



AKTIENMARKT LIEBT KLARHEIT

Die „Trump-Rallye“ war zu großen Teilen eine „Erleichterungs-Rallye“.

Liebe Leserinnen und Leser, der Aktienmarkt liebt Klarheit und die war zu aller Überraschung relativ schnell gegeben, deswegen waren die Marktteilnehmer offenbar auch nicht entsprechend positioniert. Dass Kryptos, Banken und amerikanische Industriewerte durch die Decke gehen würden, war unter diesem Aspekt nicht überraschend. Genauso wenig die Tatsache, dass sich die Bewegung überwiegend auf die US-Indizes konzentriert. Mittelfristig wird es Banken und Sektoren, die mit weniger Regulierung rechnen dürfen, wahrscheinlich gut ergehen. Diese Aktien aber jetzt noch zu kaufen ist meines Erachtens nicht sinnvoll, das Chance-Risiko-Verhältnis wäre äußerst bescheiden. Gerade eben habe ich sogar eine Studie gelesen, ich schreibe diese Zeilen am Freitagnachmittag, die eine gegensätzliche Bewegung zur „Trump-Reaktion“ im Jahr 2016 in den Raum stellt. Damals sind Aktien zuerst stark gefallen, um sich im Anschluss noch stärker zu erholen. So weit würde ich nicht gehen, aber wir sollen nicht vergessen, dass die Indizes in diesem Jahr bereits sehr gut gelaufen sind und sehr kurzfristig wenig neue Impulse zu erwarten sind.

DIE LETZTEN DEPOT-AKTIONEN

Daher erschienen mir moderate Gewinnmitnahmen sinnvoll. Am 6.11. habe ich die Hälfte der Position in Powell Industries mit einem satten Plus zu 307,40 Euro verkauft. Am Freitag dann die Hälfte der Ethereum-Position zu 233,10 Euro. Ethereum ist innerhalb von drei Tagen um 18 Prozent gestiegen, gegenüber einem Zugewinn von 13 Prozent in Bitcoin. Übergeordnet steht Ethereum allerdings deutlich schwächer da, insbesondere charttechnisch. Zwischen 2.965 und 3.015 US-Dollar findet sich eine Widerstandszone, auf deren Überschreiten ich mit der zweiten Hälfte weiter spekuliere. **Den Stopp für die zweite Hälfte ziehe ich allerdings auf den Einstandskurs nach.**

Der chinesische Aktienmarkt steht unter Druck, angesichts des Wahlsiegs von Donald Trump, der

sowohl in China als auch in Deutschland Unsicherheiten auslöst. Obwohl bisher keine offizielle Reaktion aus China auf das Wahlergebnis erfolgt ist, reagiert der Markt negativ, da die Aussichten auf Handelskonflikte und wirtschaftliche Spannungen steigen. Im Vorfeld der Wahl hatte China angedeutet, im Falle eines Trump-Sieges zusätzliche wirtschaftliche Stimulus-Maßnahmen in Erwägung zu ziehen, um den Markt zu stabilisieren. Die chinesische Regierung hält sich in ihrer Kommunikation zurück, doch in den staatlich kontrollierten Medien gibt es Hinweise darauf, dass Trumps Wahlergebnis dort auf wenig Zustimmung stößt. Unter der Biden-Harris-Administration blieben viele Handelssanktionen gegenüber China bestehen, doch Trumps Rhetorik könnte deutlich konfrontativer ausfallen. Gleichzeitig könnten sich für China auch diplomatische Chancen ergeben: Die Biden-Regierung hat erfolgreich Allianzen mit neutralen Ländern im Globalen Süden aufgebaut, was Trump eher vernachlässigte. Falls sich diese Situation wiederholt, könnte China dies nutzen, um Beziehungen zu Ländern wie den Philippinen, Thailand und Vietnam zu stärken.

ORDER AM MONTAGMORGEN

Insgesamt bleibt der Ausblick für den chinesischen Markt vorsichtig, daraus ergibt sich aber Potenzial für die Zukunft. Nach reiflicher Überlegung werde ich die Aktie von Ping An Insurance nicht kaufen, sondern stattdessen einen Hong Kong-ETF. Das Kurspotenzial ist aus meiner Sicht ähnlich gelagert, bei einem gleichzeitig geringeren Risiko gegenüber einer Einzelaktie. Ich kaufe am Montag den HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF. **Achtung, zu diesem Zeitpunkt kenne ich den Kurs vom Hang Seng am Montagmorgen nicht, daher erwarten Sie bitte schon früh die konkreten Orderdetails.** Das Aufwärtspotenzial taxiere ich auf rund 40 Prozent in den nächsten sechs bis 18 Monaten.

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	194,24	keiner	2	+374,4%	Internet
	zur Analyse								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.
11.10.2016	Unilever	Aktie	A0JNE2	47,23	54,76	keiner	5	+32,3%	Konsum
	zur Analyse								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.
07.12.2016	Investor AB -B-	Aktie	A3CMTG	12,41	25,99	keiner	5	+123,4%	Beteiligungen
	zur Analyse								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.
23.01.2017	JD.com	Aktie	A2P5N8	12,96	18,01	keiner	5	+45,7%	Internet
	zur Analyse								Der Internetkonzern hat am Donnerstag bekannt gegeben, dass der Quartalsbericht am 14. November vor der Eröffnung der US-Börsen vorgelegt wird.
12.02.2017	TotalEnergies	Aktie	850727	47,00	56,76	keiner	5	+46,7%	Energie
	zur Analyse								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.
25.04.2017	Wheaton Prec. Met.	Aktie	A2DRBP	21,76	60,44	keiner	4	+190,1%	Edelmetalle
	zur Analyse								Keine Überraschungen lieferten die Quartalszahlen bei unserem Edelmetallunternehmen. Umsatz und Gewinn lagen im Rahmen der Erwartungen, die Quartalsdividende bleibt unverändert. UPDATE
17.09.2017	Novo Nordisk	Aktie	A3EU6F	24,07	99,95	keiner	4	+334,2%	Pharma
	zur Analyse								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. UPDATE
09.01.2018	Münchener Rück	Aktie	843002	204,01	470,50	keiner	4	+158,1%	Versicherungen
	zur Analyse								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. UPDATE
26.02.2018	MSCI Emerg. Mkts.	ETF	A111X9	26,57	33,15	keiner	6	+24,8%	Beteiligungen
	zur Analyse								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.
24.09.2019	GSK	Aktie	A3DMB5	19,57	16,91	keiner	5	+11,0%	Pharma
	zur Analyse								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.
04.04.2023	Markel Group	Aktie	885036	1.250,00	1.543,00	keiner	2	+23,4%	Beteiligungen
	zur Analyse								Die Investmentholding verfehlte mit ihrem Quartalsgewinn die Erwartungen der Analysten, das Vorjahresergebnis konnte aber getoppt werden. Langfristig bleibt der Konzern auf Kurs.
05.04.2023	Nasdaq-100	ETF	A2QJU3	29,99	45,43	keiner	5	+51,1%	Beteiligungen
	zur Analyse								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. UPDATE
09.05.2024	U.S. Infrastruct.	ETF	A2QPB5	33,36	39,12	keiner	6	+17,3%	Infrastruktur
	zur Analyse								Auch der künftige US-Präsident Donald Trump wird die US-Infrastruktur modernisieren und dementsprechend investieren. Mit unserem ETF sind wir dafür gut aufgestellt. UPDATE



ZUKUNFTS-DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss	Monatsraten	Rendite ¹⁾	Branche
09.09.2024	Brookfield Corp.	Aktie	A3D3EV	42,90	53,60	keiner	6	+25,1%	Infrastruktur
Der Vorstand plant eine Vereinfachung der Konzernstruktur, um die Bewertung des Unternehmens für Investoren zu erleichtern und die Attraktivität der Aktie zu erhöhen. Begrüßenswert!									
zur Analyse									

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss	Monatsraten	Rendite	Sektor
						(mental, nicht fest im Markt)			
22.02.2016	Krügerrand Gold	Münzen	n.a.	1.131,70	2.559,50	keiner		+126,2%	Gold physisch
Langfristig halten wir einen Edelmetall-Anteil von etwa acht bis zwölf Prozent am Anlagekapital für sinnvoll. Dafür präferieren wir Anlagemünzen wie Krügerrand.									
zur Analyse									
27.07.2020	Bitcoin	Krypto	n.a.	8.780,00	71.512,30	keiner		+714,5%	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	29,21	keiner		+29,0%	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	2.749,30	keiner		+48,6%	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
						(mental, nicht fest im Markt)			
07.02.2016	BB Biotech	Aktie	A0NFN3	48,13	41,75	keiner	5	+14,3%	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	60,88	keiner	4	+26,6%	Chemie
Das konjunkturelle Umfeld bleibt für den Chemiekalienhändler herausfordernd. Dennoch sehen die Analysten der UBS die Aktie als Kauf. Die nächste Zahlenvorlage steht am 12. November bevor.									
zur Analyse									
16.10.2018	Samsung SDI	Aktie	923086	66,05	46,90	keiner	4	-29,0%	Batterien
Das Unternehmen stellte am 23.10. ein komplettes Sortiment der nächsten Generation von Batteriezellen vor, die Massenproduktion der 46-phi-Zylinderbatterie soll Anfang 2025 beginnen.									
zur Analyse									
26.02.2020	E.ON	Aktie	ENAG99	11,03	11,97	keiner	5	+24,1%	Versorger
E.ON bekräftigte die Konzernprognose für das Gesamtjahr. Die neuen Geschäftszahlen für das dritte Quartal werden am 14.11. erwartet. Die Dividendenrendite liegt aktuell bei 4,4 Prozent.									
zur Analyse									
14.07.2020	Tencent	Aktie	A1138D	48,33	49,80	keiner	5	+4,6%	Beteiligungen
Die Tencent-Aktie bleibt für die Analysten von Barclays ein Kauf, das Kursziel wurde auf 65 US-Dollar erhöht. Neue Impulse sind von den Quartalszahlen am 13.11. zu erwarten.									
zur Analyse									
12.01.2024	Rio Tinto	Aktie	852147	63,79	60,11	keiner	5	-3,9%	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.									
zur Analyse									
10.06.2024	BHP Group	Aktie	850524	27,23	25,75	keiner	5	-3,0%	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	6,61	6,20 EUR	+23,0%	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							UPDATE
22.04.2024	First Trust Nasdaq Cybersecurity	ETF	A2P4HV	32,75	37,63	32,75 EUR	+14,9%	Haltenswert Ebenfalls eine gute Woche gab es für die Cybersecurity-Aktien, aber noch keine Überhitzung. Daher lasse ich die Position weiter laufen.
	zur Analyse							UPDATE
15.07.2024	Amundi STOXX Europe 600 Energy	ETF	LYX02P	57,20	52,83	47,90 EUR	-7,6%	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	31,17	28,90 EUR	+1,7%	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							UPDATE
14.10.2024	Dell Technologies	Aktie	A2N6WP	117,60	125,46	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							UPDATE
18.10.2024	ASML	Aktie	A1J4U4	654,00	625,00	615,00 EUR	-4,4%	Haltenswert Der Kampf um eine wichtige Unterstützung ist gut erkennbar. Hier ist kein schwacher Tag mehr erlaubt, ansonsten rechnen Sie mit einer Verkaufsoorder.
	zur Analyse							UPDATE
28.10.2024	Amphenol	Aktie	882749	64,01	68,88	64,01 EUR	+7,6%	Haltenswert Der Ausbruch ist gelungen. Für die Hälfte der Position platziere ich ein Verkaufslimit bei 75 US-Dollar (ca. 69,90 Euro). Der Mentale Stopp liegt jetzt auf dem Einstandsniveau.
	zur Analyse							UPDATE



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	7,48	6,40 EUR	-15,5%	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	252,60	205,00 EUR	+63,0%	Rest halten Aktie weiterhin im Aufwärtstrend, gemäß der Bitcoin-Stärke. Den Gewinn-Stopp ziehe ich weiter nach, auf jetzt 220 US-Dollar (205 Euro).
	zur Analyse							UPDATE
23.06.2024	BWX Technologies	Aktie	A14V4U	86,64	116,30	86,00 EUR	+34,2%	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							
23.06.2024	Vistra	Aktie	A2DJE5	79,19	131,75	79,00 EUR	+66,4%	Rest halten Wie erläutert habe ich hier Teilgewinne realisiert. Für die zweite Hälfte platziere ich einen Stopp auf meinem Einstandskurs.
	zur Analyse							



SPEKULATIVES DEPOT

Datum	Bezeichnung	Typ	WKN	Kaufkurs	Akt. Kurs	Stopp-Loss <small>(mental, nicht fest im Markt)</small>	Rendite ¹⁾	Anmerkung
21.07.2024	Powell Industries	Aktie	865628	162,53	307,40	185,00 EUR	+89,1%	Hälfte verkauft Wie in der Eilmeldung vom Mittwoch beschrieben habe ich die Hälfte der Position zum Kurs von 307,40 Euro verkauft und damit einen Gewinn von fast 90 Prozent realisiert.
21.07.2024	Powell Industries	Aktie	865628	162,53	328,20	299,00 EUR	+101,9%	Rest halten Diese steile Bewegung wird zwangsläufig demnächst zu einer Korrektur führen. Die Hälfte ist verkauft, der Stopp für die zweite Hälfte liegt jetzt bei 321 US-Dollar (299 Euro). UPDATE
23.09.2024	Ethereum	Zertifikat	VQ552V	212,00	233,10	173,00 EUR	+10,0%	Hälfte verkauft Am Freitag habe ich aus charttechnischen Erwägungen die Hälfte der Position verkauft und konnte somit einen Gewinn von zehn Prozent realisieren.
23.09.2024	Ethereum	Zertifikat	VQ552V	212,00	236,80	212,00 EUR	+11,7%	Rest halten Die Hälfte haben wir mit einem schönen Profit verkauft, den mentalen Stopp für die verbliebene zweite Hälfte ziehe ich jetzt auf den Einstandskurs bei 212 Euro nach oben. UPDATE
	Solana	Krypto	-	158,00 USD	202,12 USD	179,00 USD	+27,9%	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. UPDATE



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	4,50	3,90 EUR	+46,5%	Rest halten Das Chartbild bleibt bullisch. Wer auf diesem Niveau kauft, dessen mentaler Stopp ist bei 3,90 Euro gut platziert. Achtung, die Aktie ist volatil, nur kleine Positionen.
17.03.2024	Silvercorp Metals	Aktie	A0EAS0	3,49	3,84	3,50 EUR	+10,3%	Haltenswert Leicht verfehlte Erwartungen bei den Quartalszahlen führen zu deutlichen Abschlügen. Noch handelt die Aktie über dem Stopp, gegebenenfalls wird konsequent verkauft. UPDATE

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

ORDERBUCH MIT DEN OFFENEN AUFTRÄGEN

Datum	Wertpapier	Typ	WKN	Limit	Kurs	Stopp-Loss	Börsenplatz	Anmerkung	Depot
10.11.2024	Amphenol	Aktie	882749	69,90	68,88	64,01 EUR	Tradegate	Hälfte verkaufen mit Limit	Konservativ

Erwarten Sie am Montagmorgen außerdem eine Kauforder für den HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF.