



ICH KAUFGE GERNE STÄRKE!

Unternehmen, die in schwachen Märkten starke Kennzahlen produzieren, sind Kaufkandidaten für meine Depots.

Wichtig, diese Zeilen schreibe ich Ihnen bereits am Freitagmorgen und kenne die Schlusskurse noch nicht. Sie lesen die Ausgabe in dieser Woche ausnahmsweise bereits am Samstagvormittag. In dieser Woche habe ich einen **Hang-Seng-ETF** gekauft und darüber hinaus Teilgewinne in **Microstrategy** und **Amphenol** realisiert. Der Verkaufsauftrag für die Hälfte des **Cybersecurity-ETF** wurde noch nicht ausgeführt, ebenso wie die Kaufaufträge in **SK Hynix** und dem **VanEck Gold Miners-ETF**. Die Aufträge bleiben vorerst unverändert.

NOCH KEIN RÜCKZUG

„Ich habe keine strikte Regel, aber ich möchte nicht, dass diese Kosten über zwei Prozent steigen“ sagt Janet Yellen über die Refinanzierungskosten der USA. Diese Schwelle ist bereits überschritten, was zeigt, dass Politiker ein Umfeld wie in den Jahren 2000 bis 2019 bevorzugen, in dem Anleiherenditen den Haushalt nicht übermäßig belasteten. Um den aktuellen Trend umzukehren, gibt es drei Möglichkeiten: Anleiherenditen senken, Inflation erhöhen, ohne dass die Anleiherenditen steigen, hoffen, dass das BIP schneller wächst als die Schulden (wohl kaum). In der Praxis wird eine Kombination aus Option 1 und 2 bis 2025 die wahrscheinliche Strategie sein, unabhängig davon, ob es einen politischen Machtwechsel gibt. Daher bleibe ich auch weiterhin im Bullenlager mit Blick auf das Jahr 2025, zumindest für das erste Halbjahr, zwischengeschaltete Korrekturen werden daran nichts ändern. Gold könnte davon profitieren, mit Blick auf vergangene Korrelationen der Kryptosektor aber noch stärker. Wie schon in der Sprachnachricht angedeutet (weitere Details folgen), das ist noch nicht die Zeit für einen Rückzug in die Defensive. Anleger erwarten angesichts von Trumps „America First“-Außenpolitik höhere Zölle in naher Zukunft. Chinesische und koreanische Aktien leiden darunter ganz besonders. Goldman-Sachs-Ökonom Andrew Tilton erklärte, dass

das Handelsdefizit der USA mit China seit Trumps erster Amtszeit (2017-2021) zwar zurückgegangen sei, die Defizite mit anderen asiatischen Ländern wie Südkorea, Taiwan und insbesondere Vietnam jedoch gestiegen seien und daher möglicherweise stärker in den Fokus geraten könnten. Eine höfliche Umschreibung für massive Kursverluste in einem Index, der schon vorher deutlich schwächer lief als amerikanische Indizes. Das größte Problem ist das Timing, denn es ist denkbar, dass wir eine klassische „Sell-the-rumour-buy-the-news“-Situation erleben werden. Bisher hat Donald Trump seine konkreten Pläne noch nicht verkündet und wir werden bis zum Januar 2025 warten müssen, um sie zu erfahren.

EINZELNE AKTIEN SEHR SPANNEND!

Am Montag werde ich in einem [YouTube-Video](#) über den „billigsten Aktienmarkt der Welt?“ sprechen. Hier das Fazit vorweg: Teilweise ist die schlechte Performance nachvollziehbar, denn die schwache Demographie (Südkorea hat die niedrigste Geburtenrate der Welt) und die Konkurrenz-Situation mit China durch den wachsenden Exportanteil in die USA ist klar wachstumshemmend. Einzelne Aktien sind aber sehr spannend. Die Samsung-Aktie hat sich von ihrem letzten Hoch im Juli beinahe halbiert und wird jetzt mit einem KGV von zehn gehandelt. Das passt nicht zu den letzten Quartalsergebnissen, bei denen der Umsatz gegenüber dem Vorjahr um 17 Prozent gestiegen ist. Selbst wenn die Zeiten rauer werden sollte, der Titel ist spannend. Allerdings kaufe ich gerne Stärke, auch in einem schwachen Markt. **SK Hynix** ist ein führender Anbieter von Halbspeicherlösungen und gerade erst hat Nvidia-Chef Jensen Huang das Unternehmen aufgrund der rasanten Nachfrage aufgefordert, seine Memory-Chips schneller zu liefern. SK Hynix wächst absehbar um 50 bis 56 Prozent im kommenden Jahr und wird dafür aktuell mit einem KGV von 4,7 gepreist? Der Kaufauftrag bleibt aktiv.

DEPOTÜBERSICHT

Hier finden Sie alle Positionen, in die wir aktuell investieren:



ZUKUNFTS-DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss	Monatsraten	Rendite ¹⁾	Branche
						(mental, nicht fest im Markt)			
14.09.2016	Amazon.com	Aktie	906866	40,95	192,46	keiner	2	+370,0%	Internet
									Die Quartalszahlen wurden positiv aufgenommen. Analysten lobten besonders den Anstieg der Profitabilität auf ein Rekordniveau. Der Ausblick für das 4. Quartal lag über den Erwartungen.
	zur Analyse								
11.10.2016	Unilever	Aktie	A0JNE2	47,23	54,34	keiner	5	+32,3%	Konsum
									Die Reaktion der Analysten auf die überraschend guten Zahlen für das dritte Quartal waren überwiegend positiv, wenn auch nicht euphorisch. Der Konsumgüterkonzern ist auf Kurs.
	zur Analyse								
07.12.2016	Investor AB -B-	Aktie	A3CMTG	12,41	25,60	keiner	5	+121,2%	Beteiligungen
									Die Beteiligungsgesellschaft steigerte den bereinigten Nettoinventarwert im dritten Quartal um zwei Prozent auf 322 SEK je Aktie. Die Gesamtrendite für die Aktionäre betrug acht Prozent.
	zur Analyse								
23.01.2017	JD.com	Aktie	A2P5N8	12,96	16,46	keiner	5	+33,8%	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	57,51	keiner	5	+48,3%	Energie
									Im 3. Quartal drückten der niedrige Ölpreis und gesunkene Raffineriemargen auf Umsatz und Gewinn. Die Quartalsdividende wird aber dennoch angehoben und auch die Aktienrückkäufe gehen weiter.
	zur Analyse								
25.04.2017	Wheaton Prec. Met.	Aktie	A2DRBP	21,76	55,66	keiner	4	+168,1%	Edelmetalle
									Keine Überraschungen lieferten die Quartalszahlen bei unserem Edelmetallunternehmen. Umsatz und Gewinn lagen im Rahmen der Erwartungen, die Quartalsdividende bleibt unverändert.
	zur Analyse								
17.09.2017	Novo Nordisk	Aktie	A3EU6F	24,07	96,45	keiner	4	+319,7%	Pharma
									Mit ordentlichen Zahlen für das dritte Quartal und einer leichten Anhebung der 2024er Prognose konnte Novo Nordisk punkten, nicht allerdings mit dem vorsichtigen Ausblick für 2025.
	zur Analyse								
09.01.2018	Münchener Rück	Aktie	843002	204,01	472,20	keiner	4	+159,0%	Versicherungen
									Großschäden durch Hurrikans haben die Belastungen im 3. Quartal auf 1,61 Mrd. Euro verdoppelt. Das prognostizierte Konzernergebnis von über fünf Mrd. Euro 2024 wird weiter angestrebt.
	zur Analyse								
26.02.2018	MSCI Emerg. Mkts.	ETF	A111X9	26,57	32,58	keiner	6	+22,6%	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	15,93	keiner	5	+6,9%	Pharma
									Der Milliardenvergleich bei Zantac führte im 3. Quartal wie erwartet zu einem Verlust. Allerdings war auch das Impfgeschäft schwächer als erwartet, was kurzfristig auf den Aktienkurs drückt.
	zur Analyse								
04.04.2023	Markel Group	Aktie	885036	1.250,00	1.624,00	keiner	2	+29,9%	Beteiligungen
									Die Investmentholding verfehlte mit ihrem Quartalsgewinn die Erwartungen der Analysten, das Vorjahresergebnis konnte aber getoppt werden. Langfristig bleibt der Konzern auf Kurs.
	zur Analyse								
05.04.2023	Nasdaq-100	ETF	A2QJU3	29,99	44,62	keiner	5	+48,4%	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	38,52	keiner	6	+15,5%	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	54,00	keiner	6	+26,0%	Infrastruktur
Mit einem Rekordgewinn von 1,3 Mrd. USD punktete Brookfield im 3. Quartal. Präsident Nick Goodman rechnet 2025 mit einer Fortsetzung der Dynamik. Die Aktie bleibt langfristig attraktiv!									
zur Analyse UPDATE									

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss	Monatsraten	Rendite	Sektor
22.02.2016	Krügerrand Gold	Münzen	n.a.	1.131,70	2.489,26	keiner		+120,0%	Gold physisch
Langfristig halten wir einen Edelmetall-Anteil von etwa acht bis zwölf Prozent am Anlagekapital für sinnvoll. Dafür präferieren wir Anlagemünzen wie Krügerrand.									
27.07.2020	Bitcoin	Krypto	n.a.	8.780,00	86.501,30	keiner		+885,2%	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.									
27.11.2023	Silber	Münzen/Barren	n.a.	22,65	28,70	keiner		+26,7%	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.									
27.11.2023	Ethereum	Krypto	n.a.	1.850,10	2.935,74	keiner		+58,7%	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	39,50	keiner	5	+9,6%	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.									
14.07.2016	Brenntag	Aktie	A1DAHH	55,73	59,66	keiner	4	+24,4%	Chemie
Der Chemiekalienhändler verbuchte im 3. Quartal wegen der anhaltend schwierigen Marktbedingungen sinkenden Umsatz und Gewinn, das im August gesenkte Gewinnziel wurde jedoch bestätigt.									
16.10.2018	Samsung SDI	Aktie	923086	66,05	42,00	keiner	4	-36,4%	Batterien
Das 3. Quartal war von einer schwächeren Nachfrage aus der EU und negativen Währungseffekten geprägt. Im 4. Quartal erwartet das Unternehmen Wachstum vor allem bei den Energiespeichersystemen.									
26.02.2020	E.ON	Aktie	ENAG99	11,03	11,70	keiner	5	+21,6%	Versorger
U.a. aufgrund des Wegfalls von Einmaleffekten schrumpfte der Konzernüberschuss um 25 Prozent auf 2,2 Mrd. Euro, die Investitionen stiegen um 20 Prozent. Der Ausblick für das Gesamtjahr wurde bestätigt.									
14.07.2020	Tencent	Aktie	A1138D	48,33	48,80	keiner	5	+2,5%	Beteiligungen
Ein starkes Videospielgeschäft sorgte im 3. Quartal für ein Umsatzplus von 8 Prozent auf 21,8 Mrd. Euro und ein Gewinnplus um fast 50 Prozent auf 6,9 Mrd. Euro. Die Analystenprognosen wurden übertroffen.									
12.01.2024	Rio Tinto	Aktie	852147	63,79	58,19	keiner	5	-6,9%	Industriemetalle
Rio Tinto steigerte die Eisenerzproduktion in Australien im dritten Quartal um ein Prozent und erfüllte damit die Erwartungen. Die Kupfer- und Aluminiumproduktion fiel etwas schwächer als erwartet aus.									
10.06.2024	BHP Group	Aktie	850524	27,23	24,65	keiner	5	-7,0%	Industriemetalle
Der Bergbaukonzern steigerte im ersten Geschäftsquartals 2025 (per Ende September 2024) die Produktion von Kupfer und Eisenerz. Die Produktionsprognosen für das Gesamtjahr wurden bestätigt.									
zur Analyse									



KONSERVATIVES DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss (mental, nicht fest im Markt)	Rendite ¹⁾	Anmerkung
24.10.2023	iShares US Biotech ETF	ETF	A2DWAU	5,37	6,09	6,20 EUR	+13,4%	Rest halten Der Ausbruch scheint zu gelingen, das Chartbild sieht ordentlich aus. Den mentalen Stopp ziehe ich nun auf 6,20 Euro nach!
	zur Analyse							
22.04.2024	First Trust Nasdaq Cybersecurity	ETF	A2P4HV	32,75	37,28	32,75 EUR	+13,8%	Hälfte verkauft Das Verkaufslimit bleibt unverändert im Markt, eine Konsolidierung ist kein Grund für hektische Aktionen.
	zur Analyse							UPDATE
15.07.2024	Amundi STOXX Europe 600 Energy	ETF	LYX02P	57,20	54,92	47,90 EUR	-4,0%	Kaufenswert Fundamental sind die Aktien günstig. Dennoch möchte ich einen mentalen Stopp platzieren, bei 47,90 Euro. Der Kauf ist für nicht investierte Anleger auch auf diesem Niveau noch interessant!
	zur Analyse							
17.09.2024	Shell	Aktie	A3C99G	30,65	31,14	28,90 EUR	+1,6%	Kaufenswert Ein KGV von acht und eine Dividendenrendite von über vier Prozent, das ist attraktiv. Wer noch nicht investiert ist, kann auf diesem Niveau kaufen.
	zur Analyse							
11.10.2024	ICICI Bank	Aktie	936793	26,60	28,20	26,60 EUR	+6,0%	Haltenswert Auch indische Aktien sind etwas unter Druck geraten. Den mentalen Stopp ziehe ich auf den Einstandskurs bei 26,60 Euro nach.
	zur Analyse							
14.10.2024	Dell Technologies	Aktie	A2N6WP	117,60	125,04	112,00 EUR	+6,7%	Haltenswert Auf deutliche Anstiege folgen kleine Konsolidierungen, das passt. Den mentalen Stopp ziehe ich nach auf 112 Euro (120 US-Dollar).
	zur Analyse							
18.10.2024	ASML	Aktie	A1J4U4	654,00	629,00	615,00 EUR	-3,8%	Haltenswert ASML hat auf seinem Investorentag die Umsatzprognose für 2030 von 44 bis 60 Milliarden Euro bekräftigt, zudem wird eine Bruttomarge von 56 bis 60 Prozent anvisiert.
	zur Analyse							UPDATE
28.10.24	Amphenol	Aktie	882749	64,01	69,90	64,01 EUR	+9,2%	Hälfte verkauft Am Montag ging das Verkaufslimit für die Hälfte der Position bei Amphenol auf. Mit dem Verkaufskurs von 69,90 Euro konnte ein Gewinn von über neun Prozent realisiert werden.
								UPDATE
28.10.24	Amphenol	Aktie	882749	64,01	66,70	64,01 EUR	+4,2%	Rest halten Die Hälfte der Position ist zum Limit verkauft. Den mentalen Stopp für die verbliebene Hälfte hatte ich mit der Verkaufsmeldung auf den Einstandskurs nachgezogen.
	zur Analyse							



SPEKULATIVES DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss (mental, nicht fest im Markt)	Rendite ¹⁾	Anmerkung
14.04.2024	Ontex Group	Aktie	A116FD	8,85	7,47	6,40 EUR	-15,6%	Haltenswert Obwohl das Management den Ausblick bestätigt hat, kamen die Zahlen nicht gut an. Aufgrund der charttechnischen Situation nicht mehr kaufen und Stopp einhalten
	zur Analyse							
19.05.2024	Microstrategy	Aktie	722713	155,00	315,00	205,00 EUR	+103,2%	Hälfte verkauft Am Montag wurde die Hälfte der Restposition (entspricht einem Viertel der Ursprungsposition) zum Kurs von 315 Euro verkauft und somit mehr als 100 Prozent Gewinn realisiert.
								UPDATE
19.05.2024	Microstrategy	Aktie	722713	155,00	324,80	301,00 EUR	+109,5%	Rest halten Die verbliebene Position habe ich durch einen Teilverkauf nochmal halbiert. Der mentale Stopp für den Rest liegt bei 318 US-Dollar bzw. 301 Euro.
	zur Analyse							UPDATE
23.06.2024	BWX Technologies	Aktie	A14V4U	86,64	119,25	86,00 EUR	+37,6%	Haltenswert Nach einer schönen Rallye Konsolidierung auf hohem Niveau, das ist nicht bärisch. Auf diesem Niveau würde ich aber keine neuen Käufe mehr umsetzen.
	zur Analyse							



SPEKULATIVES DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss (mental, nicht fest im Markt)	Rendite ¹⁾	Anmerkung
23.06.2024	Vistra	Aktie	A2DJE5	79,19	134,80	79,00 EUR	+70,2%	Rest halten Wie erläutert habe ich hier Teilgewinne realisiert. Für die zweite Hälfte platziere ich einen Stopp auf meinem Einstandskurs.
								zur Analyse
21.07.2024	Powell Industries	Aktie	865628	162,53	265,60	275,00 EUR	+63,4%	Rest halten Die nachgezogene Stopp-Marke wurde quasi überrannt. Ich reagiere: Neuer Stopp 291 US-Dollar bzw. 275 Euro.
								zur Analyse UPDATE
23.09.2024	Ethereum	Zertifikat	VQ552V	212,00	251,90	230,00 EUR	+18,8%	Rest halten Die mentale Stopp-Marke für die zweite Hälfte ziehe ich nach auf 230 Euro, das entspricht einem Ethereum-Kurs von etwa 2.800 US-Dollar.
								zur Analyse UPDATE
	Solana	Krypto	-	158,00 USD	219,43 USD	179,00 USD	+38,9%	Haltenswert Das sieht jetzt sehr gut aus. Meinen Stopp ziehe ich dennoch aggressiv nach, auf 179 US-Dollar. Über 205 US-Dollar könnte es richtig Spaß machen.
12.11.2024	HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF	ETF	A2QHV0	6,00	5,68	4,70 EUR	-5,3%	Haltenswert Kein perfekter Kaufkurs, es ist immer wieder eine Herausforderung Asien im deutschen Handel zu kaufen. Weiter halten mit dem bekannten Stop.
								zur Analyse UPDATE



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	4,44	3,90 EUR	+44,5%	Rest halten Gold und auch Silber müssen jetzt eine Reaktion zeigen. Der Stopp bleibt unverändert, wird aber auf jeden Fall eingehalten.
								zur Analyse UPDATE
17.03.2024	Silvercorp Metals	Aktie	A0EAS0	3,49	3,68	3,50 EUR	+5,6%	Haltenswert Leicht verfehlte Erwartungen bei den Quartalszahlen führen zu deutlichen Abschlügen. Noch handelt die Aktie über dem Stopp, gegebenenfalls wird konsequent verkauft.
								zur Analyse

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 (mental, nicht fest im Markt)	Börsenplatz	Anmerkung	Depot
13.11.24	FT Nasdaq Cybersec.	ETF	A2P4HV	39,10	37,28	32,75 EUR	Tradegate oder Stuttgart	Hälfte verkaufen mit Limit	Konservativ
14.11.24	SK Hynix	Aktie	A1JWRE	114,00	120,00	97,00 EUR	Frankfurt oder Stuttgart	Kaufen mit Limit (Halbe Position)	Spekulativ
								Die Kauforder wurde noch nicht ausgeführt. Bleiben wir geduldig, ggfs. können wir das Limit im Laufe der Woche noch anpassen.	
14.11.24	VE. Vect. Gold Miners	ETF	A12CCL	36,10	37,36	33,00 EUR	Stuttgart oder Tradegate	Kaufen mit Limit	Konservativ
								Mit dem bekannten Kauflimit lasse ich den Auftrag im Markt. Bei einem Goldanstieg über 2.610 US-Dollar würde ich das Limit erhöhen.	