOFFNUNGEN TREIBEN AN!

Droht in der nächsten Woche
ein böses Erwachen?

US-BANKEN MELDEN STARKE ZAHLEN!

Erfolgreicher Auftakt
in die US-Quartalssaison

US-AKTIEN:

Eine Outperformance des US-Aktienmarktes ist keine Selbstverständlichkeit.



Die Outperformance des US-Aktienmarkts in den letzten Jahren ist beeindruckend, aber keineswegs für die Zukunft garantiert. Auch JP Morgan sieht in den nächsten zehn Jahren keine überlegene Entwicklung von US-Aktien im Vergleich zu anderen Märkten, sondern rät dazu, europäische und chinesische Aktien stärker zu gewichten. Dies liegt unter anderem daran, dass ein Großteil des US-Wachstums auf eine steigende Verschuldung zurückzuführen ist, was langfristig Risiken birgt.

DOMINANZ EINIGER TECH-RIESEN

Ein genauerer Blick zeigt, dass nicht „der US-Aktienmarkt“ als Ganzes besser performt, sondern eine Handvoll großer Unternehmen – insbesondere Technologieriesen wie Apple, Microsoft und Amazon – die Indizes dominieren. Diese Konzentration ist beunruhigend: Sollte das Wachstum dieser Unternehmen nachlassen, könnte sich die Dynamik schnell ändern. Zweifellos ist das Umfeld für Unternehmensgründungen in den USA freundlicher als in den meisten Ländern Europas. Doch auch die USA kämpfen mit einer alternden Bevölkerung und hohen Pensionsforderungen. In der Breite wachsen US-Unternehmen nicht schneller als in Europa, die Voraussetzungen für globale Mega-Tech-Konzerne erscheinen jedoch günstiger.

Historisch gesehen gab es bereits Dekaden, in denen US-Aktien schlechter abschnitten als andere Märkte. Eine Studie des Credit Suisse Global Investment Returns Yearbook zeigt, dass US-Aktien in den 1970er-Jahren hinter europäischen Märkten

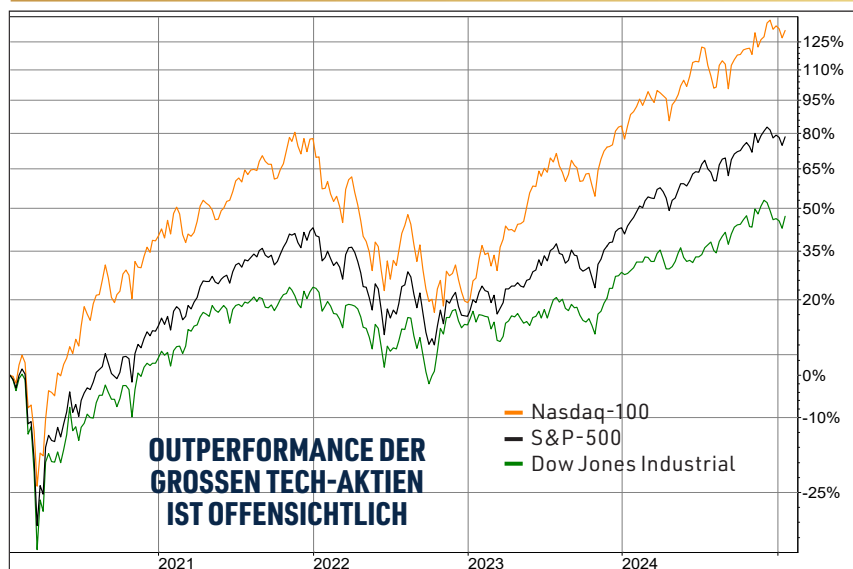
zurückblieben, während Schwellenländer in den 2000er-Jahren überdurchschnittlich performten. Diese historischen Zyklen verdeutlichen die Bedeutung eines breit aufgestellten, globalen Ansatzes.

Ein weiterer Faktor ist die nachlassende Dominanz des US-Dollars. Der Greenback war lange die globale Leitwährung, verliert jedoch langsam an Bedeutung. In diesem Zusammenhang sollten Anleger auch in anderen Währungen investiert sein, was automatisch durch den Kauf europäischer und asiatischer Unternehmen geschieht.

DAS FAZIT?

Anleger sollten keinesfalls vollständig aus US-Aktien aussteigen – die USA bleiben ein wichtiger Innovationstreiber. Allerdings bietet ein breit diversifiziertes Portfolio bessere Chancen, von globalem Wachstum zu profitieren und Risiken zu minimieren. Den in den Zukunfts-Depots gewählten Anteil an US-Aktien halte ich perspektivisch für sinnvoll.

NASDAQ-100 VS. S&P-500 UND DOW JONES 5-Jahre



DAX: ZINSHOFFNUNGEN TREIBEN AN!

Droht in der nächsten Woche ein böses Erwachen?

DAX Positive Signale aus den USA haben den DAX in der abgelaufenen Handelswoche auf ein neues Allzeithoch getrieben. Die Befürchtungen, die US-Notenbank Fed könnte wegen der hartnäckigen Inflation auf weitere Zinssenkungen verzichten, sind nach den jüngsten Daten abgeflaut. Die Verbraucherpreise sind im Dezember 2024 zwar um 2,9 Prozent gegenüber dem Vorjahresmonat gestiegen (nach 2,7 Prozent im November). Die Kerninflation (ohne Lebensmittel und Energie) ging dagegen leicht von 3,3 auf 3,2 Prozent zurück. Die US-Börsen reagierten am Mittwoch mit deutlichen Kursgewinnen, auch der DAX wurde mit nach oben gezogen und erreichte sogar ein neues Rekordhoch.

ZINSEN IN DER EUROZONE IM SINKFLUG

Keine Überraschung ist es dagegen, dass die Europäische Zentralbank EZB auf weitere Zinssenkungsschritte zusteuert – dies zeigen die Sitzungsprotokolle des letzten Zinsentscheids. Im Dezember hatte die EZB den für die Banken wichtigen Einlagenzins um 0,25 Prozent auf 3,00 Prozent gesenkt. Am 30. Januar trifft sich die EZB erneut zum Zinsentscheid. Alles andere als eine weitere Senkung um 0,25 Prozent wäre eine Überraschung. Portugals Notenbankchef Mario Centeno sieht ein Zinsniveau von zwei Prozent als Zielmarke an. Die Inflation im Euroraum sei unter Kontrolle. Das Sitzungsprotokoll der EZB offenbart die Erwartung, dass der angestrebte Zielwert von 2,0 Prozent noch im ersten Halbjahr 2025 erreicht wird und somit früher als bislang erwartet.

KOMMT DER ZOLL-HAMMER?

Ist damit also alles bereitet für eine anhaltende Börsenparty? Vieles deutet darauf hin, aber es

DAX 12-Monats-Chart



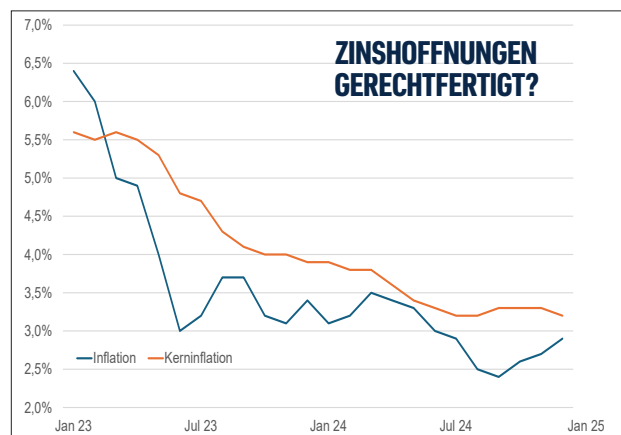
Unterstützung

19.650

Widerstand

20.925

USA INFLATIONSRATE 24-Monats-Chart



bleibt der Unsicherheitsfaktor Donald Trump, der am Montag vereidigt wird. Sollte er seine Zolldrohungen in die Tat umsetzen, wäre dies vor allem für die exportorientierten deutschen Unternehmen eine Belastung. Trump hatte angekündigt, gleich am ersten Tag durch zahlreiche „Executive Orders“ am Kongress vorbei aktiv zu werden. Was genau er beschließen wird, bleibt abzuwarten.

FAZIT Der DAX hat die Zinshoffnungen in den USA mit neuen Rekorden quittiert. Ob die Rallye weitergehen wird, ist kurzfristig jedoch unsicher. Aus charttechnischer Sicht könnten sich Rückschläge als Einstiegsgemelegenheiten erweisen, solange der DAX nicht unter die Unterstützung bei 19.650 Punkten rutscht.

US-BANKEN MELDEN STARKE ZAHLEN!

Erfolgreicher Auftakt in die US-Quartalssaison

US-BANKAKTIEN Die großen US-Banken starteten am Mittwoch mit starken Finanzergebnissen für das vierte Quartal und das Gesamtjahr 2024 in die neue Quartalssaison. Die Gewinne übertrafen die Erwartungen der Wall Street-Analysten deutlich, was auf eine Mischung aus starken Ergebnissen im Investmentbanking und im Handelsgeschäft zurückzuführen ist. Goldman Sachs erreichte einen neuen Rekordumsatz, BNY verzeichnete den größten Gewinn seit drei Jahren und die Aktie der Citigroup legte um 6,5 Prozent zu, nachdem die Bank im vierten Quartal wieder schwarze Zahlen schrieb und einen neuen Aktienrückkaufplan im Wert von 20 Milliarden US-Dollar, der in diesem Quartal beginnen soll, genehmigte. Auch der Vermögensverwalter Blackrock berichtete von guten Geschäften und meldete verwaltete Gelder in Rekordhöhe.

BRANCHE SETZT AUF TRUMP

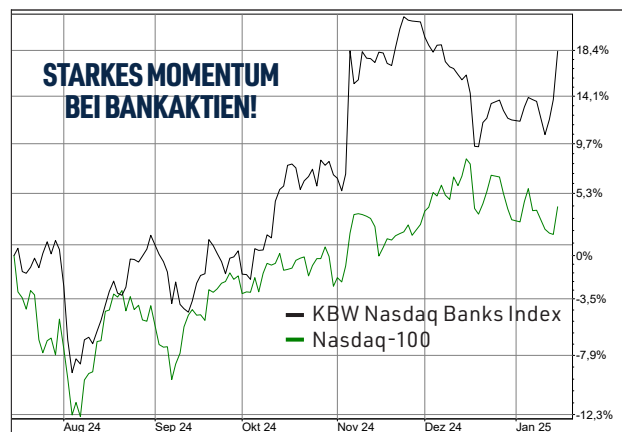
Analysten wiesen im Vorfeld allerdings darauf hin, dass die Erwartungen für diese Quartalssaison aufgrund der vorherigen Reduzierung der Prognosen niedrig angesetzt waren. Wenn es nun zu positiven Umsatz- und Gewinnüberraschungen kommt, sollten diese daher nicht überbewertet werden. Große Hoffnungen setzt der Bankensektor auf die neue Trump-Administration. „Wir sind erfolgreich, wenn das Land erfolgreich ist. Die Unterstützung der neuen Regierung für US-Unternehmen und Verbraucher stimmt uns optimistisch“, sagte Charlie Scharf, CEO von Wells Fargo, in einer Telefonkonferenz zu den Quartalszahlen. Er fügte hinzu, dass ein „wirtschaftsfreundlicherer Ansatz“, den die neue Regierung ankündige, „der Wirtschaft und unseren Kunden zugutekommen

FAZIT Die großen US-Banken sind gut in die Quartalssaison gestartet. Da die Bankbranche von hohen Zinsen durch bessere Zinsmargen profitiert, wäre auch eine restriktivere Politik der Fed nicht nur negativ. Es bleibt allerdings auch abzuwarten, wie sich die Fed und die neue Trump-Administration arrangieren werden.

CITIGROUP 12-Monats-Chart (in USD)



US-BANKAKTIEN 6-Monats-Chart (auf USD-Basis)



sollte“. Es gibt allerdings auch mahnende Stimmen: Wie Jamie Dimon, CEO der größten US-Bank JPMorgan, die 2024 einen Rekordgewinn einfuhr, am Mittwoch bemerkte, könnte die Inflation anhalten und es könnte zu zahlreichen geopolitischen Konflikten kommen. Die neuesten Inflationsdaten (siehe auch Seite 3) nährten allerdings die Hoffnung, dass der Preisauftrieb doch nicht so stark zuschlagen wird, wie bislang befürchtet. Es bleibt aber trotzdem viel Raum für Spekulationen.



WARTEN AUF DONALD TRUMP

Quantencomputer, Kryptowährungen, Rohstoffmärkte und mögliche Handlungsgelegenheiten!

Liebe Leserinnen und Leser, diese Zeilen schreibe ich am Freitagabend gegen 18 Uhr. Der Text mag recht lang erscheinen, aber falls Sie sich nur für die aktuelle Positionierung interessieren, sind möglicherweise nicht alle Teile für Sie relevant. Wenn es Sie interessiert, werde ich am Ende des Textes auf zwei Aktien eingehen, die nicht in die Depots aufgenommen wurden, zu denen ich mir jedoch Gedanken gemacht habe.

Übrigens nochmals der Hinweis: Falls es einmal schnell gehen soll oder Sie sich ausschließlich mit meinen Orders beschäftigen möchten, genügt ein Blick auf die letzte Depotseite.

Soeben habe ich die Hälfte der Position im **DAX Turbo-Open-End** mit einem schnellen Profit realisiert. Ich hatte diese Position am 14. Januar zu 2,92 Euro gekauft, und der Verkaufskurs für die Hälfte der Position betrug 3,39 Euro. Das Wort „Ich“ muss ich in diesem Zusammenhang häufiger nutzen, als mir lieb ist. Damit weise ich lediglich darauf hin, dass ich frühestens eine Stunde nach Ihnen tätig werde.

Am Montag ist aufgrund der Amtseinführung von Donald Trump Feiertag an der Börse, und ich fühle mich wohler, wenn ich das Indexrisiko vor diesem Ereignis reduziere. Der Mann hat wohl einiges vor. Wir sind also weiterhin mit einer halben Position im Put auf den **S&P-500** und einer halben Position im DAX-Long investiert.

In dieser Woche habe ich die **Valaris**-Aktie zu 47,50 US-Dollar gekauft. Die Gründe für diese Spekulation entnehmen Sie bitte der Kaufmeldung. Außerdem habe ich zu 34,61 Euro den **Banken-ETF** gekauft. Der Einstieg scheint gelungen zu sein. Mit etwas Geduld wurde auch die

Order in **Impala Platinum** zum Limitkurs von 5,20 Euro ausgeführt. Die Details zu dieser Position finden Sie in der entsprechenden Kauforder.

Die **Ethereum**-Order musste vorerst ausbleiben; auch hierzu haben wir Sie informiert. Grundsätzlich hinterlassen Kryptowährungen wieder einen besseren Eindruck. Wir sind nach wie vor reichlich investiert, dennoch ist es etwas ärgerlich. Aktuell gäbe es die Möglichkeit, in einen Mini-Future mit geringem Hebel einzusteigen – darauf werden wir gegebenenfalls nächste Woche zurückkommen. Bis dahin gilt: Oberhalb von 2.900 US-Dollar hinterlässt der Wert einen bullischen Eindruck. Im Idealfall gibt es keinen Tagesschlusskurs unter 3.130 US-Dollar mehr.

Mit der aktuellen Positionierung war ich zum Wochenausklang zufrieden – insbesondere im Hinblick auf die Amtseinführung des nächsten US-Präsidenten. Normalerweise handelt es sich dabei um einen rein formalen Akt, doch dieses Mal hat das Ereignis einen anderen Charakter. Äußert sich Trump zu einer Mindestreserve in Bitcoin? Kommen die Zölle

AMUNDI S.E. 600 BANKS ETF 12-Monats-Chart



sofort? In welcher Höhe und für welche Branchen? Wir warten gespannt, aber gelassen ab.

Schon Mitte des vergangenen Jahres hatte ich angekündigt, dass wir vermutlich in eine Phase eintreten, in der aktiver Handel eine wichtige Rolle im Depot spielen könnte. Bis jetzt scheint sich dies zu bewahrheiten. Der Blick auf die Transaktionsliste zeigt, dass wir bisher zufrieden sein dürfen.

THEMA „QUANTENCOMPUTER-AKTIEN“

Vielleicht haben Sie es mitbekommen: Vor einigen Wochen habe ich ein skeptisches Video zur Kursentwicklung veröffentlicht. Einige Aktien stiegen daraufhin noch etwas weiter, bevor die erwarteten Kursverluste von 50 bis 70 Prozent eintraten. Diese Bewegung war unausweichlich. Die Börse liebt Unternehmen, bei denen keine Gewinne absehbar sind – solche Hype-Bewegungen basieren auf Fantasie, nicht auf Fundamentaldaten.

Ich zweifle nicht am Potenzial des Quantencomputings, wohl aber daran, dass heute jemand seriös dessen Potenzial beziffern kann. Noch schwieriger – um nicht „unmöglich“ zu sagen – wird es sein, den Gewinner oder die Gewinner zu bestimmen. Forschung kostet viel Geld, daher werden es vermutlich Unternehmen sein, die sich diese Forschung leisten können.

Und darüber hinaus, das ist die Hoffnung einiger

Anleger und Investoren, sind es einige wenige Unternehmen, deren Bewertung sich dann vervielfacht. Einen ETF oder Fonds gibt es aktuell noch nicht, abgesehen von einem amerikanischen Produkt namens Defiance Quantum, der aber für US-Anleger konzipiert wurde, ich halte ihn auch für uninteressant. Bitte vergegenwärtigen sich die Erfolgsaussichten, von Anfang an bei der Erfolgsstory eines Mega-Caps dabei zu sein. Amazon wurde 1994 als Online-Buchhändler gegründet. Laut der verfügbaren Daten lag die Anzahl der allein in den USA gegründeten E-Commerce-Unternehmen in den 1990er-Jahren bei knapp über 10.000, hunderte davon schafften den Weg an die Börse. Mehr als 90 Prozent dieser Startups waren wenige Jahre später pleite. Wenn Sie so wollen, kommen also auf eine Amazon geschätzte 1.000 bis 5.000 gescheiterte Unternehmen.

Aus diesem Grund werde ich in keinem der offiziellen Depots eine Quantum-Aktie zu diesem Zeitpunkt aufnehmen. Selbst wenn ich das Faktor-10-Depot ausweiten wollte, was nicht der Plan ist, käme hier kein Wert infrage, weil der Sprung in die nachhaltige Profitabilität wahrscheinlich noch Jahre entfernt ist. Selbst nach eingehender Beschäftigung mit dem Thema bzw. des zugehörigen verfügbaren Research könnte ich nicht mal ansatzweise einen Favoriten nennen. Wenn schon Experten in diesem Sektor keine Namen nennen mögen, dann sollte ich es nicht versuchen und mit dieser Meinung nach außen treten.

D-WAVE QUANTUM 12-Monats-Chart (in USD)



Also nichts machen und darauf setzen, dass man mit einer Investition in Amazon und den Nasdaq-100 seinen Teil vom „Quanten-Kuchen“ erhält? Das erscheint der beste Ansatz. Wenn Sie unbedingt ein Lotterielos kaufen möchten, also vielleicht 500, 1.000 oder 5.000 Euro verzocken möchten, dann kaufen Sie sich doch das gleiche Los wie Jeff Bezos. Der Amazon-Gründer hat 30 Millionen, was in etwa unseren 500 oder 1.000 Euro entsprechen dürfte, in **D-Wave Quantum** investiert (A3DSV9).

Laut jüngsten Berichten verfügt D-Wave Quantum über einen Cash-Bestand von rund 178 Millionen USD (Stand Ende 2024). Dies steht in Kontrast zu einem ausgewiesenen operativen Verlust von 73,8 Millionen USD bei Gesamtausgaben von 79,6 Millionen USD innerhalb der letzten zwölf Monate. Damit hätte das Unternehmen bei gleichbleibendem Kostenverlauf eine Finanzierungsreichweite von knapp über zwei Jahren. Der Bedarf an zusätzlichem Kapital ist offensichtlich, insbesondere angesichts des geplanten Wachstums. Das Unternehmen hat seine durchschnittlich ausgegebenen Aktien von 3,2 Millionen (2021) auf 173,3 Millionen erhöht, mit einer möglichen weiteren Verwässerung auf 350 bis 400 Millionen Aktien bis 2030. Diese Verwässerung könnte und wird das zukünftige Potenzial beschränken, da hilft der Blick auf einen Jahresumsatz von knapp über 20 Mio. US-Dollar auch nicht weiter. Das wahrscheinlichste Ende des Unternehmens ist die Insolvenz in ein paar Jahren. Klingt schon wieder pessimistisch? Gut, das war mein Ziel.

Es ist möglich, dass ich mir ein kleines Los kaufe, aber ich werde die Aktie, wenn überhaupt, nur auf Nachfrage in den Live-Seminaren besprechen. Hop-oder-Top-Spekulationen sollten weniger als fünf Prozent in Ihrem Portfolio ausmachen und zwar alle Hop-oder-Top-Spekulationen zusammen gerechnet!

ALUMINIUM 5-Jahres-Chart (USD/t)



ROHSTOFFE UND CHINA

Kombiniert man die Themen Rohstoffe und China miteinander, landet man zwangsläufig bei derzeit unbeliebten Aktien. Viele Unternehmen aus dem Bereich der Erneuerbaren Energien gehören ebenfalls zu den weniger populären Werten.

Bei der **Aluminium Corporation of China Ltd.** (A0M4WU) mache ich es kurz: Diese Aktie ist NICHT als Kaufkandidat vorgesehen, wird in KEIN Depot aufgenommen und wird auch NICHT fortlaufend besprochen werden. Obwohl ich viele Chancen sehe, möchte ich meine Investitionen in China unter zehn Prozent des Portfolios halten.

SOLLTEN sich die Rohstoffmärkte erholen – was ich für ein Szenario mit einer Wahrscheinlichkeit von 50 bis 70 Prozent halte – könnten auch chinesische Rohstoff-Aktien davon profitieren. Auf Basis der 2026er-Zahlen liegt das KGV von Aluminum Corporation of China Ltd unter 6, die Dividendenrendite über 4 Prozent.

Persönlich halte ich dies für attraktiv als riskante Depotbeimischung. Bevor ich jedoch eine Entscheidung treffe, möchte ich die Amtseinführung und die ersten Exekutivorders von Donald Trump abwarten. Danach werde ich nächste Woche voraussichtlich einen chinesischen Kupfer-Hersteller ins Visier nehmen und möglicherweise kaufen.

KUPFER 5-Jahres-Chart (USD/t)



DEPOTÜBERSICHT

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	40,95	219,85	keiner	2	+436,9%	Internet
	Amazon stärkt mit dem Kauf des indischen Start-Ups Axio (eine Plattform für Sofortkauf und spätere Zahlung) sein Standbein auf dem indischen Markt.								
	zur Analyse								UPDATE
11.10.2016	Unilever	Aktie	A0JNE2	47,23	53,80	keiner	5	+31,2%	Konsum
	Unilever verkauft seine Marken Unox und Zwan an die niederländische Zwanenberg Food Group. Details zur Transaktion wurden bislang nicht mitgeteilt.								
	zur Analyse								
07.12.2016	Investor AB-B-	Aktie	A3CMTG	12,41	27,13	keiner	5	+133,5%	Beteiligungen
	Am kommenden Donnerstag wird die schwedische Beteiligungsgesellschaft ihre Bilanzdaten für das vierte Quartal und das Geschäftsjahr 2024 veröffentlichen.								
	zur Analyse								UPDATE
23.01.2017	JD.com	Aktie	A2P5N8	12,96	18,84	keiner	5	+52,1%	Internet
	Mit einem bereinigten Gewinn von 1,24 USD je Aktie übertraf JD.com die Analystenprognosen deutlich. Der Umsatz stieg um 5,1 Prozent, JD sprach von „verbesserten Konsumtrends“.								
	zur Analyse								
12.02.2017	TotalEnergies	Aktie	850727	47,00	57,65	keiner	5	+50,3%	Energie
	Der französische Energiekonzern TotalEnergies prognostiziert einen leichten Anstieg der Raffinationsmargen im vierten Quartal. Die Quartalsbilanz wird am 05.02. erwartet.								
	zur Analyse								UPDATE
25.04.2017	Wheaton Prec. Met.	Aktie	A2DRBP	21,76	56,34	keiner	4	+171,9%	Edelmetalle
	Finanzvorstand Gary Brown scheidet am 31. März aus und wird durch Vincent Lau ersetzt. Lau leitete die letzten 13 Jahre die Bereiche Unternehmensfinanzierung und Risikomanagement.								
	zur Analyse								
17.09.2017	Novo Nordisk	Aktie	A3EU6F	24,07	76,92	keiner	4	+238,6%	Pharma
	Novo Nordisk und Valo Health wollen bei der Erforschung und Entwicklung neuer Behandlungsmethoden für Adipositas, Typ-2-Diabetes und Herz-Kreislauf-Erkrankungen enger kooperieren.								
	zur Analyse								
09.01.2018	Münchener Rück	Aktie	843002	204,01	502,80	keiner	4	+174,0%	Versicherungen
	Der Rückversicherer errechnete überdurchschnittliche Schäden von 320 Mrd. US-Dollar weltweit wegen Naturkatastrophen 2024 – das drittteuerste Jahr seit 1980. Die Prämien dürften daher steigen.								
	zur Analyse								
26.02.2018	MSCI Emerg. Mkts.	ETF	A111X9	26,57	33,06	keiner	6	+24,4%	Beteiligungen
	Die Zinswende in den USA, der Eurozone und anderen Ländern macht Aktien aus den Schwellenländern attraktiver. Mit dem Emerging Markets ETF profitieren wir von dieser Wendung.								
	zur Analyse								
24.09.2019	GSK	Aktie	A3DMB5	19,57	16,33	keiner	5	+8,9%	Pharma
	Der Pharmakonzern übernimmt das Biotechunternehmen IDRx aus Boston zum Ausbau des Onkologiegeschäfts. Der Deal hat ein Volumen von bis zu 1,15 Mrd. US-Dollar.								
	zur Analyse								UPDATE
04.04.2023	Markel Group	Aktie	885036	1.250,00	1.732,00	keiner	2	+38,6%	Beteiligungen
	Jana Partners hat eine ungenannte Beteiligung bei Markel erworben und drängt auf den Verkauf der Sparte Private Investments. Markel sei „deutlich unterbewertet“, so Jana Partners.								
	zur Analyse								
05.04.2023	Nasdaq-100	ETF	A2QJU3	29,99	48,16	keiner	5	+60,2%	Beteiligungen
	Die Kursrallye nach dem Trump-Wahlsieg hat auch unseren ETF auf den Nasdaq-100 nach oben getrieben. Kurzfristig sind Rückschläge möglich, langfristig bleiben die Aussichten gut.								
	zur Analyse								
09.05.2024	U.S. Infrastruct.	ETF	A2QPB5	33,36	39,05	keiner	6	+17,0%	Infrastruktur
	Auch der künftige US-Präsident Donald Trump wird die US-Infrastruktur modernisieren und dementsprechend investieren. Mit unserem ETF sind wir dafür gut aufgestellt.								
	zur Analyse								



ZUKUNFTS-DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss	Monatsraten	Rendite ¹⁾	Branche
09.09.2024	Brookfield Corp.	Aktie	A3D3EV	42,90	56,60	keiner	6	+32,3%	Infrastruktur
Offenbar wegen zu niedriger Gebote hat Brookfield hat den Verkauf seines Citypoint-Hochhauses in London verschoben. Citypoint war 1967 als Hauptsitz von BP gebaut worden.									

[zur Analyse](#)

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss	Rendite	Sektor
22.02.2016	Krügerrand Gold	Münzen	n.a.	1.131,70	2.692,27	keiner	+137,9%	Gold physisch
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	99.852,41	keiner	+1.037,3%	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	29,55	keiner	+30,5%	Silber physisch
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	3.387,51	keiner	+83,1%	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	Monatsraten	Rendite ¹⁾	Branche
07.02.2016	BB Biotech	Aktie	A0NFN3	48,13	40,75	keiner	5	+12,2%	Biotech
Im 3. Quartal wurden einige profitable Beteiligungen an reiferen Unternehmen verkauft, um Kapital für neue Engagements in Unternehmen in einem frühen Stadium der Entwicklung freizumachen.									

[zur Analyse](#)

14.07.2016	Brenntag	Aktie	A1DAHH	55,73	56,00	keiner	4	+17,8%	Chemie
Die Vertriebsvereinbarung mit 3M für Glass Bubbles (Mikrohohlglaskugeln) für Großbritannien wird auf Frankreich und die iberische Halbinsel ausgeweitet.									

[zur Analyse](#)

16.10.2018	Samsung SDI	Aktie	923086	58,16	40,40	33,00 EUR	5	-30,5%	Batterien
Das US-Joint-Venture mit Stellantis, StarPlus Energy, hat die vorläufige Genehmigung für ein Kreditpaket in Höhe von 7,54 Mrd. USD erhalten. Das Geld wird zum Bau zweier Fabriken benötigt.									

[zur Analyse](#)

26.02.2020	E.ON	Aktie	ENAG99	11,03	11,10	keiner	5	+16,2%	Versorger
Die E.ON-Aktie ist einer der Top-Favoriten der Analysten. Von 22 Analysten raten 19 zum Kauf der Aktie, das durchschnittliche Kursziel liegt auf Jahressicht bei 15 Euro, ein Potenzial von klar über 30 Prozent.									

[zur Analyse](#)

14.07.2020	Tencent	Aktie	A1138D	48,68	48,30	keiner	6	+0,4%	Beteiligungen
Die US-Regierung setzte Tencent auf die schwarze Liste wegen möglicher Verbindungen zum chinesischen Militär. Hören Sie dazu auch die Sprachnachricht vom 8. Januar!									

[zur Analyse](#)

12.01.2024	Rio Tinto	Aktie	852147	63,79	59,49	keiner	2	-4,9%	Industriemetalle
Sehen Sie zur aktuellen Lage bei den Bergbaukonzernen Rio Tinto und BHP Group das aktuelle Video-Update vom Freitag.									

[zur Analyse](#)

UPDATE

10.06.2024	BHP Group	Aktie	850524	27,23	24,40	keiner	5	-7,9%	Industriemetalle
Der Bergbaukonzern wird am Montag einen Einblick über die Entwicklung der operativen Geschäfte im abgelaufenen Quartal geben.									

[zur Analyse](#)

UPDATE



KONSERVATIVES DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss	Rendite ¹⁾	Anmerkung
<i>(mental, nicht fest im Markt)</i>								
22.04.2024	First Trust Nasdaq Cybersecurity	ETF	A2P4HV	32,75	40,61	36,70 EUR	+24,0%	Rest halten
	Beim Cybersecurity-ETF bleibe ich mit dem in der letzten Woche auf 36,70 Euro erhöhten mentalen Stopp vorerst weiter dabei.							
	zur Analyse							
15.07.2024	Amundi STOXX Europe 600 Energy	ETF	LYX02P	57,20	58,84	53,90 EUR	+2,9%	Haltenswert
	Der ETF profitiert von der Erholung im Energiesektor. Den mentalen Stopp ziehe ich nun aggressiv unter das letzte Tief auf 53,90 Euro nach oben.							
	zur Analyse							
17.09.2024	Shell	Aktie	A3C99G	30,65	32,26	28,90 EUR	+6,3%	Verkauft
	Diese Woche mit einem kleinen Profit verkauft. Ölk Aktien zeigen sich stark, wir profitieren weiter über den Energy-ETF und neu mit der spekulativen Valaris-Position.							
	zur Analyse UPDATE							
11.10.2024	ICICI Bank	Aktie	936793	26,60	27,60	27,50 EUR	+3,8%	Haltenswert
	Den mentalen Stopp ziehe ich auf den Einstandskurs bei 27,50 Euro nach. Über 31 Euro können wir an Teilgewinnmitnahmen denken. Noch keine Order.							
	zur Analyse							
26.11.24	Amundi MSCI Semiconductors	ETF	LYX018	50,49	56,12	53,10 EUR	+11,2%	Rest halten
	Die Hälfte haben wir unter der Woche mit 55 Euro verkauft. Charttechnisch bedingt ziehe ich den mentalen Stopp für die Restposition weiter auf 53,10 Euro nach.							
	zur Analyse							
27.11.24	FS KKR Capital Corp.	Aktie	A2P6TH	20,90	21,69	18,70 EUR	+7,0%	Haltenswert
	Das läuft doch voll nach Plan. Am 19.12. gab es eine schöne Dividende, den Dividendenabschlag konnte das Papier fast komplett wieder aufholen.							
	zur Analyse							
08.01.25	Hiscox	Aktie	A14PZ0	13,30	13,00	11,30 EUR	-2,3%	Haltenswert
	Eine deutliche Gegenbewegung in dieser Woche. Ein Stück noch, dann werde ich den Stopp unter das letzte Tief nachziehen und damit das Risiko reduzieren.							
	zur Analyse UPDATE							
12.01.25	Amundi Stoxx Europe 600 Banks	ETF	LYX01W	34,61	36,04	33,00 EUR	+4,1%	Haltenswert
	Neu im Depot und direkt in den Gewinn gezogen. Das gibt uns die Gelegenheit, den mentalen Stopp jetzt schon auf 33 Euro nachzuziehen.							
	zur Analyse UPDATE							



SPEKULATIVES DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss	Rendite ¹⁾	Anmerkung
<i>(mental, nicht fest im Markt)</i>								
14.04.2024	Ontex Group	Aktie	A116FD	8,85	7,98	7,30 EUR	-9,8%	Haltenswert
	Das Unternehmen kauft kräftig Aktien zurück, der Kurs pendelt vorerst seitwärts. Ich bleibe nochmals unverändert dabei.							
	zur Analyse							
23.06.2024	BWX Technologies	Aktie	A14V4U	86,64	119,25	86,00 EUR	+38,1%	Haltenswert
	Bekanntgabe einer Übernahme, die Firma heißt Kinectrics, Kaufpreis 525 Mio. US-Dollar. Keine großen Kursausschläge, die Korrektur halte ich für kaufenswert.							
	zur Analyse							
	Solana	Krypto	-	158,00 USD	237,35 USD	185,00 USD	+50,2%	Rest halten
	Extrem starke Wochenkerze, vom Tief waren es fast 30 Prozent und unsere Geduld hat sich bewährt. Jede Bewegung oberhalb von 180 US-Dollar führt irgendwann auf neue Hochs.							
	zur Analyse UPDATE							
12.11.2024	HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF	ETF	A2QHV0	6,00	6,13	5,55 EUR	+2,1%	Haltenswert
	Hat sich diese Woche in die Pluszone bewegt. Bestenfalls hält jetzt das letzte Tief, daher neuer mentaler Stopp nun 5,55 Euro.							
	zur Analyse UPDATE							



SPEKULATIVES DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss (mental, nicht fest im Markt)	Rendite ¹⁾	Anmerkung
10.12.24	Hudbay Minerals	Aktie	A0DPL4	8,84	8,52	7,40 EUR	-3,6%	Haltenswert Die National Bank of Canada hat ihr „Outperform“-Rating verdeutlicht, Kursziel 16,75 US-Dollar. Rohstoffe legen aufgrund der Inflationssorgen zu.
	zur Analyse							
10.12.24	Coeur Mining	Aktie	A0RNL2	6,75	6,01	5,22 EUR	-11,0%	Haltenswert Im Dezember habe ich die 200-Tage-Linie besprochen, sie hat mit Verzögerung Wirkung gezeigt. Wir werden sehen, ob Edelmetalle jetzt liefern können.
	zur Analyse							



HOHES-RISIKO-DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss (mental, nicht fest im Markt)	Rendite ¹⁾	Anmerkung
17.03.2024	Fortuna Mining	Aktie	A40CFY	3,07	4,12	3,90 EUR	+34,1%	Rest halten Es gibt im aktiven Handel kein Hoffen und Bangen, nur die Stopp-Marke. Die hat bisher gehalten, ich bleibe daher weiter dabei.
	zur Analyse							UPDATE
19.11.24	Uranium Energy	Aktie	A0JDRR	7,93	6,84	6,50 EUR	-13,7%	Haltenswert Der Gedanke, Uran könne im Preis mittelfristig nur steigen ist Unsinn. Die Spekulation bleibt aber interessant. Neuer mentaler Stopp liegt bei 6,50 Euro.
	zur Analyse							UPDATE
05.12.24	JD.com Turbo Open-End Call	Zertifikat	UL84PW	1,50	1,75	1,09 EUR	+16,7%	Rest halten Der Stopp auf der Unterseite wurde diese Woche exakt bestätigt. Er hat gehalten und wir profitieren vom Rebound. Unverändert weiter halten.
	zur Analyse							UPDATE

**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,-€

11.12.24	S&P-500 Put	Optionsschein	UG0ARS	2,70	3,08	3,00 EUR	+14,1%	Rest halten Fällt im Freitagshandel in die Nähe der neuen Stopp-Marke. Wir halten uns an den Plan, spätestens Dienstag werden wir mehr wissen (Montag Feiertag in den USA).
	zur Analyse							
14.01.25	DAX Turbo Open-End Call	Zertifikat	HS32S4	2,91	3,39	2,20 EUR	+16,5%	Hälfte verkauft Am Freitag habe ich die Hälfte der Position zum Kurs von 3,39 Euro verkauft und damit einen schnellen Gewinn realisiert.
	zur Analyse							UPDATE
14.01.25	DAX Turbo Open-End Call	Zertifikat	HS32S4	2,91	3,52	2,91 EUR	+21,0%	Rest halten Wir sind rechtzeitig vor den neuen Allzeithochs eingestiegen, das Timing hat gepasst. Für die verbliebene Hälfte ziehe ich den mentalen Stopp auf Einstand nach.
	zur Analyse							UPDATE
14.01.25	Impala Platinum Holdings	Aktie	A0KFSB	5,20	5,20	3,30 EUR	+0,0%	Haltenswert Neu im Depot. Die aktuelle Korrektur sehe ich bisher unkritisch. Wenn die Bewegung ins Rollen kommt, dann kann es schnell gehen.
	zur Analyse							UPDATE
14.01.25	Valaris	Aktie	A3CNQC	47,50 USD	48,04 USD	34,00 USD	+1,1%	Haltenswert Der Einstieg scheint geglückt. Bei Überschreiten der 52,50 US-Dollar werden wir den Stopp nachziehen können, bis dahin bleibt alles unverändert.
	zur Analyse							UPDATE

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

LETZTE DEPOTTRANSAKTIONEN

Kaufdatum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Verkaufsdatum	Verkaufskurs	Rendite ¹⁾
26.08.24	Bitcoin	Zertifikat	VQ63TC	507,30	06.09.24	440,50	-12,30%
05.08.24	Atkore⁶⁾	Aktie	A2ALP3	108,30	06.09.24	75,70	-29,84%
28.05.24	FTSE China 50 ETF⁴⁾	ETF	DBX1FX	26,20	26.09.24	28,45	+8,59%
02.10.24	United Health Group²⁾	Aktie	869561	524,00	14.10.24	551,10	+5,17%
02.10.24	United Health Group²⁾	Aktie	869561	524,00	16.10.24	527,80	+0,73%
25.09.24	Amundi MSCI Semiconductors	ETF	LYX018	47,17	01.11.24	49,76	+5,49%
21.07.24	Powell Industries²⁾	Aktie	865628	162,53	06.11.24	307,40	+89,1%
23.09.24	Ethereum²⁾	Zertifikat	VQ552V	212,00	08.11.24	233,10	+10,0%
28.10.24	Amphenol²⁾	Aktie	882749	64,01	11.11.24	69,90	+9,2%
19.05.24	Microstrategy³⁾	Aktie	722713	155,00	11.11.24	315,00	+103,2%
24.10.23	iShares US Biotech ETF²⁾	ETF	A2DWAU	5,37	18.11.24	6,03	+12,2%
21.07.24	Powell Industries²⁾	Aktie	865628	162,53	18.11.24	277,60	+70,8%
19.05.24	Microstrategy³⁾	Aktie	722713	155,00	20.11.24	417,60	+169,4%
17.03.24	Silvercorp Metals	Aktie	A0EAS0	3,49	21.11.24	3,12	-10,5%
14.10.24	Dell Technologies	Aktie	A2N6WP	117,60	22.11.24	137,66	+17,1%
22.04.24	FT Nasdaq Cybersecurity²⁾	ETF	A2P4HV	32,75	22.11.24	39,10	+19,4%
18.11.24	S&P-500 HZ	Zertifikat	HS3HY4	9,47	02.12.24	10,80	+14,0%
04.12.24	MDAX Mini Future²⁾	Zertifikat	VE9LMF	5,42	06.12.24	5,77	+6,5%
05.12.24	JD.com Turbo Open-End Call²⁾	Zertifikat	UL84PW	1,50	09.12.24	1,99	+32,7%
04.12.24	MDAX Mini Future²⁾	Zertifikat	VE9LMF	5,42	18.12.24	4,58	-15,5%
18.10.24	ASML²⁾	Aktie	A1J4U4	654,00	18.12.24	720,00	+10,3%
11.12.24	S&P-500 Put²⁾	Optionsschein	UG0ARS	2,70	19.12.24	3,86	+43,0%
28.10.24	Amphenol²⁾	Aktie	882749	64,01	19.12.24	67,13	+5,4%
23.06.24	Vistra²⁾	Aktie	A2DJE5	79,19	19.12.24	130,02	+64,4%
	Solana²⁾	Krypto	-	158,00 USD	20.12.24	178,00 USD	+12,7%
23.09.24	Ethereum	Zertifikat	VQ552V	212,00	20.12.24	267,83	+26,3%
18.10.24	ASML²⁾	Aktie	A1J4U4	654,00	07.01.25	743,80	+14,0%
26.11.24	Amundi MSCI Semiconductors²⁾	ETF	LYX018	50,49	08.01.25	55,00	+8,9%

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 spricht über die Entwicklungen bei den Bergbaukonzernen Rio Tinto und BHP Group sowie über die charttechnischen Aussichten der Zukunfts-Depot-Positionen.



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 Geldbetrag 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.