



# SI Wochenupdate

## PERFORMANCE MÄRKTE

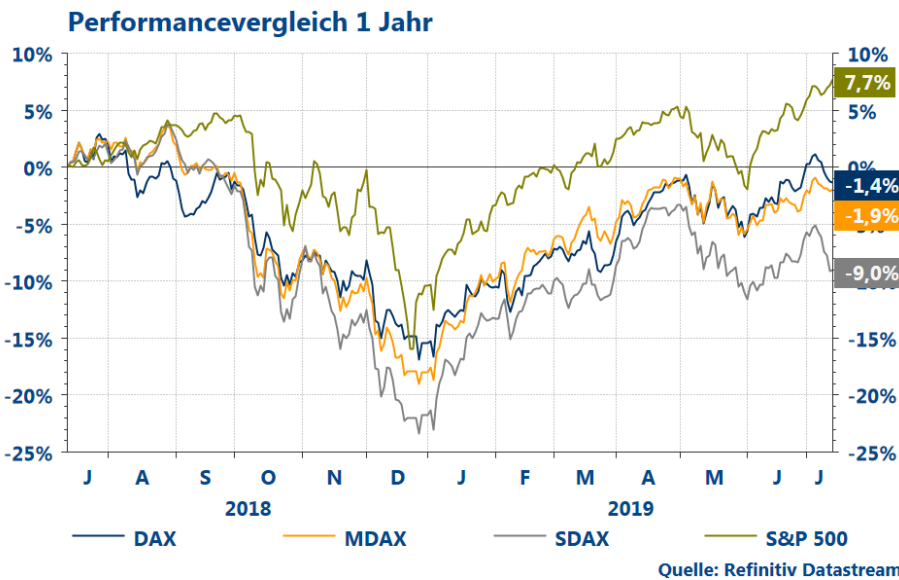
Deutschland	Europa	USA	Welt
DAX -1,95%	EuroStoxx50 -0,86%	Dow Jones +1,52%	Nikkei -0,28%
MDAX -0,45%	Stoxx600 -0,84%	S&P500 +0,78%	Hang Seng -1,05%
SDAX -3,50%	CAC40 -0,37%	Nasdaq100 +1,30%	MSCI World +0,56%
TecDAX -2,12%	SMI -2,18%	Nasdaq Comp +1,01%	MSCI EM -0,19%

## BÖRSENAMEPEL

zuvor                      aktuell

100%  100%

seit 02.03.2019



## KEYFACTS MÄRKTE

Index	Indexstand	YTD	Abstand zum GD200	KGV	Div%	Vola 30 Tage
DAX	12.323	+16,71%	+6,0%	15,43	3,24%	11,3%
S&P 500	3.014	+20,22%	+8,7%	21,09	2,35%	9,0%
Stoxx 600	386,9	+14,57%	+4,9%	16,16	3,57%	7,9%

## WIKIFOLIOS

Strategie	1 Woche		YTD		Seit Auflage	
	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark
<b>TSI Trendstärke mit Börsenampel</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>+15,6%</b>	<b>+22,1%</b>	<b>+75,5%</b>	<b>+51,4%</b>
<b>TSI Trendstärke CDAX-Werte</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>+13,7%</b>	<b>+15,5%</b>	<b>+27,3%</b>	<b>+19,0%</b>
<b>Trendstärke &amp; fundamental D</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>+0,2%</b>	<b>+15,5%</b>	<b>+11,1%</b>	<b>+19,0%</b>

- Während die **US-Aktienmärkte** in der letzten Woche auf **neue Allzeithochs** steigen konnten sehen wir in **Deutschland größere Rückgänge**
  - Unterm Strich hält sich unser wikifolio **TSI Trendstärke mit Börsenampel** mit einem Verlust von 1,1% damit in etwa auf Benchmarkniveau
  - **Alle drei wikifolios belastet ein Verlust von satten 27% bei Deutz**
  - Auslöser des Kursrutsches waren Aussagen der Unternehmensführung, dass sich die Nachfrage nach Motoren abkühle und der Höhepunkt bereits erreicht worden sei
  - An die ersten Verluste schlossen sich so weitere Verkaufsorders an, was letztlich zu einer **Abwärtsspirale** über den gesamten Wochenverlauf geführt hat
  - Ein Verlust in dieser Größenordnung ist überzogen: derartige Einbrüche sind sonst nur bei offiziellen Gewinnwarnungen bzw. großen Korrekturen der Prognose zu sehen
  - In diesem Fall liegt jedoch nur eine Aussage über ein sich abkühlendes Geschäft vor
  - Dennoch: nur wenn die Mehrheit der Marktteilnehmer die Situation ähnlich einschätzt kann Deutz in der kommenden Woche zu einer Gegenbewegung ausholen
  - Die Kursveränderungen der weiteren Positionen gehen da fast schon unter: **Advanced Micro Devices** überzeugte mit einem **Gewinn von 5,4%**
  - **5 weitere Positionen** (vornehmlich US-Aktien) konnten **um 2% oder mehr steigen**
- 
- Unser deutsches Trendstärke-wikifolio **TSI Trendstärke CDAX-Werte** leidet ebenfalls unter Deutz
  - Die Verluste können im Vergleich zur Benchmark dank der anderen Positionen im Rahmen gehalten werden

## TRANSAKTIONEN IM ÜBERBLICK

<b>TSI Trendstärke mit Börsenampel</b>	Verkauf	DWS Group (DE000DWS1007)	
	Kauf	Compugroup (DE0005437305)	~140 Stk.
<b>TSI Trendstärke CDAX-Werte</b>		Keine Veränderungen erforderlich	
<b>Trendstärke &amp; fundamental D</b>	Verkauf	Hella (DE000A13SX22)	
	Kauf	Dr. Hönle (DE0005157101)	~160 Stk.

## WOCHENPERFORMANCE DER DEPOTMITGLIEDER

TSI Trendstärke mit Börsenampel		TSI Trendstärke CDAX-Werte		Trendstärke & fundamental D	
Advanced Micro Devices	5,43%	Zalando	3,31%	Cropenergies	2,70%
Workday	2,85%	Cropenergies	2,70%	Bauer	-0,43%
Airbus	2,49%	Bauer	-0,43%	Sixt	-0,88%
Cancom	2,32%	Nemetschek	-0,63%	Ströer	-1,41%
Cerner Corporation	2,17%	Compugroup	-0,93%	Rheinmetall	-2,23%
Idexx Laboratories	2,06%	DWS Group	-1,46%	Verbio	-3,38%
Synopsys	1,48%	Rheinmetall	-2,23%	CeWe Stiftung	-3,65%
Mercadolibre	1,04%	Evotec	-2,26%	Sto	-3,66%
Cadence Design Systems	0,82%	Nordex	-2,60%	Amadeus FiRe	-4,22%
Nemetschek	-0,63%	Varta	-3,44%	Hella	-5,26%
Dialog Semiconductor	-0,97%	CeWe Stiftung	-3,65%	Wacker Neuson	-8,08%
DWS Group	-1,46%	Deutz	-27,21%	Deutz	-27,21%
Rheinmetall	-2,23%				
Nordex	-2,60%				
Varta	-3,44%				
Deutz	-27,21%				

- **Zalando (+3,3%)** und **Cropenergies (+2,7%)** führen die Gewinnerliste an
- Besonders starke Nerven sind mit Blick auf das wikifolio **Trendstärke & fundamental D** gefragt: **-4,7%** auf Wochensicht
- Neben Deutz geben **Wacker Neuson** und **Hella** überdurchschnittlich nach, sodass die Bilanz der Woche alles andere als gut aussieht
- Hella wird nun aus unserem Depot verkauft
- Für Wacker Neuson wird die Luft ebenfalls dünn: nach dem Verlust der Vorwoche stehen wir der Aktie inzwischen kritisch gegenüber

## YOUTUBE - AKTUELLES VIDEO



Mit Klick auf das Bild gelangen Sie direkt zum Video.

### Buchgewinne laufen lassen oder realisieren?

Rendite und Risiko gehen am Aktienmarkt Hand in Hand. Höhere Renditen erfordern höhere Risiken - aber ist das immer so? Mit einer guten Investmentstrategie lässt sich die Rendite erhöhen und dabei gleichzeitig sogar das Risiko senken. Im Video möchte ich vor allem auf den Zusammenhang zwischen Rendite und Risiko eingehen und einmal gucken, welche Risikomaße wir da am besten betrachten können. Viel Spaß beim Anschauen!

## DEPOTS INTERNATIONAL

### TRANSAKTIONEN IM ÜBERBLICK

<b>TSI NLBEL</b>		Keine Veränderungen erforderlich	
<b>TSI StoxxNordic</b>	Verkauf	NEL (NO0010081235)	
	Kauf	Getinge (SE0000202624)	~560 Stk.
<b>TSI+Value Frankreich</b>		Keine Veränderungen erforderlich	
<b>TSI+Value Schweiz</b>		Keine Veränderungen erforderlich	

TSI NLBEL		TSI StoxxNordic		TSI+Value Frankreich		TSI+Value Schweiz	
Adyen	4,19%	Sagax	4,55%	SEB	4,79%	Dormakaba Holdin	0,14%
Montea	1,81%	Lindab Internationa	-0,36%	Euronext	0,95%	Swiss Life Holding	-0,02%
ASM International	0,37%	Evolution Gaming	-1,04%	LVMH	0,84%	Gurit	-1,32%
Barco	-0,96%	Catena AB	-1,84%	Kering	0,00%	Novartis	-2,91%
Argenx	-2,60%	Rovio Entertainmer	-1,94%	Michelin	-0,14%	Bucher Industries	-5,22%
Altice Europe	-3,36%	Addtech	-2,01%	Groupe Crit	-1,48%	Adecco Group	-6,11%
BAM Groep	-19,21%	Hexagon Composit	-6,55%	GL Events	-2,40%	Emmi	-9,60%
		NEL	-8,04%	Synergie	-7,80%		

- Nach den starken letzten Wochen sehen wir im **TSI NLBEL Depot** nun einen größeren Rückgang: Grund ist ein **Verlust von 19% bei der BAM Groep**
- Grund ist ein **pessimistischer Ausblick** auf das laufende Geschäftsjahr; nur mit einer Gegenreaktion in der kommende Woche bleibt die Aktie für uns attraktiv
- Aus dem **TSI StoxxNordic Depot** trennen wir uns zu Wochenbeginn von unserem einstigen Highflyer **NEL**: mit Ausnahme der letzten Wochen konnten wir die jüngste Aufwärtsbewegung hierbei noch einmal gut mitnehmen
- Schwach zeigte sich außerdem das **TSI+Value Schweiz Depot (-2,9%)**; aber auch der SMI performte mit -2,2% vergleichsweise schwach: auch wenn der Rückgang des Depots zunächst groß aussieht, liegen wir nur knapp hinter der Benchmark

### PERFORMANCEVERGLEICH: DEPOTS INTERNATIONAL

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

## AKTIE DER WOCHE: COMPUGROUP

Industrie	Software & IT Services	Marktkap. in Mio.	3.688
Trendstärke-Score	98,1%	Jahresumsatz in Mio.	717,02
Value-Score	53,0%	Jahresgewinn in Mio.	92,60

Bewertung	Aktie	Peers	Profitabilität	Aktie	Peers
Dividendenrendite	0,7%	1,2%	Bruttomarge	41,9%	49,4%
KGV	n.v.	35,2x	Nettomarge	12,9%	-224%
KBV	12,3x	3,2x	Eigenkapitalrendite (ROE)	38,8%	-9,3%
KUV	5,1x	48,5x	Gesamtkapitalrendite (ROA)	10,8%	-8,0%

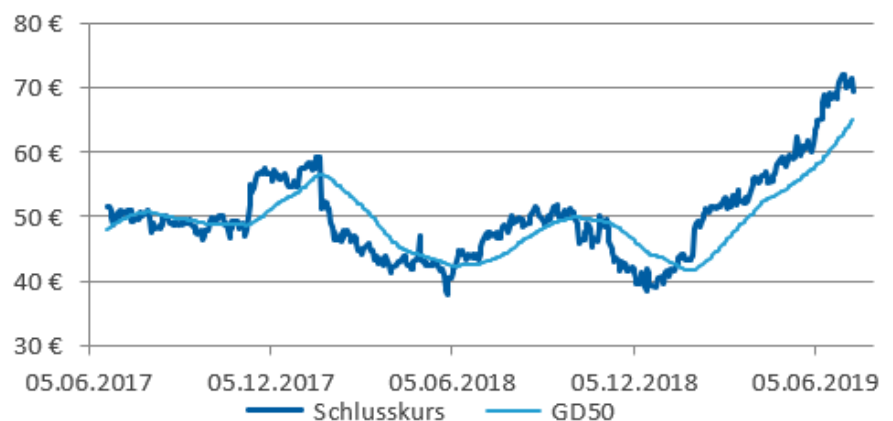
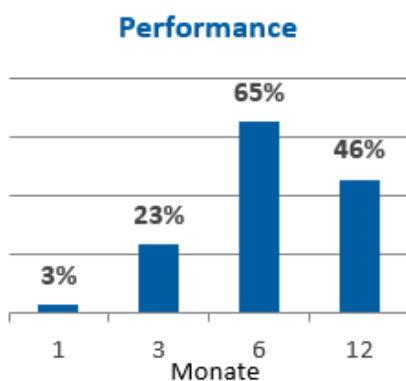
Quelle: Thomson Reuters

In unser großes wikifolio „**TSI Trendstärke mit Börsenampel**“ wird die Aktie von Compugroup Medical aufgenommen, welche bereits in unserem kleineren deutschen Trendstärke wikifolio „**TSI Trendstärke CDAX-Werte**“ enthalten ist. Das Koblenzer IT-Software-Unternehmen ist spezialisiert auf Softwarelösungen für die Healthcarebranche. Es ist damit vergleichbar mit der Cerner Group, welche an dieser Stelle in Woche 23 vorgestellt wurde. Zur Zeit beschäftigt das Unternehmen rund 5.000 Mitarbeiter in 19 Ländern.

Der Kundenstamm von Compugroup besteht dabei hauptsächlich aus Ärzten, Zahnärzten, Krankenhäusern und Apotheken. Niedergelassene Ärzte und Zahnärzte mussten bis zum 30. Juni and die Telematikinfrastruktur angeschlossen werden, andernfalls drohen den Ärzten finanzielle Sanktionen. Für Compugroup, welche diese Installationen durchfüh-

ren und betreuen ist dies ein lukratives Geschäftsfeld. Im ersten Quartal konnte Compugroup seinen Umsatz um 6% gegenüber dem Vorjahr steigern. Die EBITDA Marge konnte zusätzlich von 23% auf 28% gesteigert werden, wodurch sich ein zusätzlicher Hebel auf das Nettoeinkommen ergibt. Letzteres stieg dadurch sogar um 24%. Der nächste Zwischenbericht mit den Zahlen für das 2. Quartal wird von Compugroup am 8. August veröffentlicht.

Von den Analysten der Baader Bank gab es zuletzt hingegen eine „Sell“ Empfehlung für die Aktie, welche nach Meinung der Analysten bereits zu stark gestiegen sei und eine möglicherweise erfolgreiche Übernahme von Agfa-Gevaert. Ein Trendstärke-Score von 98,1% stimmt uns aber optimistisch, dass Compugroup seinen starken Lauf fortsetzen kann.



## 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](mailto:info@strategisch-investieren.de)  
[www.strategisch-investieren.de](http://www.strategisch-investieren.de)

