

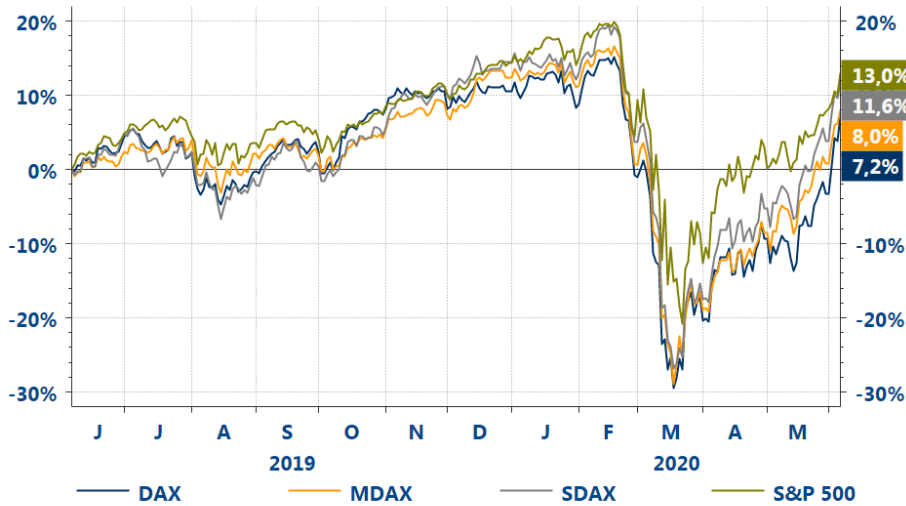
# SI Wochenupdate



## PERFORMANCE MÄRKTE

Deutschland	Europa	USA	Welt
DAX +10,88%	EuroStoxx50 +10,95%	Dow Jones +6,81%	Nikkei +4,51%
MDAX +7,10%	Stoxx600 +7,12%	S&P500 +4,91%	Hang Seng +7,88%
SDAX +7,46%	CAC40 +10,70%	Nasdaq100 +2,81%	MSCI World +6,86%
TecDAX +2,05%	SMI +3,65%	Nasdaq Comp +3,42%	MSCI EM +8,45%

### Performancevergleich 1 Jahr



## BÖRSENAMEPEL

zuvor → aktuell  
50% → 65%  
seit 06.06.2020

## KEYFACTS MÄRKTE

Index	Indexstand	YTD	Abstand zum GD200	KGV	Div%	Vola 30 Tage
DAX	12.848	-3,03%	+5,9%	20,37	2,86%	34,1%
S&P 500	3.194	-1,14%	+5,9%	22,21	2,27%	21,5%
Stoxx 600	375,3	-9,74%	-1,2%	18,05	2,78%	24,7%

## WIKIFOLIOS

Strategie	1 Woche		YTD		Seit Auflage	
	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark	Depot	Benchmark
<b>TSI Trendstärke mit Börsenampel</b>	-0,4%	+4,6%	-2,5%	+3,4%	+87,3%	+76,1%
<b>TSI Trendstärke CDAX-Werte</b>	-0,8%	+9,3%	-12,7%	-3,2%	+29,2%	+24,7%
<b>Trendstärke &amp; fundamental D</b>	+0,4%	+9,3%	-29,2%	-3,2%	-14,7%	+24,7%

- In der abgelaufene Woche haben die weltweiten Aktienmärkte eine Kursrallye hingelegt mit der nach dem starken Anstieg der Vorwochen absolut nicht zu rechnen war
- Noch in der letzten Ausgabe hatte ich darüber gesprochen, dass wir im Falle des DAX-Anstiegs auf 12.000 Punkte dem Aufwärtstrend mit unserer reduzierten Investitionsquote nicht ganz so gut folgen können
- Nun steht der DAX inzwischen fast bei 13.000 Punkten
- Angesichts der starken Entwicklung der letzten Wochen und unserer **deutlichen Underperformance in dieser Woche und der Vorwoche möchte ich auf Seite 4 dieses Newsletters einmal genauer auf die Situation eingehen**

- An dieser Stelle wollen wir aber zunächst einen Blick auf die Performance unserer wikifolios werfen
- Unser **wikifolio TSI Trendstärke mit Börsenampel** beendet die Woche mit **-0,4%** nahezu seitwärts während unsere **Benchmark um 4,6% steigen** konnte
- Der **DAX** hingegen beendet die Woche sogar mit einem **Plus von 10,9%**
- Insbesondere die bisher stark gelaufenen US-Werte steigen nur noch moderat: der **Nasdaq100** beendet die Woche mit einem **Gewinn von „nur“ 2,8%**
- Unser Depot besteht momentan größtenteils aus Aktien, die sich durch die Krise hinweg sehr gut geschlagen haben: entsprechend findet hier nun keine derartige Rallye statt

## TRANSAKTIONEN IM ÜBERBLICK

<b>TSI Trendstärke mit Börsenampel</b>	Kauf	Shop Apotheke (NL0012044747)	~140 Stk.
	Kauf	Zoom Communications (US98980L1017)	~64 Stk.
<b>TSI Trendstärke CDAX-Werte</b>	Kauf	Shop Apotheke (NL0012044747)	~128 Stk.
<b>Trendstärke &amp; fundamental D</b>	Verkauf	LPKF Laser (DE0006450000)	
	Kauf	Telefonica Deutschland (DE000A1J5RX9)	~2.500 Stk.
	Kauf	INIT Innovation (DE0005759807)	~240 Stk.
	Kauf	Atoss Software (DE0005104400)	~40 Stk.

## WOCHENPERFORMANCE DER DEPOTMITGLIEDER

TSI Trendstärke mit Börsenampel		TSI Trendstärke CDAX-Werte		Trendstärke & fundamental D	
Tesla	6,07%	LPKF Laser	2,36%	CeWe Stiftung	4,12%
LPKF Laser	2,36%	Encavis	1,31%	United Internet	3,04%
Nvidia	0,50%	Delivery Hero	-0,84%	LPKF Laser	2,36%
Delivery Hero	-0,84%	HelloFresh	-1,64%	Scout24	1,96%
Advanced Micro Devices	-1,30%	Medios	-3,10%	Drägerwerk VZ	-1,26%
HelloFresh	-1,64%	RIB Software	-5,28%		
Bechtle	-2,02%				

- Aktien wie **HelloFresh, Delivery Hero und Nvidia**, die durch die Corona-Krise hinweg **eine starke Woche nach der anderen verzeichnet** haben sind momentan einfach **weniger gefragt**
- Die größten Kursanstiege sehen wir momentan bei den Aktien, die im Crash im März diesen Jahres besonders stark getroffen wurden (hierzu mehr auf Seite 4)
- Den größten Wochengewinn in unserem wikifolio sehen wir mit **+6,1% bei Tesla**
- Die weiteren Positionen laufen dafür im Mittel eher seitwärts

- 
- Infolge des starken Kursanstiegs reagieren nun auch die ersten Signale unserer **Börsenampel, sodass unsere Investitionsquote zu Wochenbeginn von 50% auf 65% steigt**
  - Natürlich besteht nach einer derart starken Rallye nun erstmal die Gefahr einer Korrektur, sodass diese Erhöhung vielleicht zum falschen Zeitpunkt kommt
  - Sicherlich kommt die Erhöhung der Investitionsquote zu spät, aber insbesondere bei einem derart schnellen Kursanstieg müssen wir zunächst abwarten wie nachhaltig diese Entwicklung ist: eine vorherige Erhöhung war somit nicht möglich
  - Sollten die Kurse in den kommenden Wochen doch wieder einbrechen, wird sich unsere Investitionsquote dafür schnell wieder reduzieren
  - Setzt sich die Rallye hingegen fort, werden wir in den nächsten Wochen weitere Erhöhungen der Investitionsquote sehen
  - Wir wechseln nun also nicht von 50% Cash auf voll investiert, sondern tätigen hier **lediglich den ersten Schritt hin zu einer höheren Investitionsquote**
  - Folglich kaufen wir zu Wochenbeginn **zwei neue Aktien für unser wikifolio TSI Trendstärke mit Börsenampel (siehe Tabelle auf der vorherigen Seite)**

- 
- Auch unsere beiden **deutschen wikifolios** verzeichnen für die abgelaufene Woche eine deutliche Underperformance
  - Wir können uns hier kurz fassen, weil die gleichen Aussagen gelten, wie eben bereits erwähnt: **wir sind weitestgehend in Aktien investiert, die sich in der Krise wacker geschlagen haben; folglich können wir von dem Anstieg nun wenig profitieren**

## ERKLÄRUNG ZU UNSERER UNDERPERFORMANCE

Aufgrund unserer starken Underperformance in den beiden letzten Wochen möchte ich an dieser Stelle die Situation einmal genauer betrachten und auch klarstellen, dass es absolut keinen Grund zur Panik gibt, nur weil wir hier nun etwas Rendite liegenlassen.

Die Aktienmärkte konnten in den letzten Wochen so stark steigen wie lange nicht mehr. Genauso haben wir zwischen Mitte Februar und Mitte März aber auch Verluste gesehen, die wir in dieser Größenordnung in der kurzen Zeit so noch nie erlebt haben.

Für uns gibt es momentan drei Faktoren, die für uns ärgerlich sind. Generell haben Emotionen an der Börse zwar nichts verloren, aber es ist wichtig die Situation dennoch einmal anzusprechen und genauer zu betrachten.

- (1) Ärgerlich ist natürlich, dass DAX & Co. In den letzten drei Wochen äußerst stark steigen konnten und unsere wikifolios nahezu seitwärts liefen.
- (2) Anknüpfend an Punkt 1 steigt zwar der Gesamtmarkt, aber die Aktien in unserem Depot können dem Aufwärtstrend in den beiden letzten Wochen nicht folgen.
- (3) Außerdem liegt unsere Investitionsquote bislang nur bei 50%, was natürlich dazu führt, dass wir vom Kursanstieg nur begrenzt profitieren können.

Betrachten wir einmal den zweiten Punkt: wie bereits in der Performanceauswertung zu unseren wikifolios erwähnt **sind wir momentan in Aktien investiert, die als Profiteure aus der Corona-Krise hervorgingen**. Diese haben also bereits in den letzten Wochen und Monaten deutlich besser performt als der Gesamtmarkt, sodass ein weiteres Kursfeuerwerk nun ausbleibt. Sobald sich die Situation am Gesamtmarkt wieder normalisiert und wir nicht diesen starken Rallyemodus sehen ist

davon auszugehen, dass wir auch bei unseren bisherigen Top-Performern wieder gute Renditen sehen.

Zu Punkt 3: **Eine höhere Investitionsquote hätte uns in den letzten beiden Wochen nicht einmal weitergeholfen**. Wir müssen uns also nicht ärgern, dass wir in den letzten beiden Wochen nun einen deutlichen Kursanstieg verpasst haben, weil die Aktienauswahl unserer Systeme in dieser Zeit sowieso deutlich weniger stark gestiegen wäre.

Der DAX wurde bspw. in der letzten Woche primär von den Aktien getrieben, die im Corona-Crash am stärksten verloren haben. Die folgende Tabelle zeigt die größten Wochengewinner im DAX und ihren Verlust im Corona-Crash zwischen Februar und März:

Aktie	diese Woche	Verlust Crash
MTU Aero Engines	+21,0%	-61,5%
Allianz	+18,9%	-49,5%
Lufthansa	+18,7%	-46,4%
Daimler	+16,8%	-48,4%

Was ich damit sagen möchte? **Der Aktienmarkt wird momentan von den Aktien getrieben, die im Crash übermäßig stark verloren haben**. In diesen Aktien waren wir jedoch nie investiert, deswegen müssen wir uns nicht ärgern, dass wir beim jetzigen Anstieg nicht wirklich dabei sind.

Sobald wir wieder normale Kursbewegungen an den Märkten sehen dürfen wir auch davon ausgehen, dass unsere Strategien wieder eine Outperformance generieren. Da unsere Strategie noch nicht so heiß gelaufen ist wie DAX & Co. kommt die Erhöhung der Investitionsquote vielleicht zu gar keinem schlechten Zeitpunkt.

## 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)

