

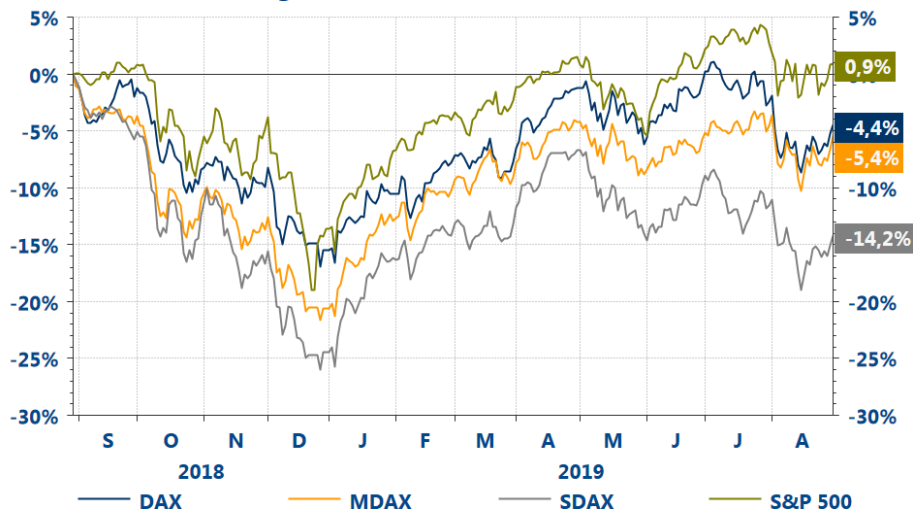


# SI Wochenupdate

## PERFORMANCE MÄRKTE

Deutschland	Europa	USA	Welt
DAX +2,82%	EuroStoxx50 +2,77%	Dow Jones +3,02%	Nikkei -0,03%
MDAX +2,72%	Stoxx600 +2,19%	S&P500 +2,79%	Hang Seng -1,74%
SDAX +1,47%	CAC40 +2,88%	Nasdaq100 +3,03%	MSCI World +1,37%
TecDAX +2,38%	SMI +1,55%	Nasdaq Comp +2,72%	MSCI EM +2,92%

Performancevergleich 1 Jahr



## BÖRSENAMEPEL

zuvor      aktuell  
90% → 90%  
seit 10.08.2019

## KEYFACTS MÄRKTE

Index	Indexstand	YTD	Abstand zum GD200	KGV	Div%	Vola 30 Tage
DAX	11.939	+13,07%	+2,3%	17,10	3,35%	19,1%
S&P 500	2.926	+16,74%	+4,3%	20,24	2,44%	19,7%
Stoxx 600	379,5	+12,39%	+2,2%	16,16	3,66%	15,8%

## WIKIFOLIOS

Strategie	1 Woche		YTD		Seit Auflage	
	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark
<b>TSI Trendstärke mit Börsenampel</b>	<b>+3,0%</b>	<b>+3,1%</b>	<b>+15,1%</b>	<b>+20,8%</b>	<b>+74,9%</b>	<b>+49,8%</b>
<b>TSI Trendstärke CDAX-Werte</b>	<b>+3,2%</b>	<b>+2,7%</b>	<b>+15,1%</b>	<b>+12,5%</b>	<b>+28,9%</b>	<b>+15,9%</b>
<b>Trendstärke &amp; fundamental D</b>	<b>+1,7%</b>	<b>+2,7%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>+12,5%</b>	<b>+6,7%</b>	<b>+15,9%</b>

- In der abgelaufenen Woche waren seit längerer Zeit mal wieder größere Gewinne an den weltweiten Aktienmärkten zu verzeichnen: der DAX und S&P500 legten jeweils um 2,8% zu
- Auch unser wikifolio **TSI Trendstärke mit Börsenampel** folgt der allgemein positiven Stimmung und verzeichnet ein **Plus von 3,0%**: damit liegen wie auf dem Niveau unserer Benchmark (+3,1%): Angeführt wird die Gewinnerliste von Idexx Laboratories (+7,1%) so wie RIB Software und Cancom (jeweils +6,6%)
- **Cancom** ist in dieser Woche vom SDAX in den MDAX aufgestiegen: während wir bislang aufgrund unserer gesunkenen Investitionsquote eine Aktie aus dem MDAX weniger im Depot hatten, haben wir durch diesen Wechsel nun einen Slot bei den SDAX-Aktien frei, sollte unsere Investitionsquote wieder ansteigen
- Zu Wochenbeginn werden wir allerdings auch aus diesem wikifolio die Aktien der **Compugroup verkaufen**: da wir hiermit unseren Cashanteil nur um 4% erhöhen und damit nahe bei unseren geforderten 10% Cash-Quote landen, werden wir keine neue Aktie ins Depot aufnehmen und halten somit nur 14 statt maximal möglicher 16
- Einen größeren Verlust von 7,4% sehen wir ausgerechnet bei unserer Aktie der Woche aus der letzten Ausgabe: **Hypoport**; allerdings liegen keine Nachrichten vor, die diesen Rückgang rechtfertigen, sodass vorerst von einer normalen Korrektur ausgegangen werden darf

## TRANSAKTIONEN IM ÜBERBLICK

<b>TSI Trendstärke mit Börsenampel</b>	Verkauf	Compugroup (DE0005437305)	
<b>TSI Trendstärke CDAX-Werte</b>	Verkauf	Evotec (DE0005664809)	
	Verkauf	Nemetschek (DE0006452907)	
	Verkauf	Cropenergies (DE000A0LAUP1)	
	Teilverkauf	Hapag-Lloyd (DE000HLA475)	~60 Stk.
	Teilverkauf	Varta (DE000A0TGJ55)	~40 Stk.
	Kauf	Morphosys (DE0006632003)	~95 Stk.
	Kauf	Puma (DE0006969603)	~150 Stk.
	Kauf	Carl Zeiss Meditec (DE0005313704)	~95 Stk.
<b>Trendstärke &amp; fundamental D</b>	Verkauf	Sixt (DE0007231326)	
	Kauf	Eckert+Ziegler (DE0005659700)	~55 Stk.

## WOCHENPERFORMANCE DER DEPOTMITGLIEDER

TSI Trendstärke mit Börsenampel		TSI Trendstärke CDAX-Werte		Trendstärke & fundamental D	
Idexx Laboratories	7,14%	Hapag Lloyd	14,03%	Sixt	7,72%
RIB Software	6,63%	RIB Software	6,63%	Sartorius	5,47%
Cancom	6,63%	Zalando	4,55%	Rheinmetall	2,24%
Advanced Micro Devices	6,47%	Rheinmetall	2,24%	Bauer	1,94%
Synopsys	5,01%	Bauer	1,94%	Hamburger Hafen	1,57%
Dialog Semiconductor	3,54%	Evotec	1,82%	CeWe Stiftung	0,98%
Cadence Design Systems	2,50%	Varta	1,72%	Cropenergies	0,18%
Airbus	2,22%	Cropenergies	0,18%	Sto	-0,42%
Carl Zeiss Meditec	2,04%	Nemetschek	-0,70%	Verbio	-0,97%
Starbucks	1,96%	Eckert+Ziegler	-0,88%	Ströer	-2,02%
Varta	1,72%	Hypoport	-7,38%	Amadeus FiRe	-3,63%
Cerner Corporation	1,44%				
Compugroup	-0,29%				
Mercadolibre	-0,60%				
Hypoport	-7,38%				

- Auch unser **deutsches Trendstärke-wikifolio** schlägt sich mit **+3,2%** erneut sehr gut: auf **Monatssicht** verzeichnen wir ein **Plus von 2,4%** während der **CDAX 1,9% verlor**
  - Erneut überzeugt **Hapag Lloyd** mit einem **Gewinn von +14%**: zu Wochenbeginn werden wir einen **Teilverkauf** tätigen um die Gewichtung in unserem Depot wieder etwas näher an die der weiteren Positionen heranzuführen; gleiches wird für **Varta** durchgeführt
  - Außerdem fallen gleich drei Aktien unter die Grenze des Trendstärke-Scores für den Verkauf, sodass drei neue aussichtsreiche Titel in ein momentan ohnehin trendstarkes Depot aufrücken (siehe Tabelle auf der vorherigen Seite)
- 
- Etwas moderater fällt der Anstieg bei unserem **fundamentalen wikifolio** aus: **+1,7%**
  - Sixt muss das Depot trotz +7,7% in der abgelaufenen Woche verlassen

## YOUTUBE - AKTUELLES VIDEO



Mit Klick auf das Bild gelangen Sie direkt zum Video.

### 5 Tipps fürs Strategische Investieren

In diesem Video möchte ich einmal die 5 Punkte nennen, die mir am wichtigsten sind, wenn es um Strategisch Investieren geht. Angefangen bei einer realistischen Renditevorstellung, über eine gute Handelsstrategie, günstige Orderkosten bis hin zum Durchhaltevermögen zum langfristigen Vermögensaufbau.

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	
Barco	5,80%	Addtech	5,31%	STMicroelectronics	3,20%	Kühne & Nagel	3,71%
ASM International	3,30%	Sagax	4,68%	Euronext	2,37%	Novartis	1,91%
Takeaway	3,15%	Catena AB	4,58%	LVMH	1,94%	Richemont	0,87%
Altice Europe	1,21%	Evolution Gaming	3,48%	Trigano	0,58%	Dormakaba Holdin	0,53%
TKH Group	-0,18%	AF Poyry	2,98%	Groupe Crit	-0,90%	Gurit	-0,18%
Argenx	-3,11%	Getinge	0,37%	GL Events	-2,85%	Swiss Life Holding	-0,28%
		Lindab Internationa	-5,40%	Albioma	-3,09%		

- Aus unseren internationalen Strategien können aktuell eher die reinen Trendstärke-System überzeugen: die größten Zuwächse sehen wir im TSI NLBEL und TSI StoxxNordic Depot
- Das **TSI NLBEL Depot** kann mit einem starken AEX AllShare (+2,6%) in dieser Woche allerdings nicht ganz mithalten; für den August verzeichnen wir mit +1,6% vs. Benchmark -2,9% aber eine sehr zufriedenstellende Performance
- Auf Einzeltitelbasis kann das **TSI StoxxNordic Depot** überzeugen: mit Ausnahme von Lindab International sind die weiteren Titel teils deutlich im Plus
- Gerade das Trendstärkekonzept kann sich also auch international behaupten
- Schwierig ist die Situation aktuell dafür in den Strategien mit zusätzlichem Value-Fokus: auf Wochensicht verzeichnen wir zwar Gewinne, kommen an starke Vergleichsindizes allerdings nicht heran
- Das **TSI+Value Frankreich Depot** notiert seit Jahresbeginn leider immer noch im Minus

### PERFORMANCEVERGLEICH: DEPOTS INTERNATIONAL

Strategie	1 Woche		YTD		Seit Auflage	
	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark
<b>TSI NLBEL (Niederlande+Belgien)</b>	<b>+1,7%</b>	<b>+2,6%</b>	<b>+20,6%</b>	<b>+14,2%</b>	<b>+14,1%</b>	<b>+3,3%</b>
<b>TSI StoxxNordic (Nordeuropa)</b>	<b>+1,2%</b>	<b>+1,2%</b>	<b>+8,1%</b>	<b>+8,3%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-3,8%</b>
<b>TSI+Value Frankreich (SBF250)</b>	<b>+0,4%</b>	<b>+2,9%</b>	<b>-5,4%</b>	<b>+15,8%</b>	<b>-16,2%</b>	<b>+2,0%</b>
<b>TSI+Value Schweiz (SPI)</b>	<b>+0,7%</b>	<b>+1,5%</b>	<b>+7,3%</b>	<b>+17,4%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>+12,2%</b>

## AKTIE DER WOCHE: DIALOG SEMICONDUCTOR

Industrie	Semiconductors & Semi	Marktkap. in Mio.	3.301
Trendstärke-Score	100,0%	Jahresumsatz in Mio.	1442,14
Value-Score	n.v.	Jahresgewinn in Mio.	140,91

Bewertung	Aktie	Peers	Profitabilität	Aktie	Peers
Dividendenrendite	0,0%	2,1%	Bruttomarge	53,6%	37,9%
KGV	n.v.	107,3x	Nettomarge	9,7%	-34%
KBV	2,4x	3,4x	Eigenkapitalrendite (ROE)	21,0%	8,8%
KUV	2,3x	5,3x	Gesamtkapitalrendite (ROA)	15,3%	1,1%

Quelle: Thomson Reuters

Eine Aktie, die sich bereits sehr beständig und damit erfolgreich in unserem internationalen wikifolio „**TSI Trendstärke mit Börsenampel**“ hält, ist Dialog Semiconductor. Bereits im Januar 2019 haben wir die Aktie hier einmal vorgestellt und jetzt liegt die Aktie mit **+78,6%** mit an der Spitze unseres wikifolios.

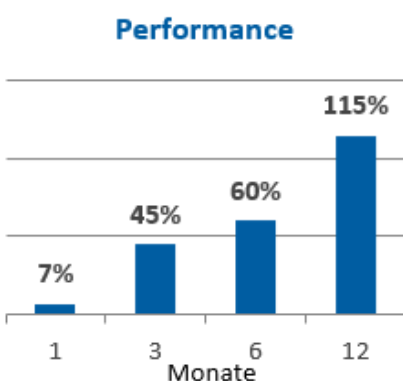
Wieder einmal geht es nun bei Dialog Semiconductor auch um Apple. Nachdem Dialog Semiconductor mit der Entwicklung von speziellen Energiemanagementchips so erfolgreich war, dass Apple die gesamte Unternehmenssparte übernommen hatte, kann Dialog nun mit neuen Produkten im Bereich Custom Mixed-Signal Circuits aufwarten. Die Umsätze in diesem Bereich konnten im Vergleich zum Vorjahr verdreifacht werden und bilden damit die Basis der neuen Wachstumsstory.

Überschwänglich optimistisch klingt die Quartalsmeldung von Dialog Semiconductor

vom Juli 2019, in der CEO Jalal Bagherli von einem exzellenten Quartal mit einem Ergebnis über dem oberen Ende der Prognosespanne berichtet.

Bei allem Optimismus ist jedoch mittlerweile auch Vorsicht bei Dialog Semiconductor angebracht. Die Bewertung ist seit dem Turnaround Ende letzten Jahres deutlich angestiegen und in den letzten Monaten wurde vom Markt bereits einiges eingepreist. Entsprechend haben wir auch im Rahmen unseres Rebalancings die Position in Dialog geringfügig abgebaut (zuletzt Ende Juli).

Besonders spannend wird es bei Dialog erst wieder am 6. November, wenn die Quartalszahlen für das dritte Quartal veröffentlicht werden. Bis dahin bleiben wir gespannt, wie sich Dialog weiter entwickeln 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)

