

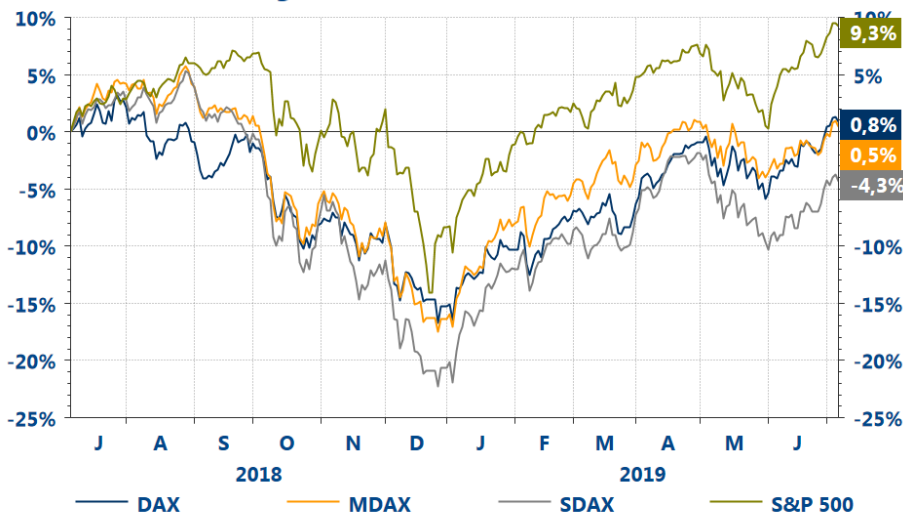
SI Wochenupdate



PERFORMANCE MÄRKTE

Deutschland	Europa	USA	Welt
DAX +1,37%	EuroStoxx50 +1,56%	Dow Jones +1,38%	Nikkei +2,21%
MDAX +1,21%	Stoxx600 +1,36%	S&P500 +1,84%	Hang Seng +0,81%
SDAX +0,76%	CAC40 +0,99%	Nasdaq100 +2,43%	MSCI World +1,04%
TecDAX +1,71%	SMI +0,83%	Nasdaq Comp +2,05%	MSCI EM +0,05%

Performancevergleich 1 Jahr



BÖRSENAMEPEL

zuvor aktuell

100% → 100%

seit 02.03.2019

KEYFACTS MÄRKTE

Index	Indexstand	YTD	Abstand zum GD200	KGV	Div%	Vola 30 Tage
DAX	12.569	+19,03%	+8,1%	15,74	3,15%	11,9%
S&P 500	2.996	+19,51%	+8,2%	20,87	2,37%	10,6%
Stoxx 600	390,1	+15,54%	+5,8%	16,28	3,53%	9,3%

WIKIFOLIOS

Strategie	1 Woche		YTD		Seit Auflage	
	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark
TSI Trendstärke mit Börsenampel	+3,6%	+2,2%	+16,8%	+23,2%	+77,4%	+52,4%
TSI Trendstärke CDAX-Werte	+2,2%	+1,3%	+17,2%	+17,8%	+31,2%	+21,4%
Trendstärke & fundamental D	-1,3%	+1,3%	+5,1%	+17,8%	+16,6%	+21,4%

- Insbesondere unsere beiden **Trendstärke-wikifolios** konnten in der abgelaufenen Woche wieder einmal überzeugen
- **TSI Trendstärke mit Börsenampel** steigt um 3,6% und damit erneut deutlich stärker als unsere Benchmark (+2,2%)
- Zwar liegen wir seit Jahresbeginn noch hinter unserer Benchmark; seit Anfang Juni stieg unser Depot dafür um 12,4% (Benchmark +7,2%): unsere Trendstärke-Strategie scheint damit wieder den Weg zur Outperformance zu finden
- Besonders stark zeigte sich in dieser Woche **Nordex (+20,8%)**: auf **Seite 5** gehen wir bei unserer **Aktie der Woche** genauer auf die aktuellen Entwicklungen ein
- Unseren Anstieg verdanken wir aber nicht nur Nordex allein: Nemetschek, Mercadolibre, Workday, Synopsys und Cadence Design Systems steigen um jeweils 5%
- **Nemetschek** unterstreicht damit den Gewinn der Vorwoche von 14,5%: mit dem Anstieg dieser Woche kann die Trendstärke bestätigt werden
- Mit dem Anstieg bei **Workday** können wir den Verlust der Vorwoche hinter uns lassen: hierbei handelte es sich damit nur um eine normale Korrektur

- Auch in unserem deutschen Trendstärke-wikifolio profitieren wir vom Anstieg bei Nordex
- Neben Nemetschek sehen wir hier größere Anstiege bei Evotec und Zalando
- Eine größere Outperformance verhindern unserer Top-Performer der Vorwoche: Bauer und Cropenergies geben um jeweils 4% nach: damit wird der starke Anstieg der Vorwoche korrigiert; dennoch sehen beide Positionen vielversprechend aus

TRANSAKTIONEN IM ÜBERBLICK

TSI Trendstärke mit Börsenampel	Verkauf	Align Technology (US0162551016)	
	Kauf	Idexx Laboratories (US45168D1046)	~37 Stk.
TSI Trendstärke CDAX-Werte		Keine Veränderungen erforderlich	
Trendstärke & fundamental D		Keine Veränderungen erforderlich	

WOCHENPERFORMANCE DER DEPOTMITGLIEDER

TSI Trendstärke mit Börsenampel		TSI Trendstärke CDAX-Werte		Trendstärke & fundamental D	
Nordex	20,79%	Nordex	20,79%	Sixt	2,97%
Nemetschek	5,38%	Nemetschek	5,38%	Ströer	1,97%
Synopsys	5,21%	Evotec	4,35%	Deutz	0,76%
Cadence Design Systems	5,08%	Zalando	3,82%	CeWe Stiftung	0,69%
Workday	5,07%	DWS Group	1,36%	Sto	-0,10%
Mercadolibre	4,32%	Varta	1,10%	Amadeus FiRe	-1,00%
Advanced Micro Devices	3,72%	Deutz	0,76%	Verbio	-1,16%
Dialog Semiconductor	2,23%	CeWe Stiftung	0,69%	Hella	-2,02%
Cancom	1,67%	Compugroup	-1,34%	Rheinmetall	-2,14%
Cerner Corporation	1,64%	Rheinmetall	-2,14%	Cropenergies	-4,20%
DWS Group	1,36%	Cropenergies	-4,20%	Bauer	-4,74%
Varta	1,10%	Bauer	-4,74%	Wacker Neuson	-6,06%
Deutz	0,76%				
Airbus	-0,08%				
Align Technology	-0,15%				
Rheinmetall	-2,14%				

- Lediglich unser **fundamentales wikifolio** kann in dieser Woche nicht überzeugen: unterm Strich verbuchen wir ein Minus von 1,3% und schneiden damit schwächer ab als der CDAX
- Neben Bauer belastet hier vor allem ein **Verlust von 6% bei Wacker Neuson**
- Grund für den Rückgang war die Ankündigung und die spätere Durchführung des Verkaufs eines Aktienpakets der Familienaktionäre: die Gesellschafterfamilien verkaufen Aktien im Volumen von rund 5% des Grundkapitals: entsprechend wird der Aktienkurs gedrückt
- Verursacher unserer Verlustes ist damit ausgemacht; die weiteren Positionen halten sich stabil, sodass trotz Underperformance für diese Woche in diesem wikifolio also alles in Ordnung ist

YOUTUBE - AKTUELLES VIDEO



Mit Klick auf das Bild gelangen Sie direkt zum Video.

Buchgewinne laufen lassen oder realisieren?

In diesem Video möchte ich der Frage nachgehen, ob ein hoher Buchgewinn ein Grund dafür ist eine Aktie zu verkaufen und den Gewinn zu realisieren. Außerdem betrachten wir die Situation für den Fall entstandener Verluste und gehen der Frage nach, welche Rolle der Einstiegskurs überhaupt bei der Entscheidung spielt eine Aktie weiter zu halten oder zu verkaufen.

Viel Spaß beim Anschauen!

DEPOTS INTERNATIONAL

TRANSAKTIONEN IM ÜBERBLICK

TSI NLBEL		Keine Veränderungen erforderlich	
TSI StoxxNordic	Verkauf	Vitrolife (SE0011205202)	
	Kauf	Addtech (SE0005568136)	~320 Stk.
TSI+Value Frankreich		Keine Veränderungen erforderlich	
TSI+Value Schweiz		Keine Veränderungen erforderlich	

TSI NLBEL		TSI StoxxNordic		TSI+Value Frankreich		TSI+Value Schweiz	
Argenx	3,00%	NEL	10,48%	Euronext	3,23%	Gurit	3,52%
ASM International	2,93%	Sagax	5,60%	Synergie	2,99%	Dormakaba Holdin	2,05%
Montea	2,65%	Evolution Gaming	4,90%	Groupe Crit	2,87%	Swiss Life Holding	0,79%
BAM Groep	1,23%	Hexagon Composit	4,03%	LVMH	1,74%	Novartis	0,62%
Barco	0,86%	Lindab Internationa	2,62%	Kering	0,40%	Bucher Industries	-0,89%
Altice Europe	-1,11%	Catena AB	2,57%	GL Events	-0,22%	Emmi	-1,92%
Adyen	-4,39%	Vitrolife	-0,50%	SEB	-1,01%	Adecco Group	-3,48%
		Rovio Entertainmer	-2,59%	Michelin	-1,12%		

- Von unseren internationalen Strategien konnte sich erneut das **TSI StoxxNordic Depot** am stärksten entwickeln: **NEL** reduziert die Verluste der letzten Wochen mit einem weiteren **Anstieg um 10%**
- Insgesamt zeigte sich der nordeuropäische Aktienmarkt äußerst freundlich: 6 unserer 8 Positionen weisen auf Wochensicht satte Gewinne auf
- Unser **TSI NLBEL Depot** legt nach der Rallye der letzten Wochen eine ruhigere Woche hin und performt mit +1,0% auf Benchmarkniveau
- Wenig spannendes gibt es bei unseren beiden **Value-Strategien** zu berichten: sowohl die Depots als auch die enthaltenen Positionen halten sich stabil und weisen keine nennenswerten Kursveränderungen auf

PERFORMANCEVERGLEICH: DEPOTS INTERNATIONAL

Strategie	1 Woche		YTD		Seit Auflage	
	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark
TSI NLBEL (Niederlande+Belgien)	+1,0%	+1,3%	+15,7%	+17,2%	+9,5%	+6,0%
TSI StoxxNordic (Nordeuropa)	+3,2%	+2,6%	+13,2%	+14,0%	+4,5%	+1,3%
TSI+Value Frankreich (SBF250)	+1,3%	+1,0%	+0,5%	+18,2%	-11,0%	+4,1%
TSI+Value Schweiz (SPI)	+0,1%	+0,8%	+10,3%	+18,4%	+0,2%	+13,1%

AKTIE DER WOCHE: NORDEX

Industrie	Machinery, Tools, Heavy	Marktkap. in Mio.	1.427
Trendstärke-Score	71,6%	Jahresumsatz in Mio.	2459,12
Value-Score	4,7%	Jahresgewinn in Mio.	-83,85

Bewertung	Aktie	Peers	Profitabilität	Aktie	Peers
Dividendenrendite	0,0%	1,5%	Bruttomarge	13,6%	100,1%
KGV	n.v.	27,8x	Nettomarge	-3,4%	-132%
KBV	2,1x	137,2x	Eigenkapitalrendite (ROE)	-13,8%	-3,8%
KUV	0,6x	12,6x	Gesamtkapitalrendite (ROA)	-3,0%	-2,2%

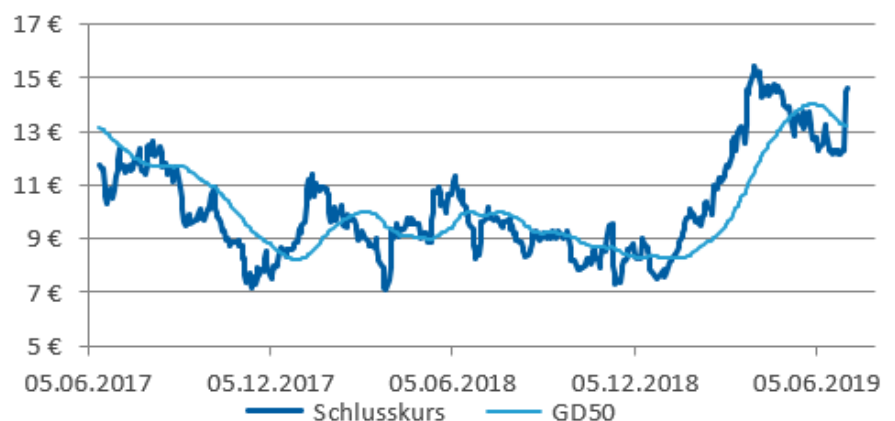
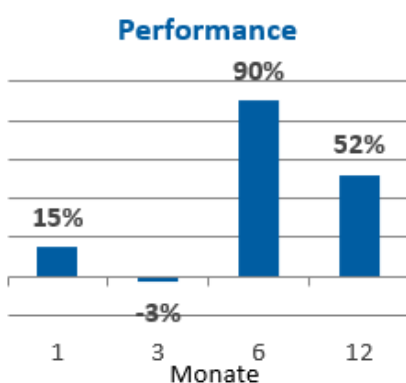
Quelle: Thomson Reuters

Bereits im März haben wir an dieser Stelle über die Aktie von Nordex berichtet, welche in unseren wikifolios „**TSI Trendstärke mit Börsenampel**“ und „**TSI Trendstärke CDAX Werte**“ enthalten ist. Mit einem Wochenplus von +20,79% konnten sich die Aktien von Nordex gerade so über einem Trendstärkewert von 70% halten und bleiben damit Bestandteil unseres wikifolios. Was ist also in dieser Woche passiert?

In den vorherigen Wochen korrigierte die Nordex Aktie nach ihrem starken Anstieg von Januar bis April. Trotz weiterer positiver Meldungen zu Auftragseingängen für die neuen Delta4000 Turbinen aus den USA konnte die Aktie sich nicht auf dem hohen Kursniveau halten. Am Mittwoch gab das Unternehmen dann die Zahlen für den gesamten Auftragseingang im 2. Quartal bekannt und sorgte damit für das Kursfeuerwerk in dieser Woche.

Insgesamt konnte Nordex den Auftragseingang im 2.Quartal 2019 gegenüber dem Vorjahresquartal auf 2.003 MW nahezu verdoppeln (Q2 2018: 1089 MW). Die USA steuerten dabei alleine 1.149 MW bei. Der Vertriebsvorstand Patxi Landa hebt daher besonders die internationale Ausrichtung der neuen Baureihe hervor und betont die nun erreichte geografische Breite des Auftragsbuchs.

Spannend ist die Situation nun auch bezüglich des Verbleibs in unseren wikifolios. Wenn Nordex das neue Kursniveau halten kann, dann sollte sich der Trendstärke-Score auch wieder auf einem Niveau von >70% stabilisieren. Sollte die Aktie in der nächsten Woche jedoch wieder nachgeben, so würden wir wahrscheinlich diesen Trade mit einem soliden Plus in beiden wikifolios schließen. Wir sind gespannt, welche Antwort der Markt auf diese Frage geben wird.



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

