

# SI Wochenupdate

## PERFORMANCE MÄRKTE

Deutschland	Europa	USA	Welt
DAX +1,30%	EuroStoxx50 +1,27%	Dow Jones +0,14%	Nikkei +0,89%
MDAX +1,47%	Stoxx600 +0,90%	S&P500 +1,65%	Hang Seng -1,28%
SDAX +3,48%	CAC40 +1,04%	Nasdaq100 +2,32%	MSCI World +0,53%
TecDAX +2,77%	SMI +0,31%	Nasdaq Comp +2,26%	MSCI EM -0,37%



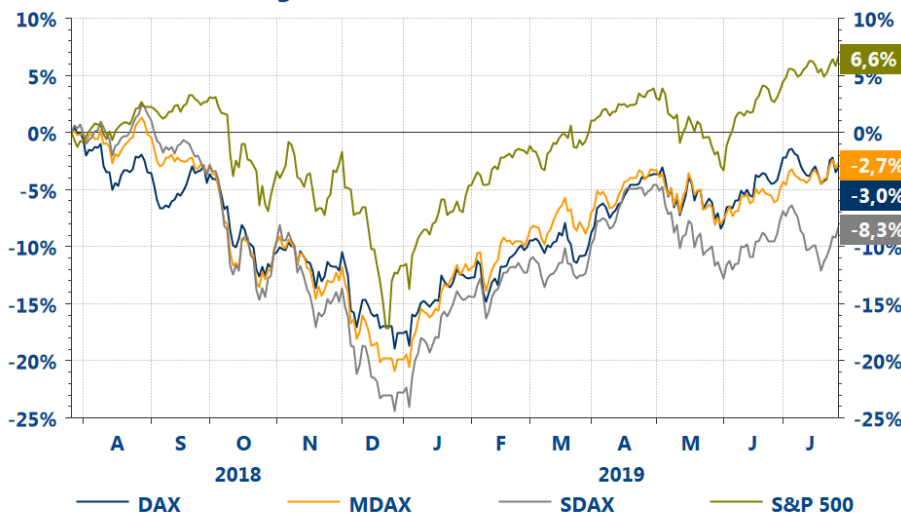
## BÖRSENAMEPEL

zuvor                      aktuell

100%  100%

seit 02.03.2019

Performancevergleich 1 Jahr



Quelle: Refinitiv Datastream

## KEYFACTS MÄRKTE

Index	Indexstand	YTD	Abstand zum GD200	KGV	Div%	Vola 30 Tage
DAX	12.420	+17,62%	+6,8%	16,38	3,22%	11,2%
S&P 500	3.026	+20,70%	+8,8%	20,99	2,36%	7,8%
Stoxx 600	390,7	+15,72%	+5,7%	16,54	3,53%	7,9%

## WIKIFOLIOS

Strategie	1 Woche		YTD		Seit Auflage	
	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark
<b>TSI Trendstärke mit Börsenampel</b>	<b>+3,6%</b>	<b>+2,9%</b>	<b>+18,6%</b>	<b>+24,6%</b>	<b>+80,2%</b>	<b>+54,6%</b>
<b>TSI Trendstärke CDAX-Werte</b>	<b>+3,2%</b>	<b>+1,7%</b>	<b>+16,1%</b>	<b>+16,6%</b>	<b>+29,9%</b>	<b>+20,1%</b>
<b>Trendstärke &amp; fundamental D</b>	<b>+2,4%</b>	<b>+1,7%</b>	<b>+1,3%</b>	<b>+16,6%</b>	<b>+12,3%</b>	<b>+20,1%</b>

- Alle unsere drei wikifolios konnten die abgelaufene Woche mit einer **Outperformance** beenden; insbesondere die **Trendstärke-wikifolios** überzeugen mit Gewinnen von über 3%
- Spitzenreiter ist das wikifolio **TSI Trendstärke mit Börsenampel: +3,6%**
- Top-Performer ist erneut die Aktie von **Varta**: die Aktie legt allein in dieser Woche **um 21%** zu, das Plus seit Jahresbeginn beträgt satte 177%
- Auf **Seite 5** geben wir daher ein kurzes Update zu Varta als **Aktie der Woche**
- Unser Teilverkauf zu Wochenbeginn erfolgte hier somit etwas zu früh, allerdings halten wir immer noch eine recht große Position, dass wir an dem Anstieg ordentlich profitieren konnten
- Unser zweiter Trendstärke-Favorit **Dialog Semiconductor** überzeugt ebenfalls: **+8,6%**
- Nur **Nordex** enttäuscht: nach dem Verlust von 11,3% in der Vorwoche **verliert die Aktie nun weitere 8,3%**. Damit ist der vor drei Wochen erzielte Wochengewinn von über 20% wieder korrigiert worden: unser System verkauft die Aktie nun
- Die hohe Stabilität unserer Strategie zeigt sich aktuell bspw. da drin, dass insgesamt **sieben von 16 Aktien einen Wochengewinn von mehr als 4%** aufweisen: damit fußt unser Anstieg nicht nur auf einzelnen Aktien

- Auch unser **deutsches Trendstärke-wikifolio** profitiert vom starken Anstieg bei Varta
- Eine noch größere Outperformance verhindert auch hier Nordex
- Größere Gewinne sehen wir neben **Varta auch bei Rheinmetall und Evotec (jeweils +5,9%)**

## TRANSAKTIONEN IM ÜBERBLICK

<b>TSI Trendstärke mit Börsenampel</b>	Verkauf	Nordex (DE000A0D6554)	
	Kauf	RIB Software (DE000A0Z2XN6)	~540 Stk.
<b>TSI Trendstärke CDAX-Werte</b>	Verkauf	Nordex (DE000A0D6554)	
	Kauf	Hypoport (DE0005493365)	~36 Stk.
<b>Trendstärke &amp; fundamental D</b>			

## WOCHENPERFORMANCE DER DEPOTMITGLIEDER

TSI Trendstärke mit Börsenampel		TSI Trendstärke CDAX-Werte		Trendstärke & fundamental D	
Varta	21,09%	Varta	21,09%	Deutz	7,02%
Dialog Semiconductor	8,55%	Hapag Lloyd	6,13%	Rheinmetall	5,86%
Cancom	8,19%	Evotec	5,90%	Amadeus FiRe	4,93%
Rheinmetall	5,86%	Rheinmetall	5,86%	Hamburger Hafen	4,24%
Advanced Micro Devices	4,64%	Cropenergies	3,19%	Cropenergies	3,19%
Mercadolibre	4,47%	Zalando	2,76%	Dr. Hönle	2,78%
Cadence Design Systems	4,10%	CeWe Stiftung	2,36%	Ströer	2,77%
Hypoport	3,23%	Bauer	0,00%	CeWe Stiftung	2,36%
Synopsis	1,56%	Nemetschek	-0,75%	Sto	0,78%
Workday	0,77%	DWS Group	-0,94%	Bauer	0,00%
Cerner Corporation	0,38%	Compugroup	-2,75%	Sixt	-1,36%
Idexx Laboratories	-0,26%	Nordex	-8,30%	Verbio	-2,45%
Airbus	-0,38%				
Nemetschek	-0,75%				
Compugroup	-2,75%				
Nordex	-8,30%				

- Nach den schwachen letzten Wochen erholt sich nun auch unser **defensiveres wikifolio Trendstärke & fundamental D** ein wenig: **+2,4%** in dieser Woche
- Dennoch liegen wir auf Jahressicht aktuell nur leicht im Plus, was angesichts eines Zuwachses von 16,6% beim CDAX eine inakzeptable Performance ist
- In dieser Woche sorgen die Aktien von **Amadeus FiRe, Rheinmetall und Deutz** für ordentliche Gewinne im Depot
- Deutz kann damit einen kleinen Teil der Verluste der letzten Wochen wettmachen; aus unseren reinen Trendstärke-wikifolios haben wir Deutz somit eine Woche zu früh verkauft; schlechtes Timing kommt allerdings immer mal vor

## YOUTUBE - AKTUELLES VIDEO



Mit Klick auf das Bild gelangen Sie direkt zum Video.

### Rendite vs. Risiko am Aktienmarkt

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>	Keine Veränderungen erforderlich
<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	
ASM International	20,26%	Catena AB	2,05%	GL Events	9,73%	Gurit	6,86%
Altice Europe	7,83%	AF Poyry	1,25%	Synergie	2,72%	Adecco Group	3,40%
Takeaway	4,44%	Getinge	0,44%	Groupe Crit	1,17%	Dormakaba Holdin	3,39%
TKH Group	3,03%	Rovio Entertainmer	0,23%	LVMH	0,86%	Bucher Industries	2,12%
Montea	0,51%	Addtech	-0,38%	Michelin	-1,23%	Emmi	0,97%
Barco	0,43%	Sagax	-1,03%	Euronext	-1,57%	Novartis	-0,27%
Argenx	-3,57%	Evolution Gaming	-1,59%	SEB	-7,90%	Swiss Life Holding	-1,04%
		Lindab Internationa	-2,09%	Kering	-9,46%		

- Erneut überzeugt das **TSI NLBEL Depot** unter unseren internationalen Strategien: in dieser Woche **+3,3%**; seit Jahresanfang liegen wir damit fast 20% im Plus
- **ASM Internationale** ist mit **+20,3%** hauptverantwortlich für die Outperformance: ein starkes **Umsatzwachstum** sowie ein **guter Ausblick auf das laufende Quartal** sorgten für den satten Kursanstieg über den gesamten Wochenverlauf hinweg
- Ausnahmsweise wenig Bewegung sehen wir in dieser Woche im TSI StoxxNordic Depot
- Große Schwankungen dafür im **TSI+Value Frankreich Depot**: während GL Events um 9,7% steigt verlieren SEB (-7,9%) und Kering (-9,5%): auf Wochensicht verliert das Depot damit 1,0% und steckt damit weiterhin in der aktuellen Schwächephase der Strategie fest
- Solide präsentierte sich dafür das **TSI+Value Schweiz Depot: +1,8%**
- Drei unserer sieben Positionen steigen deutlich stärker als der SMI

## PERFORMANCEVERGLEICH: DEPOTS INTERNATIONAL

Strategie	1 Woche		YTD		Seit Auflage	
	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark
<b>TSI NLBEL (Niederlande+Belgien)</b>	<b>+3,3%</b>	<b>+1,6%</b>	<b>+18,9%</b>	<b>+19,5%</b>	<b>+12,5%</b>	<b>+19,5%</b>
<b>TSI StoxxNordic (Nordeuropa)</b>	<b>-0,7%</b>	<b>+0,4%</b>	<b>+11,3%</b>	<b>+11,6%</b>	<b>+2,7%</b>	<b>+11,6%</b>
<b>TSI+Value Frankreich (SBF250)</b>	<b>-1,1%</b>	<b>+1,0%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>+18,6%</b>	<b>-12,9%</b>	<b>+18,6%</b>
<b>TSI+Value Schweiz (SPI)</b>	<b>+1,8%</b>	<b>+0,3%</b>	<b>+9,9%</b>	<b>+18,3%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>+13,0%</b>

## AKTIE DER WOCHE: VARTA

Industrie	Machinery, Tools, Heavy	Marktkap. in Mio.	2.785
Trendstärke-Score	100,0%	Jahresumsatz in Mio.	271,65
Value-Score	n.v.	Jahresgewinn in Mio.	25,70

Bewertung	Aktie	Peers	Profitabilität	Aktie	Peers
Dividendenrendite	0,0%	0,9%	Bruttomarge	63,6%	-134,9%
KGV	n.v.	34,2x	Nettomarge	9,3%	-25143%
KBV	9,8x	5,5x	Eigenkapitalrendite (ROE)	10,8%	-46,9%
KUV	10,0x	16,9x	Gesamtkapitalrendite (ROA)	7,0%	-48,2%

Quelle: Thomson Reuters

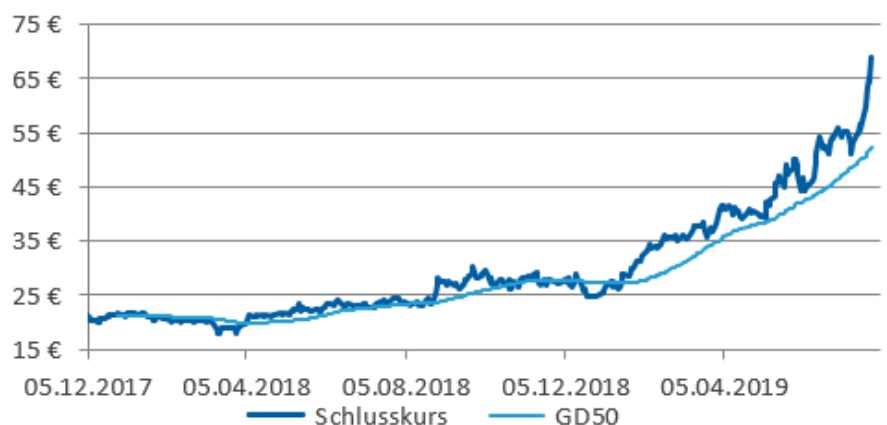
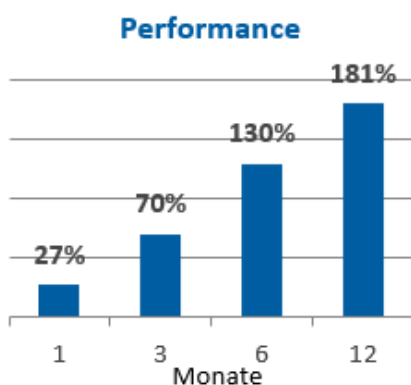
Die Aktien von Varta halten sich nun bereits seit Oktober in unserem deutschen Trendstärke wikifolio „**TSI Trendstärke CDAX-Werte**“, auch in unserem großen Trendstärke wikifolio „**TSI Trendstärke mit Börsenampel**“ sind die Aktien mittlerweile vertreten. Die lange Haltedauer hat ihren Grund, denn die Aktien liegen aktuell mit +148% und +70% an der Spitze unserer Trendstärke wikifolios.

Seit unserem letzten Bericht über die Varta Aktien im Februar hat sich für Varta gewissermaßen das Best-Case Szenario realisiert. Im März sind die Aktien in den SDAX aufgestiegen und das Unternehmen gibt sich selbstbewusst und hat im Mai auch die Ergebnisprognose für das Geschäftsjahr erhöht. Das Geschäft sei weiterhin margenstark und der Auftragsbestand wachse, so der Vorstandsvorsitzende Herbert Stein. Auch eine Kapitalerhöhung für die Erweiterung der Produktionska-

pazitäten wurde vom Markt positiv aufgenommen.

Gleichwohl steigen nun die Risiken immer stärker an. Die Kapitalerhöhung könnte auch als kleines Warnsignal einer anspruchsvollen Bewertung gesehen werden. Auch der starke Hype um die Aktie sollte einen zumindest vorsichtig werden lassen. Wir haben, aufgrund der starken Übergewichtung der Varta Aktie in unseren wikifolios ebenfalls reagiert und die Position reduziert, um wieder näher an der Gleichgewichtung zu sein und ein Klumpenrisiko zu vermeiden.

Insgesamt ist Varta, seit einiger Zeit, mal wieder ein sehr erfolgreiches Beispiel der Trendstärkestrategie, welche an den starken Aktien festhält und so in der Lage ist auch sehr große Kursgewinne laufen zu lassen. Wir bleiben gespannt, ob Varta dieses starke Momentum halten 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)

