



SI Wochenupdate

PERFORMANCE MÄRKTE

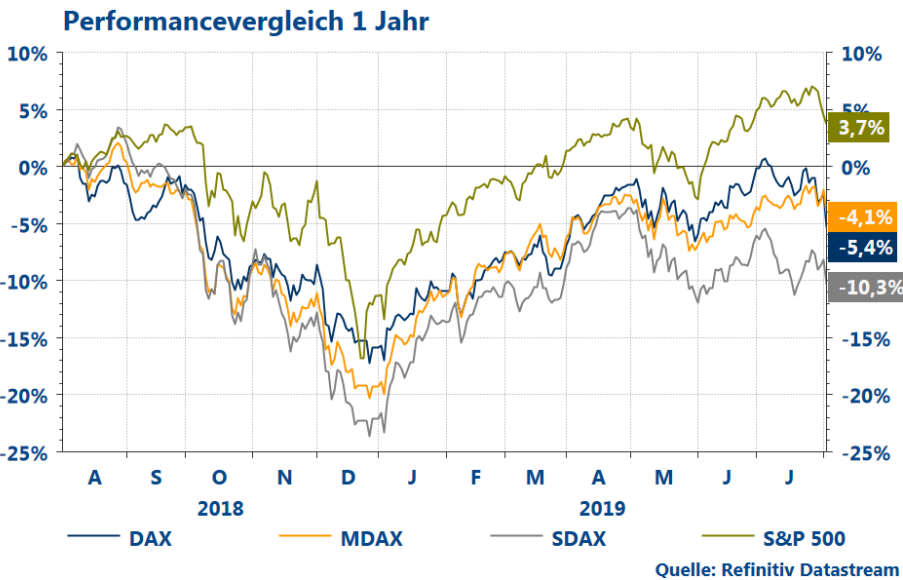
Deutschland	Europa	USA	Welt
DAX -4,41%	EuroStoxx50 -4,21%	Dow Jones -2,60%	Nikkei -2,64%
MDAX -2,28%	Stoxx600 -3,22%	S&P500 -3,10%	Hang Seng -5,21%
SDAX -3,14%	CAC40 -4,48%	Nasdaq100 -4,04%	MSCI World -3,36%
TecDAX -3,03%	SMI -1,65%	Nasdaq Comp -3,92%	MSCI EM -5,04%

BÖRSENAMPEL

zuvor aktuell

100%  100%

seit 02.03.2019



KEYFACTS MÄRKTE

Index	Indexstand	YTD	Abstand zum GD200	KGV	Div%	Vola 30 Tage
DAX	11.872	+12,44%	+2,0%	16,12	3,37%	14,6%
S&P 500	2.932	+16,96%	+5,1%	20,17	2,43%	8,5%
Stoxx 600	378,2	+11,99%	+2,1%	16,06	3,64%	10,5%

WIKIFOLIOS

Strategie	1 Woche		YTD		Seit Auflage	
	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark
TSI Trendstärke mit Börsenampel	-4,7%	-3,3%	+13,1%	+20,6%	+71,8%	+49,4%
TSI Trendstärke CDAX-Werte	-2,9%	-3,7%	+12,7%	+12,3%	+26,2%	+15,7%
Trendstärke & fundamental D	-4,2%	-3,7%	-3,0%	+12,3%	+7,6%	+15,7%

- Bis Donnerstag sah es nach einer ruhigen Woche aus bis US-Präsident Trump die Märkte mit seiner **Äußerungen über neue Zölle gegen China** mächtig unter Druck setzte
- Derartige Kommentare sorgen natürlich für Verunsicherung an der Börse: eine sich ohnehin abkühlende Konjunktur gerät dadurch nur noch mehr ins Stocken
- Ebenfalls auf die Stimmung drückte die Rede von FED-Präsident Powell: die erwartete Leitzinssenkung um 0,25%-Punkte auf einen Korridor von 2% bis 2,25% kam zwar, die Anleger wurden dennoch enttäuscht
- Eine erhoffte Ankündigung weiterer Zinssenkungen blieb aus und somit wurde die aktuelle Zinssenkung nicht wie sonst üblich mit steigenden Kursen gefeiert
- Insgesamt zeigten sich die Märkte damit insbesondere am Freitag äußerst schwach: der **DAX** beendet die Woche bspw. mit einem **Verlust von 4,4%**
- Unser wikifolio „**TSI Trendstärke mit Börsenampel**“ gibt mit **-4,7%** in einem ähnlichen Umfang nach; unsere **Benchmark (-3,3%)** kann die Verluste etwas geringer halten
- Wie üblich werden bei derart starken Kursverlusten häufig die Aktien besonders abgestraft, die zuletzt einen äußerst starken Aufwärtstrend verzeichnen konnten
- Große Verluste sehen wir bei Advanced Micro Devices (-13,5%), Hypoport (-10,2%), Workday (-9,3%) und Cancom (-8,2%)
- An sich stellen diese Verluste keinen Grund dar um in Panik zu verfallen: solange sich die Märkte schnell wieder stabilisieren ist hier alles in Ordnung
- Besonders positiv zeigte sich in dieser Woche die am Montag gekaufte **RIB Software**: seit Kauf liegen wir trotz des schwachen Gesamtmarkts **fast 10% im Plus**. Perfektes Timing, da unsere hierfür verkaufte Position (Nordex) in dieser Woche über 10% verlor

TRANSAKTIONEN IM ÜBERBLICK

TSI Trendstärke mit Börsenampel	Verkauf	Workday (US98138H1014)	
	Kauf	Starbucks (US8552441094)	~125 Stk.
TSI Trendstärke CDAX-Werte		Keine Veränderungen erforderlich	
Trendstärke & fundamental D	Verkauf	Deutz (DE0006305006)	
	Teilverkauf	Cropenergies (DE000A0LAUP1)	~270 Stk.
	Kauf	Sartorius (DE0007165607)	~48 Stk.

WOCHENPERFORMANCE DER DEPOTMITGLIEDER

TSI Trendstärke mit Börsenampel		TSI Trendstärke CDAX-Werte		Trendstärke & fundamental D	
RIB Software	11,98%	Zalando	3,45%	Rheinmetall	1,44%
Rheinmetall	1,44%	Rheinmetall	1,44%	Ströer	1,38%
Compugroup	-1,34%	Hapag Lloyd	-0,13%	Sto	0,22%
Dialog Semiconductor	-1,46%	Compugroup	-1,34%	Verbio	-1,25%
Varta	-2,03%	DWS Group	-1,50%	Amadeus FiRe	-2,01%
Cerner Corporation	-2,93%	Varta	-2,03%	Cropenergies	-3,26%
Idexx Laboratories	-5,36%	Cropenergies	-3,26%	CeWe Stiftung	-4,72%
Synopsys	-5,65%	CeWe Stiftung	-4,72%	Hamburger Hafen	-5,76%
Airbus	-5,85%	Bauer	-6,55%	Bauer	-6,55%
Mercadolibre	-6,11%	Evotec	-6,61%	Sixt	-7,64%
Cadence Design Systems	-6,11%	Nemetschek	-7,61%	Deutz	-10,49%
Nemetschek	-7,61%	Hypoport	-10,18%	Dr. Hönle	-14,26%
Cancom	-8,16%				
Workday	-9,29%				
Hypoport	-10,18%				
Advanced Micro Devices	-13,46%				

- Etwas glimpflicher verlief die Woche für unser **deutsches Trendstärke-wikifolio: -2,9%**
 - Unser Neuzugang Hypoport verliert rund 10%, allerdings haben wir auch hier zuvor Nordex verkauft, wo der Verlust noch größer ausgefallen wäre
 - Stark zeigten sich dafür u.a. **Zalando (+3,5%) und Rheinmetall (+1,4%)**
-
- Unser **fundamental orientiertes wikifolio** verlor in dieser Woche **-4,2%**; gerade auf Monatsicht hatten wir hier mit -8% eine besonders schwache Phase erwischt
 - Hier erwischte es in dieser Woche besonders die Aktie von **Dr. Hönle (-14,3%)**
 - **Deutz** setzt nach der kurzen Korrektur der Vorwoche den Abwärtstrend mit **-10,5%** fort und wird folglich zu Wochenbeginn **auch aus diesem wikifolio verkauft**

YOUTUBE - AKTUELLES VIDEO



Mit Klick auf das Bild gelangen Sie direkt zum Video.

Performancecheck Trendstärke-Strategien

In diesem Video ist es mal wieder an der Zeit einen genaueren Blick auf unsere Performance zu werfen. Dabei konzentrieren wir uns auf die beiden reinen Trendstärke-wikifolios „TSI Trendstärke mit Börsenampel“ und „TSI Trendstärke CDAX-Werte“. Konkret gehe ich dabei auf die Rendite im laufenden Jahr sowie unsere aktuellen Top-Positionen 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	Verkauf	Emmi (CH0012829898)	
	Verkauf	Bucher Industries (CH0002432174)	
	Kauf	Richemont (CH0210483332)	~85 Stk.
	Kauf	Kühne & Nagel (CH0025238863)	~48 Stk.

TSI NLBEL		TSI StoxxNordic		TSI+Value Frankreich		TSI+Value Schweiz	
Altice Europe	22,94%	Getinge	3,87%	Euronext	1,95%	Gurit	0,92%
Argenx	0,47%	Rovio Entertainmer	2,78%	GL Events	-1,01%	Emmi	0,36%
TKH Group	-2,30%	Catena AB	2,51%	Groupe Crit	-1,32%	Novartis	-2,26%
Barco	-2,36%	Sagax	0,21%	Kering	-4,72%	Swiss Life Holding	-3,04%
ASM International	-2,53%	AF Poyry	-1,06%	SEB	-6,52%	Dormakaba Holdin	-3,62%
Montea	-4,54%	Lindab Internationa	-2,67%	Michelin	-6,68%	Adecco Group	-4,12%
Takeaway	-7,12%	Addtech	-4,43%	LVMH	-7,05%	Bucher Industries	-5,39%
		Evolution Gaming	-5,53%	Synergie	-7,11%		

- Unter unseren internationalen Strategien hat sich erneut das **TSI NLBEL Depot** außerordentlich gut geschlagen: trotz der allgemeinen Marktschwäche verzeichnen wir einen **Gewinn von 2,1%**
- Während in der Vorwoche ASM International um 20% steigen konnte sehen wir in dieser Woche einen **Gewinn bei Altice Europe von 23%**: ein starkes zweites Quartal führte zu einer Anhebung der Prognosen für das laufende Geschäftsjahr
- Auf **Jahressicht** liegt das **TSI NLBEL Depot damit 21,5%** im Plus: ein Spitzenwert
- Unsere weiteren drei Depots müssen für die Woche allerdings Verluste verbuchen: diese fallen jedoch jeweils geringer aus als die der entsprechenden Vergleichsindizes

PERFORMANCEVERGLEICH: DEPOTS INTERNATIONAL

Strategie	1 Woche		YTD		Seit Auflage	
	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark
TSI NLBEL (Niederlande+Belgien)	+2,1%	-4,4%	+21,5%	+14,2%	+14,9%	+3,3%
TSI StoxxNordic (Nordeuropa)	-1,8%	-2,9%	+9,3%	+8,4%	+0,9%	-3,6%
TSI+Value Frankreich (SBF250)	-3,9%	-4,5%	-5,5%	+13,3%	-16,2%	-0,3%
TSI+Value Schweiz (SPI)	-1,1%	-1,6%	+8,7%	+16,3%	-1,2%	+11,1%

AKTIE DER WOCHE: ZALANDO

Industrie	Specialty Retailers	Marktkap. in Mio.	10.937
Trendstärke-Score	91,8%	Jahresumsatz in Mio.	5387,90
Value-Score	6,6%	Jahresgewinn in Mio.	51,20

Bewertung	Aktie	Peers	Profitabilität	Aktie	Peers
Dividendenrendite	0,0%	2,1%	Bruttomarge	42,5%	52,8%
KGV	n.v.	66,0x	Nettomarge	1,0%	0%
KBV	6,9x	7,8x	Eigenkapitalrendite (ROE)	2,8%	34,2%
KUV	1,9x	5,8x	Gesamtkapitalrendite (ROA)	1,3%	8,7%

Quelle: Thomson Reuters

Ein Lichtblick in der letzten Woche waren die Aktien des Online-Versandhändlers Zalando. Die Aktien sind seit Ende April in unserem deutschen Trendstärke wikifolio „**TSI Trendstärke CDAX-Werte**“ enthalten und retteten dem wikifolio in dieser Woche zusammen mit Rheinmetall eine kleine Outperformance gegenüber dem Markt.

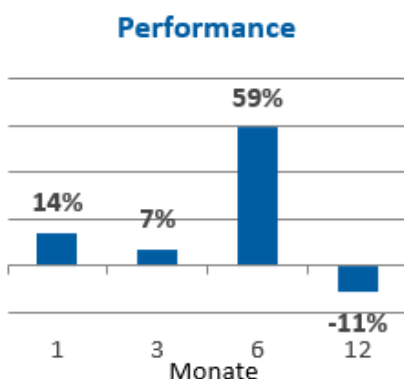
Zalando, welches als Marke wohl fast jedem Deutschen ein Begriff ist, hat seinen Geschäftssitz in Berlin und beschäftigt mittlerweile über 15.000 Mitarbeiter weltweit. Das Unternehmen wurde einst mit Mitteln der Samwer Brüder gegründet und ist seitdem rasant gewachsen.

Am Donnerstag veröffentlichte das Unternehmen seine Zahlen für das 2. Quartal und konnte mit zahlreichen positiven Nachrichten die Märkte überzeugen. So stiegen die Seitenaufrufe so schnell wie zuletzt 2013, das

umgesetzte Bruttowarenvolumen stieg um +23,7% gegenüber dem Vorjahr und Zalando hebt nun seine Gewinnprognose für 2019 an.

Bedacht werden muss allerdings auch, dass die Vergleichswerte aus 2018 vom Rekordsommer etwas nach unten verzerrt wurden. Sehr warme Temperaturen sind nämlich tendenziell negativ für das Geschäft von Zalando, da Kunden bei sehr schönem Wetter weniger Interesse daran haben an Ihrem PC oder Handy auf Klamottenjagd zu gehen.

Dennoch hat Zalando mit seinen Zahlen aufgezeigt, dass das Geschäftsmodell weiterhin wachstumsstark und wohl auch profitabel ist. Maßnahmen wie die Auslagerung der Retourenabwicklung kamen zuletzt am Markt zusätzlich gut an. Zalando bleibt also am Ball und damit auch in unserem Trendstärke wikifolio.



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

