



SI Wochenupdate

PERFORMANCE MÄRKTE

Deutschland	Europa	USA	Welt
DAX +2,01%	EuroStoxx50 +2,60%	Dow Jones +2,41%	Nikkei +0,67%
MDAX +0,96%	Stoxx600 +1,57%	S&P500 +2,20%	Hang Seng +5,00%
SDAX +2,13%	CAC40 +2,99%	Nasdaq100 +3,34%	MSCI World +2,64%
TecDAX +1,80%	SMI +0,76%	Nasdaq Comp +3,01%	MSCI EM +4,06%

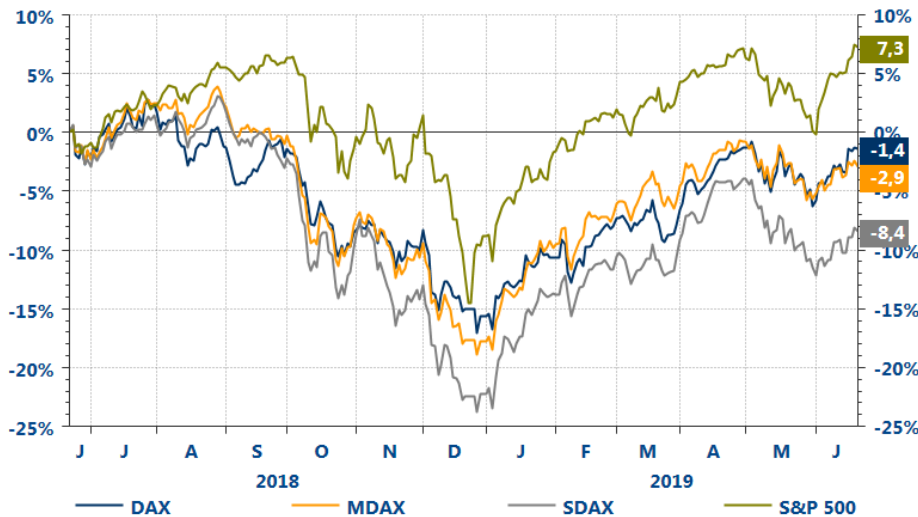
BÖRSENAMPEL

zuvor aktuell

100%  100%

seit 02.03.2019

Performancevergleich 1 Jahr



Quelle: Thomson Reuters Datastream

KEYFACTS MÄRKTE

Index	Indexstand	YTD	Abstand zum GD200	KGV	Div%	Vola 30 Tage
DAX	12.340	+16,87%	+6,4%	15,54	3,20%	15,5%
S&P 500	2.950	+17,70%	+6,6%	20,48	2,40%	13,7%
Stoxx 600	384,8	+13,95%	+4,4%	15,98	3,60%	11,7%

WIKIFOLIOS

Strategie	1 Woche		YTD		Seit Auflage	
	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark
TSI Trendstärke mit Börsenampel	+1,4%	+1,7%	+10,9%	+20,3%	+68,5%	+48,7%
TSI Trendstärke CDAX-Werte	+1,5%	+2,1%	+11,6%	+15,4%	+24,9%	+18,9%
Trendstärke & fundamental D	+1,7%	+2,1%	+2,8%	+15,4%	+14,0%	+18,9%

- Unser wikifolio **TSI Trendstärke mit Börsenampel** profitierte in der abgelaufenen Woche vom Top-Performer **Dialog Semiconductor (+9,6%)**
 - Seit Kauf Anfang Dezember letzten Jahres liegen wir bereits 40% im Plus und können die Schwächephase vor einigen Wochen damit als abgehakt betrachten
 - Ebenfalls äußerst stark zeigte sich die Aktie von **Deutz (+8,9%)**. Die Aktie ist gleich in all unseren drei wikifolios vertreten
 - Generell steht Deutz sowohl aus technischer als auch fundamentaler Sicht momentan sehr gut da; mit etwas Rückenwind dürfte auch ein Überwinden des Hochs der letzten Jahre bei gut 9 Euro gelingen (aktueller Kurs: 8,71€)
 - Dass wir die Woche im Vergleich zur Benchmark trotzdem nicht mit einer ordentlichen Outperformance beenden können liegt an **Nordex (-5,6%), Advanced Micro Devices (-4,2%) und Align Technology (-7,2%)**
 - Advanced Micro Devices setzt die Korrektur der Vorwoche damit fort. Der fulminante Anstieg von 18% vor zwei Wochen scheint damit überzogen gewesen zu sein.
-
- Wie bereits erwähnt ist der Leistungsträger in unserem **deutschen Trendstärke-wikifolio** die Aktie von Deutz
 - Unsere weiteren Outperformer sind **Evotec (+6,4%) und Rheinmetall (+5,2%)**
 - Vier unserer 12 Positionen beenden eine ansonsten starke Woche allerdings mit Verlusten, sodass wir auf Wochensicht leicht hinter dem CDAX liegen

TRANSAKTIONEN IM ÜBERBLICK

TSI Trendstärke mit Börsenampel		Keine Veränderungen erforderlich	
TSI Trendstärke CDAX-Werte		Keine Veränderungen erforderlich	
Trendstärke & fundamental D	Verkauf	Elmos Semiconductor (DE0005677108)	
	Verkauf	Bet at Home (DE000A0DNAY5)	
	Kauf	Amadeus FiRe (DE0005093108)	~75 Stk.
	Kauf	Bauer (DE0005168108)	~385 Stk.

WOCHENPERFORMANCE DER DEPOTMITGLIEDER

TSI Trendstärke mit Börsenampel		TSI Trendstärke CDAX-Werte		Trendstärke & fundamental D	
Dialog Semiconductor	9,58%	Deutz	8,94%	Deutz	8,94%
Deutz	8,94%	Evotec	6,43%	Hella	6,47%
Cancom	6,35%	Rheinmetall	5,20%	Rheinmetall	5,20%
Cadence Design Systems	5,39%	DWS Group	3,49%	Ströer	2,82%
Rheinmetall	5,20%	Nemetschek	3,35%	Sixt	1,10%
Workday	4,00%	Varta	2,94%	Elmos Semiconductor	0,48%
DWS Group	3,49%	Zalando	2,01%	Cropenergies	0,17%
Nemetschek	3,35%	Cropenergies	0,17%	Verbio	0,00%
Synopsys	3,24%	CeWe Stiftung	-0,23%	CeWe Stiftung	-0,23%
Varta	2,94%	RWE VZ	-0,66%	Wacker Neuson	-0,27%
Mercadolibre	2,38%	Bauer	-2,34%	Sto	-3,06%
Airbus	0,29%	Nordex	-5,60%	Bet at Home	-3,19%
Cerner Corporation	-0,19%				
Advanced Micro Devices	-4,15%				
Nordex	-5,60%				
Align Technology	-7,24%				

- Ein ähnliches Bild zeigt sich in unserem **fundamentalen wikifolio**
- Neben Deutz sehen wir einen größeren Zuwachs von 6,5% bei Hella
- Erneut schwach zeigt sich leider erneut **Bet at Home (-3,2%)**. Nach den Verlusten der letzten Wochen gibt unser System der Aktie nun keine weitere Chance, die Folge: Verkauf zu Wochenbeginn
- Auch Elmos Semiconductor verlässt zu Wochenbeginn das Depot
- Nachdem das Depot dem Markt die letzten Wochen etwas hinterhergelaufen ist, sind ein paar Positionswechsel mit Sicherheit kein schlechtes Signal

YOUTUBE - AKTUELLES VIDEO



Mit Klick auf das Bild gelangen Sie direkt zum Video.

Höhere Renditen bei Small- & Mid-Caps

Aktien sind langfristig die beste Anlageform um Vermögen aufzubauen. Aber nicht jede Aktie erwirtschaftet die gleiche Rendite. Eine Auffälligkeit, die es hierbei gibt ist das Phänomen, dass gemessen an der Marktkapitalisierung kleine und mittelgroße Aktien besser performen als die Schwergewichte am Aktienmarkt. Im Video zeige ich diesen Effekt an einem Beispiel, gehe aber auch auf einige Risiken bei kleineren Aktien ein.

Viel Spaß beim Anschauen!

DEPOTS INTERNATIONAL

TRANSAKTIONEN IM ÜBERBLICK

TSI NLBEL	Keine Veränderungen erforderlich
TSI StoxxNordic	Keine Veränderungen erforderlich
TSI+Value Frankreich	Keine Veränderungen erforderlich
TSI+Value Schweiz	Keine Veränderungen erforderlich

TSI NLBEL		TSI StoxxNordic		TSI+Value Frankreich		TSI+Value Schweiz	
Argenx	10,66%	Lindab Internationa	1,53%	Euronext	6,40%	Adecco Group	2,61%
Barco	9,10%	Rovio Entertainmer	0,28%	Kering	6,12%	Bucher Industries	2,46%
ASM International	3,12%	Catena AB	0,00%	LVMH	4,04%	Novartis	0,79%
Altice Europe	-0,14%	Vitrolife	-0,05%	Groupe Crit	3,81%	Swiss Life Holding	0,42%
BAM Groep	-1,79%	Hexagon Composit	-0,27%	Michelin	3,00%	Emmi	-0,63%
Adyen	-2,77%	NEL	-1,47%	SEB	2,71%	Dormakaba Holdin	-1,89%
Montea	-3,50%	Sagax	-1,80%	Synergie	2,08%	Gurit	-4,16%
		Evolution Gaming	-4,78%	Fnac Darty	-0,31%		

- Bei unseren internationalen Strategien sehen wir erneut ein gemischtes Bild: aktuell überzeugen kann unser TSI NLBEL Depot: die Performance der letzten Woche wird bestätigt
- Anstiege von jeweils etwa **10% bei Argenx und Barco** zeigen die Vorzüge der Trendstärke
- Nach einem bislang äußerst schwachen Jahr für unser TSI+Value Frankreich Depot sehen wir mit einem Gewinn von fast 4% hier nun mal eine äußerst starke Woche
- Unser **TSI StoxxNordic Depot** leidet noch immer etwas unter dem Einbruch von NEL der letzten Wochen: in dieser Woche zeigen sich unsere weiteren Depotmitglieder nicht besonders stark, sodass der vorherige Rückgang noch nicht kompensiert werden kann
- Wenig spannendes gibt es im TSI+Value Schweiz Depot zu berichten: Gewinner und Verlierer gleichen sich hier weitestgehend aus: das Depot hält sich die letzten Wochen zufriedenstellend stabil

PERFORMANCEVERGLEICH: DEPOTS INTERNATIONAL

Strategie	1 Woche		YTD		Seit Auflage	
	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark
TSI NLBEL (Niederlande+Belgien)	+2,7%	+1,6%	+12,7%	+15,8%	+6,6%	+4,7%
TSI StoxxNordic (Nordeuropa)	-0,3%	+1,4%	+8,1%	+11,5%	-0,2%	-0,9%
TSI+Value Frankreich (SBF250)	+3,9%	+3,0%	-0,6%	+16,9%	-12,0%	+2,9%
TSI+Value Schweiz (SPI)	+0,9%	+0,8%	+10,5%	+17,7%	+0,4%	+12,5%

AKTIE DER WOCHE: BAUER

Industrie	Metals & Mining	Marktkap. in Mio.	391
Trendstärke-Score	99,8%	Jahresumsatz in Mio.	1589,09
Value-Score	77,4%	Jahresgewinn in Mio.	24,09

Bewertung	Aktie	Peers	Profitabilität	Aktie	Peers
Dividendenrendite	0,4%	2,9%	Bruttomarge	48,6%	33,2%
KGV	n.v.	17,7x	Nettomarge	1,4%	0%
KBV	0,9x	1,7x	Eigenkapitalrendite (ROE)	5,4%	7,9%
KUV	0,2x	0,5x	Gesamtkapitalrendite (ROA)	1,5%	2,4%

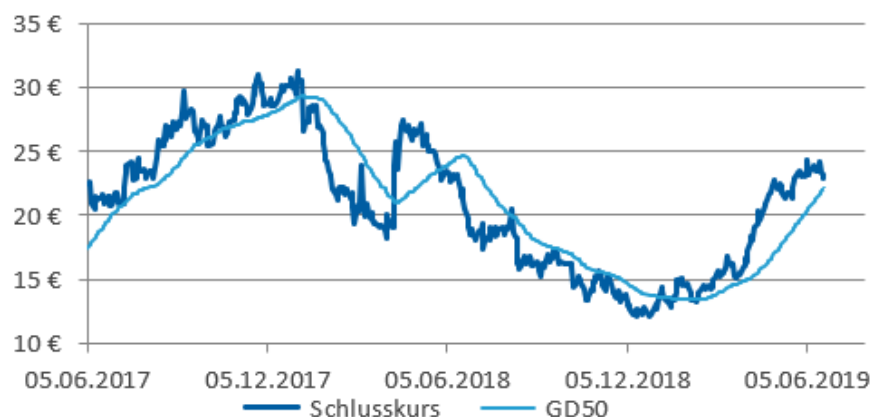
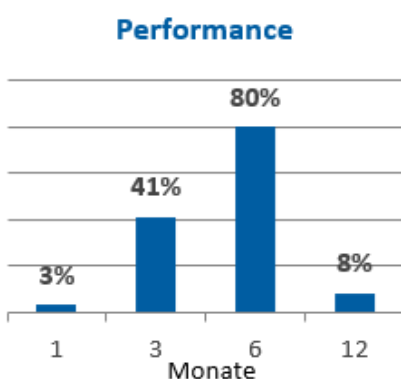
Quelle: Thomson Reuters

Mit der Bauer AG, welche bereits seit Anfang Juni in unserem deutschen trendstärke wikifolio „**TSI Trendstärke CDAX-Werte**“ vertreten ist, verstärkt ein weiterer Hidden-Champion nun auch unser fundamentales wikifolio „**Trendstärke und fundamental D**“. Das Unternehmen aus Schrobenhausen in Bayern ist Weltmarktführer für Gerätschaften im Spezialtiefbau, vor allem für den Abbau natürlicher Ressourcen und beschäftigt zur Zeit knapp 11.500 Mitarbeiter.

2018 war ein gemischtes Jahr für Bauer. Während der Gesamtumsatz um knapp 5% zurückging, konnte der Gewinn durch Effizienzsteigerungen und Kostenreduktionen gesteigert werden (EBIT +11,2% vs. Vorjahr). Aktuell blickt Bauer wieder auf stärker gefüllte Auftragsbücher und gibt sich optimistisch weiter von den eingeleiteten Maßnahmen profitieren zu können.

So startete auch die Aktie sehr positiv in das Jahr 2019. Trotz einer Kurssteigerung von knapp 100% im laufenden Jahr ist die Aktie fundamental immer noch relativ günstig bewertet. Im Vergleich zu anderen Unternehmen der Branche weist Bauer gerade einmal ein Kurs-Umsatz-Verhältnis von 0,2 (Branche 0,5) und ein Kurs-Buchwert-Verhältnis von 0,9 (Branche 1,7) auf.

Nach dem positiven ersten Quartal geht Bauer weiterhin von einem EBIT von 95 Mio. € und einem Konzernumsatz von rund 1,7 Milliarden € aus. Es bleibt spannend, ob Bauer diese Prognose möglicherweise im Verlauf des Jahres nach oben korrigieren wird. Spannende Neuigkeiten stehen möglicherweise bereits in der nächsten Woche an, wenn die Hauptversammlung von Bauer am 27. Juni stattfindet.



Hinweis zu Performancekennzahlen

Die Angaben zu den Wertentwicklungen der vorgestellten Strategien basieren auf eigenen Berechnungen. Für Strategien basierend auf dem deutschen Anlageuniversum ist der CDAX die Benchmark. Für das wikifolio „TSI Trendstärke mit Börsenampel“ spiegelt die Benchmark einen Mixindex wider bestehend aus MDAX, SDAX und Nasdaq100 auf Eurobasis. Alle weiteren internationalen Strategien haben einen heimischen Aktienindex als Benchmark. Sollten Sie Fragen zur Performanceberechnung oder einer Benchmark haben, kontaktieren Sie uns gerne.

DISCLAIMER

Alle in diesem Newsletter dargestellten Inhalte dienen ausschließlich der Information und stellen keine Anlageberatung oder Finanzanalyse im Sinne des WpHG dar. Es werden keine Empfehlungen bezüglich einzelner Wertpapiere abgegeben, sodass die Vorschriften zur Analyse von Finanzinstrumenten nach §34b WpHG nicht zur Anwendung kommen. Die veröffentlichten Informationen spiegeln die persönliche Meinung der Verfasser wider und sind nicht als Aufforderung zum Kauf oder Verkauf bestimmter Wertpapiere zu verstehen. Insbesondere die Angabe des ISINs dient lediglich der einfacheren Identifikation der vorgestellten Aktien und ist keineswegs als Kaufempfehlung zu interpretieren. Alle Informationen sowie die zugrundeliegenden Daten zur Berechnung der Depotzusammensetzungen stammen von Thomson Reuters. Eine Garantie oder Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der zur Verfügung gestellten Inhalte und Informationen kann jedoch nicht übernommen werden. Jedes Investment in Aktien ist mit Risiken behaftet. Im schlimmsten Fall droht ein Totalverlust. Für entstandene Schäden wird keine Haftung übernommen. Jeder Anleger, der die zur Verfügung gestellten Informationen nutzt, handelt selbstbestimmt und trägt somit die Verantwortung. Investoren sollten ferner beachten, dass vergangene Wertentwicklungen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung sind. Des Weiteren besteht die Möglichkeit, dass die auf diesen Seiten erwähnten Wertpapiere gleichzeitig im Besitz des Verfassers sein können. Dadurch entstehende Interessenkonflikte können nicht ausgeschlossen werden.

SI Strategisch Investieren

Maximilian König
Marienstr. 3
37073 Göttingen
Telefon: 0551 4017 4410
E-Mail: info@strategisch-investieren.de
www.strategisch-investieren.de

