

CADELER-ORDER BLEIBT IM MARKT

Funkt Donald Trump mit seinen Zoll-Plänen an den Märkten dazwischen?



Liebe Leserinnen und Leser, diese Zeilen finalisiere ich am Samstagvormittag und musste dabei aktiver werden, als gestern am Nachmittag noch gedacht. Am späten Freitagabend gerieten die Indizes unter Druck, nachdem Donald Trump seine Absicht bekräftigte, die BRICS-Staaten mit Zöllen von 100 Prozent zu belegen bzw. zu bestrafen. Bisher hielten die meisten Beobachter diese Drohungen für eine Verhandlungstaktik, allerdings kündigte Trump an, dass Mexiko und Kanada ab dem 1. Februar, also gestern, es mit Zöllen in Höhe von 25 Prozent zu tun haben werden, die durchaus noch steigen könnten. Nach der EU sind Mexiko und Kanada die größten Handelspartner der USA und sollte es zu einem Handelskrieg kommen, dann werden die Konsequenzen weitreichend sein. Dass der Aktienmarkt nicht komplett unter die Räder geraten ist, entspringt vermutlich der Logik, dass diese (massive) wirtschaftliche Abkühlung die US-Notenbank Fed auf den Plan rufen könnte. Die könnte wiederum kurzfristig auf eine sich abschwächende Wirtschaftsleistung mit einer lockeren Geldpolitik reagieren, während sie sich mittelfristig aber auf eine höhere Inflation einzustellen hätte (der Basiseffekt von Zöllen ist stets inflationär, die Preise steigen ja nicht langsam, sondern von einem auf den anderen Tag).

Wie Sie den Depot-Aktionen entnehmen, ziehe ich mich langsam aus den „Hot-Sektoren“ der letzten Monate heraus bzw. forciere hier zumindest keine weiteren Aktionen. Der Verkaufs-

kurs des **Halbleiter-ETFs** erfolgte im Nachhinein nicht zu einem idealen Kurs, in einem Rebound wäre etwas mehr drin gewesen. Wie wir jetzt wissen, hat sich die Lage relativ schnell wieder beruhigt, aber bei der Wahl eines Stopps ist es keine Option, diesen nach Belieben zu verschieben.

Ein Verkauf erschien mir auch deshalb angebracht, weil unsere „Exposure“ in den relevanten Sektoren im Depot weiterhin eine wichtige Rolle in den Depots spielt. So haben wir weiterhin den Energie-ETF, der in einer unmittelbaren Reaktion ebenfalls Schwäche zeigte und den **Cybersecurity-ETF**, dessen zweitgrößte Position Broadcom ist.

Ein generelles Ende der Rallye werde ich nicht ausrufen, aber es würde mich nicht überraschen, wenn wir zumindest demnächst eine mehrwöchige Unterbrechung sähen. Mit Blick auf die nach wie vor exponentiellen Wachstumsraten der KI gibt es zweifellos viele sehr interessante Unternehmen, die davon aktuell und zukünftig profitieren. Aber dass eine ganze Reihe von langjährigen Marktbeobachtern skeptisch ist, wie lange sich diese Rallye im Techsektor noch aufrechterhalten lässt, kann ich nachvollziehen. In einem [Video in der letzten Woche](#) habe ich einige SaaS (Software as a Service)-Unternehmen besprochen, als potenzielle DeepSeek-Gewinner. Tolle Geschäftsmodelle, Wachstumsmaschinen, gute Aussichten. ABER, diese Aussichten werden teilweise mit extrem hohen Bewertungen belohnt, potenziell zu hohen Bewertungen. **CrowdStrike** hat



An dieser Stelle eine Bitte an Sie. Ihr Feedback ist uns wichtig. Über das Ergebnis unserer jüngsten Umfrage haben wir uns sehr gefreut und auch kritische Hinweise dankbar vernommen. Wir möchten einige persönliche Leserstimmen gerne auf unserer Seite der Rendite-Spezialisten veröffentlichen. Für die Bereitschaft zur Veröffentlichung möchten wir uns natürlich mit einem Geschenk bedanken. Sofern Sie daran interessiert sind, wenden Sie sich bitte an unseren Leser-Service unter info@rendite-spezialisten.de

ein 2026er KGV von 430, **Datadog** 200, **Snowflake** schreibt noch keine Gewinne, um ein paar Beispiele zu nennen. Wenn, wie in der letzten Woche geschehen, ein Unternehmen aus dem Sektor wie **ServiceNow** die Erwartungshaltung auch nur ansatzweise verfehlt, dann ist es wenig überraschend, wenn die Kursreaktion umso negativer ausfällt. Ebenso haben Sie am Handelsverlauf am Freitag gemerkt, dass eine gute Stimmung die Grundlage für eine Fortsetzung der Rallye dieser Werte ist. Für diese Aktien spielt die Ankündigung von Zöllen praktisch keine Rolle, dennoch sind sie im Zuge schwacher Indizes in der Art unter Druck geraten, dass sie deutlich unter ihren Tageshochs geschlossen haben.

Auch **Cybersecurity**, wir sind investiert, ist und bleibt ein gewaltiger Wachstumsmarkt. Aber bei Unternehmen wie **Palo Alto Networks** hat sich das KGV in den letzten zwölf Monaten beinahe verdoppelt, weil der Kurs so viel schneller gestiegen ist als die Ergebnisse. Wir befinden uns, das ist der Schlüssel, hier in einem „Risk-On-Markt“. Daraus ergibt sich, dass sich in einem risikoaversen Umfeld die Kurse problemlos halbieren könnten, und zwar ohne, dass sich die fundamentalen Aussichten verändern. Anders als die Crash-Propheten halte ich die nächste Korrekturwelle aber nicht für das Ende des Bullenmarktes, sondern nur für eine Unterbrechung. Dabei müssen die Indizes nicht komplett unter die Räder kommen, wir haben Anfang der Woche gesehen, dass sich z.B. der **Dow Jones** oder auch der we-

nig technologielastige **DAX** sehr gut gehalten haben bzw. neue Hochs markieren. Fazit: Die Erwartungshaltung des Marktes ist mittlerweile sehr hoch. Ob wir nun negative Signale aus der Wirtschaft, höhere Zölle oder schwächere Unternehmensergebnisse sein werden, es reicht wenig, um etwas Luft abzulassen. Dementsprechend ziehe ich auch die Stopps in einigen Positionen sehr eng nach.

Wir sind nicht auf bestimmte Basiswerte festgelegt, wir möchten schlicht Rendite erzielen. So sind wir jetzt mit mehreren Positionen in den Edelmetallen investiert, Stand jetzt eine richtige Entscheidung. Nicht nur **Gold**, sondern mittlerweile auch **Silber** liefern sehr schöne Setups, die **Alamos Gold**, **Fortuna Mining** und **Coeur Mining** auf neue Zwischen- oder Allzeithochs hieven können. Im Zukunfts-Depot haben wir kürzlich **Wheaton** nachgekauft und die oft besprochene **Agnico Eagle Mines** markiert neue Hochs. Auch in Platin (**Impala Platinum**) gab es eine schöne Gegenbewegung, die jetzt aber noch bestätigt werden muss. Betrachtet man Silber auf kürzerer Zeitebene, dann lässt sich eine ziemlich knackige charttechnische Aussage treffen: Oberhalb von 30,13 US-Dollar steigt Silber über 35 US-Dollar. Wir haben zwei Silberaktien im Portfolio, das reicht. Zwischen diesen beiden Aktien kann ich keine als besser ausmachen, beide haben seit Jahresbeginn um etwa 18 Prozent zugelegt, Fortuna ist das etwas kleinere und daher möglicherweise etwas spekulativere Unternehmen. Sie wissen, die selbst gesetzten Grenzen hier im Depot greifen, wenn ein Wert zu klein oder zu volatil ist. Sofern Sie aber ein wirklich spekulativ veranlagter Silberbulle sind, könnte man in diesem Sektor noch eine **Endeavour Silver** (A0DJ0N) nennen. Diese Aktie werde ich, außer auf Nachfrage im Live-Seminar, aber nicht weiter besprechen.

Das digitale Gold, ich spreche von **Bitcoin**, klettert gemächlich weiter nach oben, das sieht weiter konstruktiv aus. In Ethereum könnte es nächste Woche zu einer Aktion kommen, sofern der „Zoll-Schock“ vom späten Freitag keine größeren Auswirkungen zeigt. Es sei hier nur am Rande als Möglichkeit er-

SILBER 12-Monats-Chart (in USD/Unze)



wähnt, weil ich dieses Szenario in der Vergangenheit schon beschrieben habe. Zu diesem Zeitpunkt käme ein sogenannter „Crack-Up-Boom“, zumindest in erhöhter Geschwindigkeit, überraschend, weil zu früh, insofern rechne ich jetzt noch nicht damit. Sollte aber, gleich aus welchen Gründen, ob freiwillig oder nicht, die Fed ihre Geldpolitik in eine steigende Inflation hinein nicht anpassen oder sie sogar lockern, dann wäre das äußerst bullisch für Gold. Meines Erachtens sind die Käufe schon jetzt als eine Art „Hedge“ gegen ein solches Szenario zu werten, es wäre aber gleichermaßen auch hochgradig bullisch für den Kryptosektor.

Zur Short-Position im **US-Dollar gegenüber dem Japanischen Yen**: Der sogenannte Carry Trade ist eine (über viele Jahre für institutionelle Anleger hochprofitable Anlagestrategie, bei der Investoren Kapital in einer Währung mit niedrigen Zinsen leihen (wie dem Japanischen Yen) und dieses Kapital in einer Währung mit höheren Zinsen anlegen (wie dem US-Dollar). Das Ziel ist es, von der Zinsdifferenz zwischen den beiden Währungen zu profitieren. Oft auch mit einem hohen Hebel. Historisch gesehen war der Carry Trade im USD/JPY sehr populär, insbesondere weil Japan über viele Jahre hinweg sehr niedrige Zinsen hatte (oft in der Nähe von null Prozent) und die US-Zinsen relativ höher waren. Das hat den Carry Trade für Investoren attraktiv gemacht, da sie von der hohen Zinsdifferenz profitieren konnten. In den letzten Jahren ist jedoch die Zinspolitik der US-amerika-

nischen Federal Reserve und der Bank of Japan ein Faktor der Unsicherheit. Die US-amerikanischen Zinsen sind angestiegen, besonders seit der Zinswende 2022, während die Bank of Japan ihre ultralockere Geldpolitik beibehalten hat. Das hat den Carry Trade weiterhin attraktiv gemacht, aber die Risiken steigen mit jeder Notenbankentscheidung. Grundsätzlich gilt der Dollar gegenüber dem Yen aber als überbewertet und größere Auflösungserscheinungen der Carry-Trades könnten schnelle Bewegungen nach sich ziehen. Könnten. Daher betrachte ich diese Spekulation auch im Wesentlichen als eine charttechnische, nicht fundamentale. Der Zeitraum kann viele Monate betragen.

In dieser Woche habe ich eine Order in **Cadeler** platziert und in einer Sprachnachricht auf die Bedeutung der Limits hingewiesen. Ich hoffe, es war kein Leser der Rendite-Spezialisten, aber scheinbar wechselten einige Stücke über 5,40 Euro den Besitzer. Zu jenem Zeitpunkt waren das mehr als fünf Prozent über dem fairen Schlusskurs in Norwegen. Sie entscheiden selbstverständlich selbst, was Sie in Ihrem Depot kaufen oder auch nicht, aber hier mal fünf Prozent zu viel, dort man ein paar Prozent zuviel, das läppert sich im Laufe der Monate und Jahre. Und es ist unnötig. Mein Limit lasse ich unverändert im Markt. Bitte entschuldigen Sie den erhobenen Zeigefinger, wer diese Zeilen liest, wird vermutlich die Bedeutung von Disziplin im aktiven Handel sowieso schon lange verinnerlicht haben.

USD/JPY 12-Monats-Chart



CADELER 12-Monats-Chart (in EUR)



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
<i>(mental, nicht fest im Markt)</i>									
14.09.2016	Amazon.com	Aktie	906866	40,95	229,35	keiner	2	+460,1%	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								
11.10.2016	Unilever	Aktie	A0JNE2	47,23	55,36	keiner	5	+34,5%	Konsum
	Bloomberg berichtet, dass Unilever den Börsengang seiner Speiseeissparte in New York, Amsterdam oder London erwägt. Die Eiscreme-Sparte könnte bis zu 15 Mrd. Euro wert sein.								
	zur Analyse UPDATE								
07.12.2016	Investor AB-B-	Aktie	A3CMTG	12,41	27,10	keiner	5	+133,2%	Beteiligungen
	Der bereinigte Nettoinventarwert (NAV) sank im vierten Quartal um zwei Prozent auf 317 SEK je Aktie. Im Gesamtjahr 2024 ist der NAV um 20 Prozent gestiegen. CEO Cederholm bleibt optimistisch.								
	zur Analyse								
23.01.2017	JD.com	Aktie	A2P5N8	12,96	19,32	keiner	5	+55,9%	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	56,11	keiner	5	+47,0%	Energie
	Der Energiekonzern liefert 1,5 Terawattstunden Strom aus seinen Wind- und Solarparks an den Halbleiterhersteller STMicroelectronics. Der Vertrag läuft über 15 Jahre.								
	zur Analyse UPDATE								
25.04.2017	Wheaton Prec. Met.	Aktie	A2DRBP	26,23	59,98	keiner	5	+138,1%	Edelmetalle
	Am 23.01. haben wir eine weitere Tranche der Wheaton-Aktie zum Kurs von 56,20 EUR für das Zukunfts-Depot gekauft und der bestehenden Position hinzugerechnet.								
	zur Analyse								
17.09.2017	Novo Nordisk	Aktie	A3EU6F	24,07	81,50	keiner	4	+257,6%	Pharma
	Novo Nordisk hat in den USA von der FDA die Zulassung für Ozempic erhalten, um die mit einer chronischen Nierenerkrankung verbundenen Risiken bei Erwachsenen mit Typ-2-Diabetes zu verringern.								
	zur Analyse UPDATE								
09.01.2018	Münchener Rück	Aktie	843002	204,01	521,00	keiner	4	+182,9%	Versicherungen
	Der Rückversicherer rechnet für 2024 mit einem Rekordergebnis von über fünf Mrd. Euro. 2025 könnte das Ergebnis sogar auf sechs Mrd. Euro ansteigen, so Konzernchef Wenning.								
	zur Analyse								
26.02.2018	MSCI Emerg. Mkts.	ETF	A111X9	26,57	33,01	keiner	6	+24,2%	Beteiligungen
	Die Aktien aus den Schwellenländern haben sich trotz der Unsicherheiten bezüglich der Wirtschafts- und Zollpolitik des neuen US-Präsidenten Trump bislang gut behauptet.								
	zur Analyse								
24.09.2019	GSK	Aktie	A3DMB5	19,57	17,02	keiner	5	+12,5%	Pharma
	Die Aufsichtsbehörden in Europa, Japan und China haben Anträge zur Prüfung des Depemokimab-Kandidaten für zwei Asthma-Indikationen akzeptiert. Depemokimab ist bislang in keinem Land zugelassen.								
	zur Analyse UPDATE								
04.04.2023	Markel Group	Aktie	885036	1.250,00	1.764,00	keiner	2	+41,1%	Beteiligungen
	Im Vorfeld der Quartalszahlenvorlage am nächsten Donnerstag konnte sich die Markel-Aktie auf ihren historischen Höchstständen behaupten.								
	zur Analyse UPDATE								
05.04.2023	Nasdaq-100	ETF	A2QJU3	29,99	47,69	keiner	5	+58,6%	Beteiligungen
	Die bisher bekannt gewordenen Sofortmaßnahmen von Donald Trump haben die Tech-Aktien weiter beflügelt, so auch den Nasdaq-100 Index. Unser ETF ist Nutznießer dieser Entwicklung.								
	zur Analyse								
09.05.2024	U.S. Infrastruct.	ETF	A2QPB5	33,36	38,23	keiner	6	+14,6%	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	59,00	keiner	6	+37,9%	Infrastruktur
Die Brookfield-Aktie markierte in der vergangenen Woche ein neues Allzeithoch. Neue Meldungen vom Unternehmen werden am 13.02. mit der Vorlage der Q4-Zahlen erwartet.									
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	2.752,53	keiner		+143,2%	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	98.404,95	keiner		+1.020,8%	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.									
27.11.2023	Silber	Münzen/Barren	n.a.	22,65	30,21	keiner		+33,4%	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	3.198,70	keiner		+72,9%	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	43,55	keiner	5	+18,0%	Biotech
2024 glückte mit einem Gewinn von 76 Mio. CHF die Rückkehr in die schwarzen Zahlen. Die Dividende soll dennoch von 2,00 auf 1,80 CHF sinken, das entspricht einer Rendite von ca. fünf Prozent.									
14.07.2016	Brenntag	Aktie	A1DAHH	55,73	60,92	keiner	4	+26,7%	Chemie
Der Chemiekalienhändler ernannt Thomas Reisten, zuletzt CFO bei Vantage Towers, am 1. April zum neuen Finanzvorstand. Reisten gilt als international vernetzt und vielseitig.									
16.10.2018	Samsung SDI	Aktie	923086	58,16	36,00	33,00 EUR	5	-38,1%	Batterien
Schwach fielen die Quartalszahlen mit einem operativen Verlust von ca. 154 Mio. USD wegen der weltweit schleppenden Nachfrage nach E-Autos aus. Einen Rekord gab es bei den Energiespeichersystemen.									
26.02.2020	E.ON	Aktie	ENAG99	11,03	11,45	keiner	5	+19,3%	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.									
14.07.2020	Tencent	Aktie	A1138D	48,68	51,30	keiner	6	+6,6%	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!									
12.01.2024	Rio Tinto	Aktie	852147	63,79	58,59	keiner	2	-6,3%	Industriemetalle
Das Unternehmen bestätigte Gespräche mit der mongolischen Regierung zur Beilegung eines Steuerstreits im Zusammenhang mit der Kupfermine Oyu Tolgoi. Es geht um eine Summe von 295 Mio. USD.									
10.06.2024	BHP Group	Aktie	850524	27,23	23,72	keiner	5	-10,5%	Industriemetalle
BHP meldete eine steigende Kupfer- und Eisenerzproduktion in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2025, die Produktionsprognose für 2025 wurde mit Ausnahme von Copper South Australia bestätigt.									
zur Analyse									



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	42,17	36,70 EUR	+28,7%	Rest halten
	Beim Cybersecurity-ETF bleibe ich mit dem vor kurzem auf 36,70 Euro erhöhten mentalen Stopp vorerst weiter dabei.							
	zur Analyse							
15.07.2024	Amundi STOXX Europe 600 Energy	ETF	LYX02P	57,20	58,90	53,90 EUR	+3,0%	Haltenswert
	Eine sehr schöne Entwicklung. Eventuell lege ich im Energie-Sektor demnächst mit einem ETF oder einer Aktie nach, mit stärkerer Ausrichtung auf die Renewables.							
	zur Analyse							
26.11.24	Amundi MSCI Semiconductors	ETF	LYX018	50,49	50,00	53,10 EUR	-1,0%	Rest verkauft
	Der Verkaufskurs war nicht ideal, der Ausstieg aber richtig. Die hoch gewichtete Nvidia-Aktie hat am Freitag unter der 200-Tage-Linie geschlossen.							
	zur Analyse							
27.11.24	FS KKR Capital Corp.	Aktie	A2P6TH	20,90	22,26	18,70 EUR	+9,7%	Haltenswert
	Sie erinnern sich, die Aktie sollte für den Fall einer protektionistischeren Handelspolitik positiv reagieren. Diese Einschätzung beim Kauf hat sich am Freitag voll bestätigt.							
	zur Analyse							
08.01.25	Hiscox	Aktie	A14PZ0	13,30	13,00	11,30 EUR	-2,3%	Haltenswert
	Barclays hat diese Woche das Kursziel leicht erhöht, ansonsten bitte daran denken, dass diese Spekulation einen längeren Zeithorizont hat. Laufen lassen.							
	zur Analyse							
12.01.25	Amundi Stoxx Europe 600 Banks	ETF	LYX01W	34,61	37,40	33,00 EUR	+8,1%	Hälfte verkauft
	Am Donnerstag haben wir die Hälfte des Banken-ETFs zum Kurs von 37,40 Euro verkauft und damit einen schnellen Gewinn von über acht Prozent realisiert.							
	zur Analyse							
12.01.25	Amundi Stoxx Europe 600 Banks	ETF	LYX01W	34,61	37,13	34,61 EUR	+7,3%	Rest halten
	Ein schöner Profit mit der halben Position. Der Sektor sieht etwas „toppig“ aus. Den mentalen Stopp erhöhe ich für die zweite Hälfte auf den Einstandskurs.							
	zur Analyse							



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	8,23	7,30 EUR	-7,0%	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	109,40	101,00 EUR	+26,8%	Haltenswert
	Achtung! Derzeit sind kaum noch Energie-Werte im Depot, tendenziell möchte ich hier eher wieder kaufen. Daher senke ich den mentalen Stopp auf 105 US-Dollar, etwa 101 Euro.							
	zur Analyse							
	Solana	Krypto	-	158,00 USD	228,48 USD	185,00 USD	+44,6%	Rest halten
	Der gesamte Krypto-Sektor dürfte viele Anleger nerven derzeit, so schnell ändert sich die Lage. Den mentalen Stopp lasse ich unverändert.							
	zur Analyse							
12.11.2024	HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF	ETF	A2QHV0	6,00	6,50	5,55 EUR	+8,3%	Haltenswert
	Klettert langsam weiter ins Plus, während das Sentiment für China-Aktien schlecht bleibt. Das ist gut. Es bleibt das Risiko einer „Zoll-Eskalation“.							
	zur Analyse							
10.12.24	Hudbay Minerals	Aktie	A0DPL4	8,84	8,08	7,40 EUR	-8,6%	Haltenswert
	Hält sich deutlich stärker als Freeport McMoRan, mit der Auswahl bin ich also unter diesem Aspekt sehr zufrieden.							
	zur Analyse							
10.12.24	Coeur Mining	Aktie	A0RNL2	6,75	6,36	5,22 EUR	-5,8%	Haltenswert
	Die Lage habe ich im Depottext besprochen. Silber hat jetzt oberhalb der 30 US-Dollar die Chance auf eine schöne Rallye.							
	zur Analyse							

27.01.25	Alamos Gold	Aktie	A14WBB	19,16	20,21	16,60 EUR	+5,5%	Haltenswert
		Testet Gold die Marke bei 3.000 US-Dollar, was charttechnisch drin ist, dann kann Alamos relativ schnell 30 Prozent höher stehen. Einfach laufen lassen, noch keine Anpassungen.						UPDATE
		zur Analyse						



HOHES-RISIKO-DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss <small>(mental, nicht fest im Markt)</small>	Rendite ¹⁾	Anmerkung
17.03.2024	Fortuna Mining	Aktie	A40CFY	3,07	4,84	3,90 EUR	+57,5%	Rest halten
		Die Lage habe ich im Depottext besprochen. Silber hat jetzt die Chance auf eine schöne Rallye oberhalb der 30 US-Dollar.						UPDATE
		zur Analyse						
19.11.24	Uranium Energy	Aktie	A0JDRR	7,93	6,81	6,50 EUR	-14,2%	Haltenswert
		Energie hat diese Woche gelitten. Wird der mentale Stopp unterschritten, dann informiere ich Sie und werde entsprechend reagieren.						UPDATE
		zur Analyse						
05.12.24	JD.com Turbo Open-End Call	Zertifikat	UL84PW	1,50	1,89	1,43 EUR	+26,0%	Rest halten
		Das sieht gut aus. Ich möchte aber nicht noch einen Test des letzten Tiefs aussitzen. Daher erhöhe ich den mentalen Stopp auf 1,43 Euro (etwa 139 HKD).						UPDATE
		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,-€

14.01.25	Impala Platinum Holdings	Aktie	A0KFSB	5,20	5,36	4,40 EUR	+3,1%	Haltenswert
		Der Platin-Kurs hat sich letzte Woche deutlich erholt, der Boden sollte im Kasten sein. Dementsprechend ziehe ich jetzt den Stopp hoch auf 4,40 Euro.						UPDATE
		zur Analyse						
14.01.25	Valaris	Aktie	A3CNQC	47,50 USD	47,94 USD	34,00 USD	+0,9%	Haltenswert
		Der Einstieg scheint geglückt. Bei Überschreiten der 52,50 US-Dollar werden wir den Stopp nachziehen können, bis dahin bleibt alles unverändert.						UPDATE
		zur Analyse						
27.01.25	Futu Holdings	Aktie	A2PCBR	90,50	92,00	69,60 EUR	+1,7%	Haltenswert
		Die Aktie der Futu Holdings wurde am Donnerstag zum Limitkurs ausgeführt. Aktuell besteht kein akuter Handlungsbedarf.						UPDATE
		zur Analyse						
30.01.25	USD/JPY Open-End Turbo Put	Optionsschein	UL8QC3	6,84	6,19	5,08 EUR	-9,5%	Haltenswert
		Diese komplizierte Korrektur kann praktisch jede Form annehmen. Wichtig ist nur, dass die Notierungen unterhalb von 156,50 JPY verbleiben.						UPDATE
		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 <small>(mental, nicht fest im Markt)</small>	Börsenplatz	Anmerkung	Depot
30.01.25	Cadeler A/S	Aktie	A2QG5D	5,06	5,12	4,06 EUR	Gettex	Kaufen	Spekulativ