

# CHANCEN UND RISIKEN MANAGEN

Ereignisreiche Handelswoche mit Depotabsicherung, neuen Minenaktien und Gewinnmitnahmen.



Liebe Leserinnen und Leser, diese Zeilen schreibe ich am Freitag gegen 15 Uhr aus einem voll besetzten Zug. Heute etwas knapper, denn ich bin auf dem Weg zur jährlichen Weihnachtsfeier mit meinen Kollegen von den Rendite-Spezialisten.

Da der Kauf einer Depotabsicherung in Form eines Put-Optionsscheins auf den **S&P-500** für einige Leser möglicherweise eine neue Erfahrung darstellt, möchte ich an dieser Stelle noch einmal darauf eingehen. Es spricht momentan nichts für fallende Kurse und ein Großteil der Wall Street ist dementsprechend positioniert. Dennoch gibt es Warnzeichen: Seit Thanksgiving sind die „Magnificent 7“ fast zehnmals so stark gestiegen wie der S&P-500 selbst, was auf eine extreme Konzentration der Marktentwicklung hindeutet. Gleichzeitig bleibt die Volatilität – ein wichtiger Faktor für die Preisgestaltung von Optionen – historisch niedrig. Unter diesem Aspekt sind Absicherungen derzeit sehr günstig zu haben.

Die Rallye der „Mag 7“ wird von einer Kombination aus Optimismus und Zwangskäufen getrieben, da Fondsmanager versuchen, ihre Positionen in diesen Aktien bis Jahresende anzupassen. Das führt zu einem „manischen“ Markt, in dem Aktien mit hohen Bewertungen weiter steigen, während andere Segmente stagnieren. Es erinnert an das Jahr 2000, als die Tech-Blase auf ähnliche Weise befeuert wurde. Anleger, die damals glaubten, rechtzeitig auszusteigen, fanden sich oft am falschen Ende wieder.

Gleichzeitig ist die implizite Volatilität für Zwei-Monats-Puts auf den **Nasdaq-100** so niedrig wie seit der Covid-Krise nicht mehr. Das bedeutet, dass Absicherungen gegen potenzielle Rückgänge derzeit relativ preiswert sind. Sobald der Jahres-

wechsel naht, könnte die Nachfrage nach Schutzmaßnahmen jedoch steigen und die Kosten für Put-Optionen in die Höhe treiben.

Wie groß eine Absicherung sein sollte, hängt auch vom Investitionsgrad ab. Wir führen den Put auf den S&P-500 als ganz normale Position, ohne große Rechenbeispiele. Sollten Sie über weitere Aktionen dieser Art nachdenken, dann wäre ein Blick auf den Nasdaq-100 sinnvoll. Dort manifestiert sich die Abhängigkeit von den „Mag 7“ noch stärker. Sollten dazu weitere Fragen bestehen – wir sprechen uns im Live-Seminar am Dienstag wieder. Den Teilnahmelink erhalten Sie wie immer rechtzeitig per E-Mail.

Teilgewinne haben wir bei **JD.com** vorgenommen. Wie wir jetzt wissen, war diese Entscheidung genau richtig. Wie so oft in den vergangenen Monaten wurde die erste Euphorie sofort wieder abverkauft. China bleibt auch 2025 eine interessante Story für mich, aber gerade gegen einen vorherrschenden Trend (und die Meinung vieler) halte ich diese Vorgehensweise für sinnvoll.

Auch im **MDAX** hat sich die Teilgewinnmitnahme vorerst bezahlt gemacht. Mit dieser Strategie haben wir uns in beiden Positionen Luft verschafft und können die weitere Entwicklung nun recht entspannt verfolgen.

Neu im Depot befinden sich **Hudbay und Coeur Mining**. Damit spekulieren wir auf eine Erholung des Rohstoffsektors bzw. auf eine Fortsetzung der Edelmetallhausse.

Alles Weitere besprechen wir am Dienstag. Updates zu den einzelnen Werten finden Sie direkt auf den folgenden Seiten in den Depottabellen.

# 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 <sup>1)</sup>	Branche
14.09.2016	<b>Amazon.com</b>	Aktie	906866	40,95	216,35	keiner	2	+428,3%	Internet
	Amazon forciert die KI-Initiative. Die Cloud-Sparte AWS stellte Pläne zum Aufbau eines riesigen Computersystems vor, das mit den eigenen KI-Chips Trainium betrieben werden soll.								
	<a href="#">zur Analyse</a>								
11.10.2016	<b>Unilever</b>	Aktie	A0JNE2	47,23	55,98	keiner	5	+35,8%	Konsum
	Finanzvorstand Fernando Fernandez erhält weitere Aufgabenbereiche, darunter die Aufsicht über die Lieferkette, die Beschaffung sowie die digitale Entwicklung des Unternehmens.								
	<a href="#">zur Analyse</a> <b>UPDATE</b>								
07.12.2016	<b>Investor AB-B-</b>	Aktie	A3CMTG	12,41	25,75	keiner	5	+122,4%	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.								
	<a href="#">zur Analyse</a>								
23.01.2017	<b>JD.com</b>	Aktie	A2P5N8	12,96	17,75	keiner	5	+43,7%	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“.								
	<a href="#">zur Analyse</a>								
12.02.2017	<b>TotalEnergies</b>	Aktie	850727	47,00	53,38	keiner	5	+39,5%	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.								
	<a href="#">zur Analyse</a>								
25.04.2017	<b>Wheaton Prec. Met.</b>	Aktie	A2DRBP	21,76	57,78	keiner	4	+178,5%	Edelmetalle
	Wheaton hat für 175 Mio. USD einen Goldstream von Allied Gold in Äthiopien gekauft. Ab 2026 wird in den ersten zehn Jahren mit einem Zufluss von 16.000 Unzen pro Jahr gerechnet.								
	<a href="#">zur Analyse</a>								
17.09.2017	<b>Novo Nordisk</b>	Aktie	A3EU6F	24,07	100,40	keiner	4	+336,1%	Pharma
	Die Europäischen Arzneimittel-Agentur (EMA) unterstützt eine erweiterte Zulassung des Diabetes-medikaments Ozempic zur Nierentherapie. Das Verfahren in den USA läuft noch.								
	<a href="#">zur Analyse</a> <b>UPDATE</b>								
09.01.2018	<b>Münchener Rück</b>	Aktie	843002	204,01	516,60	keiner	4	+180,7%	Versicherungen
	Der Rückversicherer erhöht seine Prognosen für 2025: Der Versicherungsumsatz soll statt auf 61 nun auf 64 Mrd. Euro steigen, der Nettogewinn soll auf sechs Mrd. Euro steigen.								
	<a href="#">zur Analyse</a> <b>UPDATE</b>								
26.02.2018	<b>MSCI Emerg. Mkts.</b>	ETF	A111X9	26,57	33,45	keiner	6	+25,9%	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.								
	<a href="#">zur Analyse</a>								
24.09.2019	<b>GSK</b>	Aktie	A3DMB5	19,57	16,18	keiner	5	+8,2%	Pharma
	Der Pharmakonzern verlängert den Vertrag mit Chongqing Zhifei Biological Products für die Vermarktung des Gürtelrose-Impfstoffs Shingrix in China bis 2034.								
	<a href="#">zur Analyse</a>								
04.04.2023	<b>Markel Group</b>	Aktie	885036	1.250,00	1.662,00	keiner	2	+33,0%	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.								
	<a href="#">zur Analyse</a> <b>UPDATE</b>								
05.04.2023	<b>Nasdaq-100</b>	ETF	A2QJU3	29,99	47,66	keiner	5	+58,5%	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.								
	<a href="#">zur Analyse</a>								
09.05.2024	<b>U.S. Infrastruct.</b>	ETF	A2QPB5	33,36	38,12	keiner	6	+14,3%	Infrastruktur
	Auch der künftige US-Präsident Donald Trump wird die US-Infrastruktur modernisieren und dementsprechend investieren. Mit unserem ETF sind wir dafür gut aufgestellt.								
	<a href="#">zur Analyse</a>								



## ZUKUNFTS-DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss	Monatsraten	Rendite <sup>1)</sup>	Branche
09.09.2024	<b>Brookfield Corp.</b>	Aktie	A3D3EV	42,90	56,20	keiner	6	+31,2%	Infrastruktur
<a href="#">zur Analyse</a> Brookfield gibt laut der Nachrichtenagentur Bloomberg die Übernahmepläne für den spanischen Arzneimittelhersteller Grifols auf, nachdem man sich nicht auf einen Kaufpreis einigen konnte.									

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss	Monatsraten	Rendite	Sektor
22.02.2016	<b>Krügerrand Gold</b>	Münzen	n.a.	1.131,70	2.592,12	keiner		+129,0%	Gold physisch
<a href="#">zur Analyse</a> 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	<b>Bitcoin</b>	Krypto	n.a.	8.780,00	96.580,45	keiner		+1.000,0%	Krypto
<a href="#">zur Analyse</a> 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	<b>Silber</b>	Münzen/Barren	n.a.	22,65	29,05	keiner		+28,3%	Silber physisch
<a href="#">zur Analyse</a> 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	<b>Ethereum</b>	Krypto	n.a.	1.850,10	3.726,85	keiner		+101,4%	Krypto
<a href="#">zur Analyse</a> 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.									



## ZUKUNFTS-DEPOT PLUS

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss	Monatsraten	Rendite <sup>1)</sup>	Branche
07.02.2016	<b>BB Biotech</b>	Aktie	A0NFN3	48,13	38,35	keiner	5	+7,2%	Biotech
<a href="#">zur Analyse</a> 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	<b>Brenntag</b>	Aktie	A1DAHH	55,73	61,22	keiner	4	+27,2%	Chemie
<a href="#">zur Analyse</a> Der langjährige CEO Christian Kohlpaintner wird seinen noch bis Ende Dezember 2025 laufenden Vertrag aus privaten Gründen nicht verlängern. Ein Nachfolger ist noch nicht bekannt.									
16.10.2018	<b>Samsung SDI</b>	Aktie	923086	66,05	42,00	33,00 EUR	5	-27,8%	Batterien
<a href="#">zur Analyse</a> 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.									
26.02.2020	<b>E.ON</b>	Aktie	ENAG99	11,03	11,88	keiner	5	+23,2%	Versorger
<a href="#">zur Analyse</a> 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	<b>Tencent</b>	Aktie	A1138D	48,33	50,01	keiner	5	+7,4%	Beteiligungen
<a href="#">zur Analyse</a> 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	<b>Rio Tinto</b>	Aktie	852147	63,79	59,17	keiner	2	-5,4%	Industriemetalle
<a href="#">zur Analyse</a> 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	<b>BHP Group</b>	Aktie	850524	27,23	24,59	keiner	5	-7,3%	Industriemetalle
<a href="#">zur Analyse</a> Der Bergbaukonzern steigerte im ersten Geschäftsquartals 2025 (per Ende September 2024) die Produktion von Kupfer und Eisenerz. Die Produktionsprognosen für das Gesamtjahr wurden bestätigt.									



## KONSERVATIVES DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss (mental, nicht fest im Markt)	Rendite <sup>1)</sup>	Anmerkung
22.04.2024	<b>First Trust Nasdaq Cybersecurity</b>	ETF	A2P4HV	32,75	40,29	36,70 EUR	+23,0%	Rest halten Beim Cybersecurity-ETF bleibe ich mit dem in der letzten Woche auf 36,70 Euro erhöhten mentalen Stopp vorerst weiter dabei.
	<a href="#">zur Analyse</a>							
15.07.2024	<b>Amundi STOXX Europe 600 Energy</b>	ETF	LYX02P	57,20	55,56	47,90 EUR	-2,9%	Haltenswert Offen gesagt kann es dauern, bis sich diese Werte wieder positiv entwickeln. Ich bleibe drin, wer Kapital anderweitig benötigt, der kann verkaufen. Derzeit unspannend.
	<a href="#">zur Analyse</a>							
17.09.2024	<b>Shell</b>	Aktie	A3C99G	30,65	30,31	28,90 EUR	-0,0%	Haltenswert Relativ schwach in Folge der dümpelnden Ölpreise. Ein großer Einbruch ist nicht zu erwarten, aber momentan fehlt der Trigger für höhere Notierungen.
	<a href="#">zur Analyse</a>							
11.10.2024	<b>ICICI Bank</b>	Aktie	936793	26,60	30,00	27,50 EUR	+12,8%	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.
	<a href="#">zur Analyse</a>							
18.10.2024	<b>ASML</b>	Aktie	A1J4U4	654,00	686,50	630,00 EUR	+5,2%	Haltenswert Das sieht nun schon besser aus bei der Aktie des niederländischen Chipzulieferers. Den mentalen Stopp ziehe ich nun leicht auf 630 Euro nach oben.
	<a href="#">zur Analyse</a>							
28.10.24	<b>Amphenol</b>	Aktie	882749	64,01	70,25	68,13 EUR	+10,0%	Rest halten Wir sind am Hoch angekommen, jetzt muss mehr kommen oder ich bin raus. Neuer mentaler Stopp bei 68,13 Euro, das entspricht 72,10 US-Dollar.
	<a href="#">zur Analyse</a>							
26.11.24	<b>Amundi MSCI Semiconductors</b>	ETF	LYX018	50,49	52,43	48,90 EUR	+3,8%	Haltenswert Dank der überragenden Quartalszahlen von Broadcom gab es einen guten Wochenausklang. Bestenfalls jetzt ein direkter Anstieg Richtung Jahreshoch.
	<a href="#">zur Analyse</a>							UPDATE
27.11.24	<b>FS KKR Capital Corp.</b>	Aktie	A2P6TH	20,90	20,45	18,70 EUR	+1,0%	Haltenswert Leichte Korrektur, im Gleichschritt mit dem Bankensektor. Oberhalb des Stopps ist das alles ungefährlich und völlig normal.
	<a href="#">zur Analyse</a>							



## SPEKULATIVES DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss (mental, nicht fest im Markt)	Rendite <sup>1)</sup>	Anmerkung
14.04.2024	<b>Ontex Group</b>	Aktie	A116FD	8,85	8,20	7,30 EUR	-7,3%	Haltenswert Das Unternehmen kauft kräftig Aktien zurück, der Kurs pendelt vorerst seitwärts. Ich bleibe nochmals unverändert dabei.
	<a href="#">zur Analyse</a>							UPDATE
23.06.2024	<b>BWX Technologies</b>	Aktie	A14V4U	86,64	115,95	86,00 EUR	+34,3%	Haltenswert Nach einer schönen Rallye Konsolidierung auf hohem Niveau, das ist nicht bärisch. Auf diesem Niveau würde ich aber keine neuen Käufe mehr umsetzen.
	<a href="#">zur Analyse</a>							
23.06.2024	<b>Vistra</b>	Aktie	A2DJE5	79,19	138,05	115,50 EUR	+74,6%	Rest halten Den neuen mentalen Stopp für die Vistra-Restposition ziehe ich bei 121 US-Dollar ein, das entspricht etwa 115,50 Euro.
	<a href="#">zur Analyse</a>							UPDATE
23.09.2024	<b>Ethereum</b>	Zertifikat	VQ552V	212,00	315,19	289,00 EUR	+48,7%	Rest halten Der Ausbruch aus dem Abwärtstrend ist gelungen, ein Rutsch darunter wäre jetzt unschön, daher neuer mentaler Stopp bei 3.610 US-Dollar, 289 Euro im Zertifikat
	<a href="#">zur Analyse</a>							



## SPEKULATIVES DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss <small>(mental, nicht fest im Markt)</small>	Rendite <sup>1)</sup>	Anmerkung
	<b>Solana</b>	Krypto	-	158,00 USD	225,31 USD	205,00 USD	+42,6%	Haltenswert Die mentale Stopp-Marke wurde diese Woche zweimal getestet, aber nicht unterschritten. Das passt, bei Unterschreiten werde ich aktiv, melde mich natürlich vorher. <a href="#">UPDATE</a>
12.11.2024	<b>HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF</b>	ETF	A2QHV0	6,00	5,88	4,70 EUR	-2,1%	Haltenswert Mit dieser mittelfristigen Position bin ich geduldig. Chance-Risiko-Verhältnis gefällt mir außerordentlich gut. Wer glaubt schon noch an China? <a href="#">zur Analyse</a> <a href="#">UPDATE</a>
10.12.24	<b>Hudbay Minerals</b>	Aktie	A0DPL4	8,84	8,17	7,40 EUR	-7,6%	Haltenswert Gekauft haben wir die Aktie zu 8,84 Euro. Ein Ausbruch über 10 US-Dollar wird aus charttechnischer Sicht Dynamik in diese Position bringen. <a href="#">zur Analyse</a> <a href="#">UPDATE</a>
10.12.24	<b>Coeur Mining</b>	Aktie	A0RNL2	6,75	6,27	5,22 EUR	-7,1%	Haltenswert Die Aktie haben wir zu 6,75 Euro gekauft. Erstmal abwarten, eine Konsolidierung auf höherem Niveau ist nicht negativ. <a href="#">zur Analyse</a> <a href="#">UPDATE</a>



## HOHES-RISIKO-DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss <small>(mental, nicht fest im Markt)</small>	Rendite <sup>1)</sup>	Anmerkung
17.03.2024	<b>Fortuna Mining</b>	Aktie	A40CFY	3,07	4,52	3,90 EUR	+47,1%	Rest halten Gold und auch Silber müssen jetzt eine Reaktion zeigen. Der Stopp bleibt unverändert, wird aber auf jeden Fall eingehalten. <a href="#">zur Analyse</a>
19.11.24	<b>Uranium Energy</b>	Aktie	A0JDRR	7,93	7,66	5,70 EUR	-3,5%	Haltenswert Bewusst haben wir mitten in der Konsolidierung gekauft. Über 8,80 US-Dollar kann sich die Rallye jederzeit beschleunigen. <a href="#">zur Analyse</a>
04.12.24	<b>MDAX Mini Future</b>	Zertifikat	VE9LMF	5,42	5,07	4,88 EUR	-6,5%	Rest halten Die Restposition beim MDAX bleibt mit der auf 4,88 Euro nach oben angepassten mentalen Stopp-Marke weiter im Depot. <a href="#">zur Analyse</a>
05.12.24	<b>JD.com Turbo Open-End Call</b>	Zertifikat	UL84PW	1,50	1,99	1,09 EUR	+32,7%	Hälfte verkauft Am Montag wurde die Hälfte der Position zum Kurs von 1,99 Euro verkauft. Damit konnte ein Gewinn von knapp 33 Prozent realisiert werden. <a href="#">zur Analyse</a> <a href="#">UPDATE</a>
05.12.24	<b>JD.com Turbo Open-End Call</b>	Zertifikat	UL84PW	1,50	1,54	1,09 EUR	+2,7%	Rest halten Der Teilverkauf zu 1,99 Euro war optimal. Vorerst bleibt der mentale Stopp für die zweite Hälfte der Position noch unverändert. <a href="#">zur Analyse</a> <a href="#">UPDATE</a>
11.12.24	<b>S&amp;P-500 Put</b>	Optionsschein	UG0ARS	2,70	2,87	0,00 EUR	+6,3%	Haltenswert Gekauft zu 2,70 Euro. In der heutigen Ausgabe und in der verlinkten Kaufmeldung (Butten „zur Analyse“ links) wurden alle relevanten Details besprochen. <a href="#">zur Analyse</a> <a href="#">UPDATE</a>

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 <small>(mental, nicht fest im Markt)</small>	Börsenplatz	Anmerkung	Depot
-------	------------	-----	-----	-------	------	--	-------------	-----------	-------

Derzeit keine offenen Aufträge in den Lars-Erichsen-Depots.