

# PLATOW Derivate

AKTIEN-MOMENTUM +++ DAX-ABSICHERUNG +++ DAX TURBO LONG

Nr. 10 | Mittwoch, 13. März 2019

## HDAX-Aktien im Relative Stärke-Ranking (per 12.03.19)

| Rang | Rang Vorwoche | Aktie                | RSL (130 Tage) | RSL Vorwoche |
|------|---------------|----------------------|----------------|--------------|
| 1    | 1             | Nordex               | 1,4050         | 1,2872       |
| 2    | 3             | Dialog Semiconductor | 1,2064         | 1,1780       |
| 3    | 2             | Rheinmetall          | 1,1603         | 1,2181       |
| 4    | 6             | Airbus               | 1,1589         | 1,1479       |
| 5    | 5             | Scout24              | 1,1584         | 1,1609       |
| 6    | 4             | Jenoptik             | 1,1576         | 1,1612       |
| 7    | 7             | Nemetschek           | 1,1407         | 1,1433       |
| 8    | 12            | Sartorius            | 1,1327         | 1,1157       |
| 9    | 9             | Pfeiffer Vacuum      | 1,1275         | 1,1380       |
| 10   | 8             | Compugroup           | 1,1137         | 1,1389       |

| Rang | Rang Vorwoche | Aktie              | RSL (130 Tage) | RSL Vorwoche |
|------|---------------|--------------------|----------------|--------------|
| 11   | 22            | RWE                | 1,1013         | 1,0749       |
| 12   | 10            | Xing               | 1,1008         | 1,1358       |
| 13   | 17            | Puma               | 1,1003         | 1,0877       |
| 14   | 48            | Vonovia            | 1,0970         | 1,0200       |
| 15   | 34            | Zalando            | 1,0967         | 1,0624       |
| 16   | 32            | Linde              | 1,0939         | 1,0645       |
| 17   | 14            | Qiagen             | 1,0924         | 1,0947       |
| 18   | 19            | Deutsche Lufthansa | 1,0893         | 1,0838       |
| 19   | 15            | Münchener Rück     | 1,0850         | 1,0887       |
| 20   | 29            | E.On               | 1,0836         | 1,0671       |

Der RSL-Wert misst die relative Stärke nach Levy. Dabei wird der aktuelle Aktienkurs mit dem Durchschnittswert der vergangenen 130 Tage verglichen. Ein hoher RSL-Wert weist auf ein aktuell hohes Momentum der Aktie hin. Dies kann ein guter Indikator für zukünftige Wertentwicklungen sein. Der „Momentum-Effekt“ an der Börse wurde in der Kapitalmarktforschung mehrfach nachgewiesen. Wir eröffnen für unser Musterdepot einen Long-Trade, wenn die Aktie unter den Top-10 steht, einen RSL-Wert >1,05 hat und der RSL-Wert des HDAX >1,00 ist. Der Ausstieg erfolgt, wenn die Aktie aus den Top-20 fällt oder der RSL-Wert der Aktie oder des HDAX unter 0,95 sinkt. Maßgeblich ist in der Regel der Stand am Dienstagabend.

## Nordex bricht alle Widerstände

Nachdem wir in der vergangenen Woche den ersten Tausch bei unserer **Aktien-Momentum-Strategie** vornehmen mussten (**Nemetschek** für **Linde**), gab es diesmal keine Veränderungen. Neun der zehn Basiswerte in unserem Depot befinden sich aktuell in den Top-10 des o.a. Relative Stärke-Rankings.

### Nordex



Aktienkurs in Euro;  
Quelle: www.ProRealTime.com

Das ist Ausdruck eines anhaltenden Momentum. Beindruckend ist vor allem die jüngst Entwicklung der **Nordex**-Aktie, die seit unserem Einstieg vor zwei Wochen schon um 15% gestiegen ist. Der RSL-Wert der vergangenen 130 Tage fällt hier mit derzeit 1,4050 deutlich höher aus als dies bei allen anderen **HDAX**-Aktien der Fall ist. Das liegt vor allem daran, dass

die 130-Tage-Linie bei Nordex gerade erst Fahrt nach oben aufgenommen hat. Bis Ende 2018 war die Aktie tendenziell abwärts oder seitwärts gelaufen, bevor es dann steil bergauf ging. Als nachlaufender Indikator hinken die Gleitenden Durchschnitte in solchen Phasen naturgemäß hinterher. Uns kann das aktuell nur Recht sein, zumal Nordex die charttech-

PREMIUM  
**flatex**  
select  
PRODUCTS

Mit der größten Auswahl  
an gehebelten Produkten  
von **Morgan Stanley**.

zero  
TRADING

Alle Hebel-  
und Anlageprodukte  
von Morgan Stanley  
im **0 EUR-Handel**.

designhouse

Anzeige

[flatex.de/select](http://flatex.de/select)

**flatex**.  
EINFACH BESSER HANDELN

Das Angebot gilt ausschließlich für flatex Kunden. Weitere Informationen finden Sie unter [www.flatex.de](http://www.flatex.de)

Eine Marke der >>> fintechgroup bank

nischen Widerstände bei ca. 11/12 Euro jetzt auch noch locker übersprungen hat. Trotz der Gefahr kurzfristiger Gewinnmitnahmen sieht das alles aktuell sehr viel versprechend aus. ■

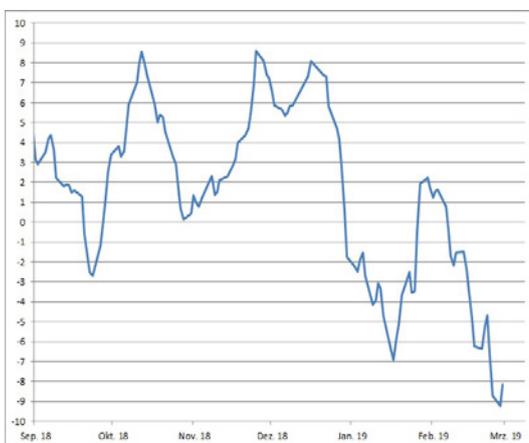
## Zweiter DAX-Trade endet „neutral“

— Die am Montag im Rahmen unserer **DAX-Turbo Long-Strategie** eröffnete Spekulation auf einen kurzfristig steigenden **DAX** haben wir heute Morgen wieder geschlossen. Laut Regelwerk enden diese Trades grundsätzlich dann, wenn der Durchschnitt der letzten zwei Tage (die „2-Tage-GDL“) beim **Euwax Sentiment** im Vergleich zum Vortag gefallen ist. Und genau das war gestern Abend (siehe Chart) der Fall. Den Mini Long Future von **Vontobel** haben wir daher heute Morgen verkauft. Ausschlaggebend für uns war wie immer der erste Geldkurs des Emittenten ab 9:10 Uhr. Der lag bei 11,47 Euro und damit leicht unter unserem Einstiegskurs von 11,60 Euro. Unter dem Strich entstand damit ein Verlust von 0,3%, was einen negativen Depotbeitrag von 0,07% zur Folge hatte. Der Schaden hielt sich also in überschaubaren Grenzen.

Der Einstieg für unser Musterdepot erfolgte zum Wochenstart ungefähr bei einem Indexstand von 11 500 Punkten. Auslöser für den Aufbau der Long-Position war, dass unsere hier relevante **Börsenampel** auf Grün gesprungen war. Dafür müssen immer drei Voraussetzungen erfüllt sein. Erstens muss der DAX entweder über seiner 260-Tage-Linie notieren (aktuell liegt er darunter) oder sein 65-Tage-Durchschnitt muss nach oben tendieren. Das ist seit dem 21. Februar durchgehend der Fall. Zweitens muss sich der 20-Tage-Schnitt des Euwax Sentiments innerhalb der „Kaufsignal“-Zone (unter minus 4 Punkte) befinden. Das ist seit dem 28. Februar so. Und drittens muss die 2-Tage-GDL dieses Euwax-Sentiments

### 2-Tage-GDL des Euwax-Sentiments

Angabe in Punkten; Quelle: Börse Stuttgart (eigene Darstellung)

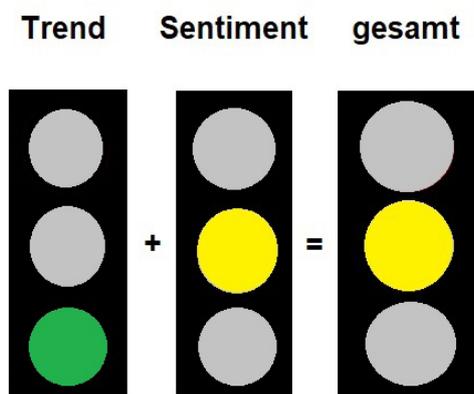


mindestens zwei Tage in Folge gefallen sein. Dieses noch fehlende Puzzlestück kam am Freitagabend hinzu, wie wir in unserem „Vorab-Service“ (Anmeldung jederzeit per Mail an [derivate@platow.de](mailto:derivate@platow.de) möglich) in Aussicht gestellt hatten.

Nach dem Kauf des zehnfach gehebelten und mit einer Depotgewichtung von ca. 25% versehenen Knock-out-Scheins stieg der DAX gestern Morgen bis auf ca. 11 620 Punkte. Zu diesem Zeitpunkt lag unser Long-Trade mit über 10% im Plus und bescherte und einen Depotbeitrag von 2,6%. Leider hielt der positive Trend aber nicht an, so dass wir die Position schlussendlich mit einem Mini-Verlust glattstellen mussten. Das ist nach einem so hoffnungsvollen Start natürlich schade, aber nicht zu ändern. Neben solchen und einigen verlustreichen Spekulationen werden bei unserer DAX-Turbo Long-Strategie garantiert auch einige Trades folgen, bei denen der DAX ca. 1-2 Wochen lang steigt und wir an dieser Kurzfrist-Rally dank der dann üblicherweise steigenden Skepsis der Anleger auch einige Tage lang voll profitieren können.

### PLATOW Börsenampel

Quelle: eigenen Berechnung



In den bis Anfang 2004 zurückreichenden Backtests gab es bei der DAX-Turbo Long-Strategie insgesamt ca. 130 Trades, die uns unter Berücksichtigung des 10er-Hebels und der 25%-Gewichtung im Schnitt einen Depotbeitrag von gut 0,8% beschert hätten. Allerdings lag die Performance-Spanne in diesem Zeitraum zwischen minus 10% und plus 17%. Von daher sind die beiden bisherigen Trades mit Ergebnissen von minus 0,19% und minus 0,07% komplett unspektakulär und für die Gesamtbilanz völlig unbedeutend. Nur weiß man das bei Eröffnung einer Position im Vorfeld eben nie.

Die Trefferquote (wie oft brachten die Trades einen Gewinn) lag in den Backtests bei guten 60%. Allerdings werden hier auch minimale Gewinne und Verluste berücksichtigt, was natürlich nur bedingt aussagekräftig ist. So wäre unser erster Long-Trade in der vergangenen Woche im Backtest zum Beispiel als Gewinner gewertet worden. Da orientieren wir uns an den Eröffnungskursen des DAX, während wir hier im Depot ja erst zehn Minuten später aktiv werden. Statt eines Gewinns von 0,08% entstand so ein Minus von 0,07%. Der Unterschied ist langfristig zu vernachlässigen, beeinflusst aber natürlich die Trefferquote. Wenn wir die Trades stattdessen erst ab einem Depotbeitrag von plus (minus) 1% als Gewinner (Verlierer) werten und den Rest als „neutral“, dann kommen wir

auf 46% Gewinner, 29% Verlierer und 25% „neutrale“ Trades. Die Trefferquote ohne Berücksichtigung der Mini-Gewinne/Verluste liegt also sogar bei knapp über 60%. Weil zudem die

Gewinne im Schnitt deutlich höher ausfallen als die Verluste, handelt es sich um eine langfristig sehr aussichtsreiche Strategie, die wir deshalb auch in das Depot eingebaut haben. ■



## PLATOW DERIVATE-DEPOT

Bei der Aktien-Momentum-Strategie gab es im Vergleich zur Vorwoche keine Veränderung. Top-Performer war diesmal der Mini Long Future auf **Nordex** mit einem Plus von rund 15%. Größter Verlierer war der Trade auf **Dialog Semiconductor** mit einem Minus von ca. 7%.

### AKTIEN-MOMENTUM-STRATEGIE (MAX. ZIEL-GEWICHT: CA. 50%)

| Stück                               | ISIN         | Wertpapier                          | Kauf-datum | Kauf-preis | Jetziger Kurs | Gesamt-wert | Gewinn/Verlust | Depot-beitrag | Depot-anteil |
|-------------------------------------|--------------|-------------------------------------|------------|------------|---------------|-------------|----------------|---------------|--------------|
| 182                                 | DE000MF4M0X2 | Nordex Mini Long (MS)               | 27.02.2019 | 5,44 €     | 7,09 €        | 1 290,38 €  | +30,3%         | +1,50%        | 6,3%         |
| 74                                  | DE000CJ62F07 | Dialog Semic. Unlimited Turbo (CBK) | 27.02.2019 | 13,20 €    | 13,01 €       | 962,74 €    | -1,4%          | -0,07%        | 4,7%         |
| 18                                  | DE000GM2P797 | Airbus Mini Long (GS)               | 27.02.2019 | 54,68 €    | 57,22 €       | 1 029,96 €  | +4,6%          | +0,23%        | 5,0%         |
| 86                                  | DE000VN7P0M4 | Deutsche Lufthansa Mini Long (VTB)  | 27.02.2019 | 11,39 €    | 10,81 €       | 929,66 €    | -5,1%          | -0,25%        | 4,5%         |
| 212                                 | DE000DL5G7K8 | Rheinmetall Wave Call (DBK)         | 27.02.2019 | 4,53 €     | 5,06 €        | 1 072,72 €  | +11,7%         | +0,56%        | 5,2%         |
| 63                                  | DE000DM1POY5 | Jenoptik Wave Call (DBK)            | 27.02.2019 | 15,18 €    | 16,35 €       | 1 030,05 €  | +7,7%          | +0,37%        | 5,0%         |
| 148                                 | DE000HY7R730 | Pfeiffer Vacuum Mini Bull (HVB)     | 27.02.2019 | 6,59 €     | 6,59 €        | 975,32 €    | 0,0%           | 0,00%         | 4,8%         |
| 388                                 | DE000MF14JU9 | Compugroup Mini Long (MS)           | 27.02.2019 | 2,38 €     | 2,46 €        | 954,48 €    | +3,4%          | +0,16%        | 4,7%         |
| 141                                 | DE000HW9ALK1 | Sartorius Mini Bull (HVB)           | 27.02.2019 | 6,75 €     | 7,12 €        | 1 003,92 €  | +5,5%          | +0,26%        | 4,9%         |
| 150                                 | DE000DC07ZC3 | Nemetschek Wave Call (DBK)          | 06.03.2019 | 6,47 €     | 6,71 €        | 1 006,50 €  | +3,7%          | +0,18%        | 4,9%         |
| <b>Strategie-Depotanteil: 50,1%</b> |              |                                     |            |            |               |             |                |               |              |

### DAX-ABSICHERUNGSSTRATEGIE (MAX. ZIEL-GEWICHT: CA. 25%)

Aktuell kein Bestand, da die **PLATOW-Börsenampel** auf Gelb steht. Ein Signal ist aufgrund des negativen **Euwax-Sentiments** derzeit nicht in Sicht.

**Strategie-Depotanteil: 0,0%**

### DAX TURBO-LONG-STRATEGIE (MAX. ZIEL-GEWICHT: CA. 25%)

Aktuell kein Bestand, da die **PLATOW-Börsenampel** seit gestern wieder auf Gelb steht. Der Long-Trade beim DAX wurde daher heute aufgelöst (s.o.).

**Strategie-Depotanteil: 0,0%**

### Gesamtperformance des PLATOW Derivate-Depots (Summe aller drei Strategien)

Das PLATOW Derivate-Depot besteht aus drei Handelsstrategien, die sich historisch betrachtet perfekt ergänzen. Es empfiehlt sich daher, immer **alle Depotwerte** nachzubilden und nicht nur ausgewählte Positionen zu kaufen.

|                          |                |                                       |       |
|--------------------------|----------------|---------------------------------------|-------|
| <b>WERTPAPIERBESTAND</b> | 10 255,73 Euro | <b>KURSE VOM 13.03.19</b>             |       |
| <b>LIQUIDITÄT</b>        | 10 228,58 Euro | <b>PERFORMANCE SEIT JAHRESBEGINN:</b> | +2,4% |
| <b>DEPOTWERT</b>         | 20 484,31 Euro | <b>PERFORMANCE SEIT START:</b>        | +2,4% |

## PLATOW Derivate IMPRESSUM

PLATOW Medien GmbH | Stuttgarter Straße 25 | 60329 Frankfurt | Tel: 069 242639-0 | Fax: 069 236909

Geschäftsführer und Herausgeber: Albrecht F. Schirmacher; Chefredakteur: Frank Mahlmeister; Redaktion: Goran Culjak, Melanie Ehmann, Vanessa Trzewik, Anne-Kathrin Velten; Chefreporter: Mirko Reipka (München); Börse: Klaus Brune (Ltg.), Patrick Daum, Steffen Manske; Marketing: Tina Joekel (Ltg.); Freie Mitarbeiter: Andrea Diederich (Recht), Thomas Koch (Derivate), Wolfgang Raum, Werner Rohmert (Immobilien). 1 x wchtl., Quartalsbezugspreis 41,00 Euro inkl. 19% MwSt. Kündigung: 4 Wochen zum Ablauf des Zahlungszeitraumes. Kopie/Elektronische Verbreitung nur mit ausdrücklicher Genehmigung des Verlags. Empfehlungen sind keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren. Für Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen sowie für Vermögensschäden wird keine Haftung übernommen. E-Mail: info@platow.de.

**Risikohinweis:** Geschäfte mit derivativen Wertpapieren sind häufig mit sehr hohem Risiko verbunden, in vielen Fällen besteht sogar die Gefahr des Totalverlusts. Auf Grund der Wagnisse, die bei der Anlage in Derivaten eingegangen werden, ist der Kauf nur für solche Investoren geeignet, die die Risiken verstehen und einschätzen können. Vor dem Kauf von Derivaten ist deshalb unbedingt die in jeder Bank ausliegende Broschüre „Basisinformationen über Termingeschäfte“ zu lesen und zu verstehen. Das Gleiche gilt für das Infoblatt „Optionsscheine und besondere Wertpapierformen“. Mit der Unterzeichnung von „Wichtige Informationen – Börsentermingeschäfte“ ist dies gegenüber der depotführenden Bank zu dokumentieren. **Verlinkungen:** Mit Urteil vom 12. Mai 1998 (AZ 312 O 85/98) hat das Landgericht Hamburg entschieden, dass durch die Ausbringung eines Links die Inhalte der gelinkten Seite ggf. mit zu verantworten sind. Dies kann, so das Gericht, nur durch eine ausdrückliche Distanzierung von den verlinkten Inhalten ausgeschlossen werden. Der PLATOW Brief erklärt ausdrücklich, dass er keinerlei Einfluss auf Gestaltung und Inhalte der gelinkten Seiten hat. Vorsorglich distanziert sich PLATOW ausdrücklich von allen Inhalten gelinkter Seiten. Jede Haftung für Inhalte extern verlinkter Websites ist damit kategorisch ausgeschlossen.

## PLATOW

TREND &  
SENTIMENT

STRATEGIEN +++ TRADING +++ WIKIFOLIO

Nr. 10 | Mittwoch, 13. März 2019

| PLATOW TREND & SENTIMENT |              |
|--------------------------|--------------|
| ISIN                     | DE000LS9LFD5 |
| Erstellungsdatum         | 19.03.2017   |
| Erstmission              | 16.05.2017   |
| Investiertes Kapital     | 620 820 Euro |

| KENNZAHLEN                     |                |
|--------------------------------|----------------|
| Indexstand                     | 90,20          |
| Performance seit Beginn        | -9,8%          |
| Performance seit Erstmission   | -20,9%         |
| Performance seit Jahresbeginn  | -2,7%          |
| Performance 1 Jahr             | -10,8%         |
| Performance 6 Monate           | -3,7%          |
| Performance 3 Monate           | -2,8%          |
| Performance 1 Monat            | -0,7%          |
| 52-Wochen-Hoch                 | 116,80         |
| Maximaler Verlust (bisher)     | -23,6%         |
| Sharpe Ratio                   | -0,8           |
| Aktuelle Positionierung        | „einfach Long“ |
| ISIN des aktuellen Depotwertes | DE0005933931   |

| PLATOW TREND & SENTIMENT 2.0 |              |
|------------------------------|--------------|
| ISIN                         | DE000LS9M3S6 |
| Erstellungsdatum             | 27.04.2018   |
| Erstmission                  | 03.07.2018   |
| Investiertes Kapital         | 599 367 Euro |

| KENNZAHLEN                     |                |
|--------------------------------|----------------|
| Indexstand                     | 86,20          |
| Performance seit Beginn        | -13,8%         |
| Performance seit Erstmission   | -10,4%         |
| Performance seit Jahresbeginn  | -2,8%          |
| Performance 1 Jahr             | -              |
| Performance 6 Monate           | -3,7%          |
| Performance 3 Monate           | -2,8%          |
| Performance 1 Monat            | -0,7%          |
| 52-Wochen-Hoch                 | 103,50         |
| Maximaler Verlust (bisher)     | -17,6%         |
| Sharpe Ratio                   | -1,6           |
| Aktuelle Positionierung        | „einfach Long“ |
| ISIN des aktuellen Depotwertes | DE0005933931   |

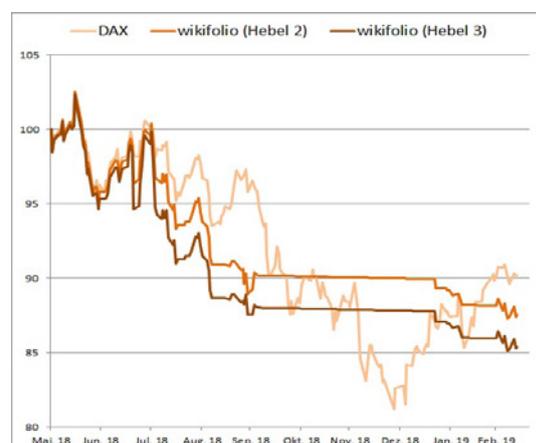
## Gesunde Konsolidierung beim DAX

Seit Anfang März sind wir in unseren wikifolios „einfach Long“ positioniert und folgen damit der Entwicklung des **DAX**. Der hat sich in diesem Zeitraum aber kaum von der Stelle bewegt. Nach unserem Einstieg bei ca. 11 600 Punkten schwankte der Index dauerhaft zwischen grob 11 400 und 11 700 Punkten hin und her. Und das geht nun schon seit neun Handelstagen so. Heute Nachmittag notiert der Index bei 11 530 Punkten, so dass der DAX-ETF in den wikifolios leicht im Minus liegt. Gestern Morgen konnten wir hier noch ein kleines Plus verbuchen.

Trotz der fehlenden Aufwärtsdynamik bewerten wir die jüngste Entwicklung des DAX tendenziell positiv. Schließlich bewegt sich der Index immer noch innerhalb mehrerer großer, völlig intakter Abwärtstrends. Wenn Sie sich den Kursverlauf seit Anfang 2018 ansehen, erkennen Sie sehr schnell die massive Widerstandszone im Bereich um 11 600/700 Punkte. Hier finden wir nicht nur das jüngste Hoch des mittleren (orange) Abwärtstrends, sondern auch das 50%-Retracement und das jüngste Tief des großen roten Abwärtstrends. Dass der DAX diese hohen Hürden nach dem starken Anstieg zuvor jetzt

## PLATOW Trend & Sentiment

Vergleich wikifolio vs. DAX; Quelle: www.wikifolio.com, vwd group



Die beiden angezeigten wikifolios sind Musterdepots, die jeweils als Basiswert eines Indexzertifikats von Lang & Schwarz dienen. Wir handeln in beiden wikifolios eine selbst entwickelte Strategie auf den DAX.

nicht direkt im ersten Anlauf überspringt und voll durchstartet, kommt nicht überraschend. Die Tatsache, dass es hier bislang

**DAX**

Indexstand in Punkten; Quelle: www.ProRealTime.com



noch nicht zu wesentlich stärkeren Rückschlägen gekommen ist, stimmt uns daher zuversichtlich. Es sieht so aus, als hätten

**DAX mit GDL und Signalen**

Indexstand in Punkten; Quelle: www.ProRealTime.com



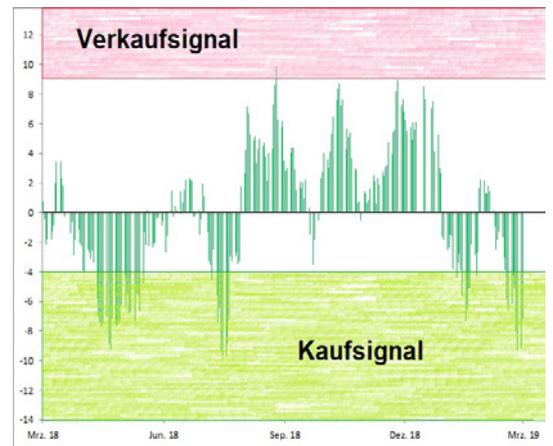
die Bären nicht mehr genug Power, um die nächste Abwärtsbewegung mit dem Ziel neuer Tiefs durchzusetzen. Natürlich

kann das alles noch kommen, aber Stand jetzt sehen wir eine größere Wahrscheinlichkeit für weiter steigende Notierungen.

Für unsere Positionierung in den wikifolios ist unsere Meinung zwar ohne Bedeutung. Die Situation spiegelt sich aber auch in unseren **Trend-Indikatoren** wider. Der **Trendphasen-Indikator** wird nach dem Bruch des ganz großen Aufwärtstrends im Oktober noch mindestens vier Monate lang kein Signal aussenden. Hier werden nur Trends berücksichtigt, deren Ausgangspunkt mindestens 18 Monate zurückliegt. Der

**Euwax-Sentiment (20 Tage)**

Indexstand in Punkten; Quelle: Börse Stuttgart



nächste Kandidat wäre demnach Stand jetzt der ganz große, am 23. Januar vom Allzeithoch aus gestartete Abwärtstrend. Dessen jüngstes Hoch liegt bei rund 13 200 Punkten. Sollte der DAX dieses Niveau bis Ende Juli nicht klar überschritten haben, würde hier ein Warnsignal generiert.

Genau das ist dank des **GDL-Indikators** schon seit Monaten aktiv. Der hat sich zwar auf zwei Punkte erholt, benötigt aber noch einen weiteren Zähler, um das Signal zu deaktivieren. Gelingen würde das bei einem Anstieg des DAX über seine 260-Tage-Linie, die aktuell bei 11 960 Punkten verläuft. Bis dahin sind wir trotz des Kaufsignals unseres **Stimmungs-Indikators (Euwax Sentiment bei minus 7,14 Punkten)** nur „einfach Long“ im DAX positioniert und setzen keinen Hebel ein. Die Zeit ist eben (noch) nicht reif, um an den Märkten mal so richtig „Gas zu geben“. Aber das wird kommen! ■

**TRADE-HISTORIE DER VERGANGENEN MONATE**

| Positionierung | Start    | Ende       | Dauer des Trades | Performance der wikifolios | Performance des DAX |
|----------------|----------|------------|------------------|----------------------------|---------------------|
| einfach Long   | 01.03.19 | läuft noch | bislang 9 Tage   | -0,5%                      | -0,5%               |
| Flat           | 07.02.19 | 01.03.19   | 16 Tage          | +0,0%                      | +3,1%               |
| einfach Long   | 06.02.19 | 07.02.19   | 1 Tag            | -0,8%                      | -0,8%               |
| Flat           | 04.02.19 | 06.02.19   | 2 Tage           | +0,0%                      | +1,5%               |
| einfach Long   | 28.01.19 | 04.02.19   | 5 Tage           | -0,4%                      | -0,5%               |

**PLATOW Best Trader Selection**

Vergleich wikifolio vs. DAX; Quelle: www.wikifolio.com, vwd group



„PLATOW Best Trader Selection“ ist ein Dach-Portfolio, bestehend aus verschiedenen verbrieften Musterdepots (wikifolios), welches als Basiswert des entsprechenden Indexzertifikats von Lang & Schwarz fungiert.

**Momentum-Strategien im Fokus**

— Unser Dachwikifolio **PLATOW Best Trader Selection** hat auf Wochensicht 0,7% an Wert eingebüßt. Die Outperformance gegenüber dem **DAX** seit der Auflegung im November 2015 beträgt aktuell 10,6 Prozentpunkte. Zwar gab es auch diesmal wieder einige Depotwerte mit einer positiven Performance. Das gelang aber vor allem denjenigen wikifolios, die bei uns unterdurchschnittlich hoch gewichtet sind. Relativ gut hat sich zum Beispiel das wikifolio **Dt. Aktien-Momentum-Protect** der **GFA Vermögensverwaltung** geschlagen.

Seit der Depotaufnahme Anfang Oktober liegen wir bei diesem wikifolio allerdings immer noch mit gut 11% oder 0,5% des Kapitals im Minus. Das liegt zum einen daran, dass die Aktienmärkte unmittelbar nach unserem Einstieg heftig unter Druck geraten sind. Zum anderen haben die Anlageprofis die Kurserholung zu Beginn dieses Jahres weitestgehend verpasst, weil sie von Mitte Oktober an bis Ende Januar nicht an den Märkten investiert waren. Konkret waren am 12. Oktober alle Aktien aus dem Portfolio verkauft worden, nachdem die selbst entwickelte und als „übergeordnete Absicherungssystematik“ bezeichnete Börsenampel zu diesem Zeitpunkt ein Ausstiegssignal geliefert hatte. Auf „Grün“ sprang diese

**STAMMDATEN**

|                      |                |
|----------------------|----------------|
| ISIN                 | DE000LS9HX66   |
| Erstellungsdatum     | 26.11.2015     |
| Erstmission          | 26.02.2016     |
| Investiertes Kapital | 2 223 412 Euro |

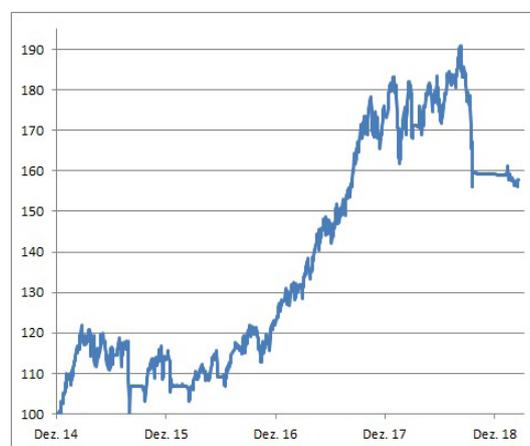
**KENNZAHLEN**

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| Indexstand                    | 112,50 |
| Performance seit Beginn       | +12,5% |
| Performance seit Erstmission  | +17,6% |
| Performance seit Jahresbeginn | +7,2%  |
| Performance 1 Jahr            | -7,2%  |
| Performance 6 Monate          | -5,5%  |
| Performance 3 Monate          | +4,4%  |
| Performance 1 Monat           | +1,7%  |
| 52-Wochen-Hoch                | 122,10 |
| Maximaler Verlust (bisher)    | -17,3% |
| Sharpe Ratio                  | -0,9   |

Ampel erst wieder am 29. Januar. Nach Angaben der Portfoliomanager war das „seit der Live-Schaltung unserer Börsenampel im April 2013 die bislang längste Rotphase innerhalb von

**wikifolio Dt. Aktien-Momentum-Protect**

Angaben indiziert; Quelle: www.wikifolio.com



rund fünf Jahren“. Zuvor hätte es gemäß Backtests lediglich in den Crashphasen Anfang des Jahrtausends und im Jahr 2008 noch längere Auszeiten gegeben. Wie die ausgiebig er-

probte Handelsstrategie der Breisgauer es vorsieht, wurden nach dem o.a. Kaufsignal die 20 Aktien mit dem stärksten Momentum aus dem **HDAX** und dem **SDAX** in das Portfolio aufgenommen. Alle Titel wurden in etwa gleich stark gewichtet. Seitdem ist die Hälfte der Kandidaten allerdings schon wieder ausgetauscht worden. Da ein starkes Momentum bei der Zusammensetzung des Depots das entscheidende Kriterium ist, fallen Aktien mit nachlassender Aufwärtsdynamik schnell durch das Raster. Dadurch entsteht Platz für neue Werte mit relativer Stärke. Die Grundidee ist damit ähnlich wie bei den anderen „Momentum“-wikifolios **German Top Momentum** von **Maik Schwäbe** und **TSI Trendstärke mit Börsenampel** von **Maximilian König** sowie seit dem Beginn des laufenden Jahres auch unserem **PLATOW Derivate-Depot**.

Bei der konkreten Umsetzung gibt es allerdings entscheidende Unterschiede, weshalb die aktuellen Portfolios inhaltlich zum Teil stark voneinander abweichen. Von den zehn Aktien, bei denen wir in unserem Musterdepot jeweils einen Long-Trade laufen haben, befinden sich mit **Airbus**, **Dialog Semiconductor** und **Nordex** gerade mal drei Kandidaten auch

in dem wikifolio der Vermögensverwalter. Und das, obwohl hier doppelt so viele Positionen gehalten werden. Ein Grund dafür ist natürlich das um den SDAX erweiterte Anlagespektrum. Aber auch die Auswahlkriterien werden nicht identisch sein. Das gilt auch für die beiden anderen Trader. Bei Schwäbe (aktuell sieben Werte im Depot) und König (16 Titel aus **MDAX**, **SDAX** und **Nasdaq 100**) finden wir nämlich ebenfalls nur jeweils drei Übereinstimmungen mit unserem Depot.

Doch zurück zu den unabhängigen Vermögensverwaltern aus Herbolzheim. Die hinken seit unserem Einstieg den Benchmark-Indizes zwar etwas hinterher. Das ist aber nicht weiter schlimm. Schließlich wissen wir um die Stärken und Schwächen des Momentum-Ansatzes, weshalb wir das wikifolio (genau wie auch die anderen beiden Kandidaten) in diesem Umfeld auf keinen Fall verkaufen werden. Bis wir hier mal wieder mit einer deutlichen Outperformance belohnt werden, ist es nur eine Frage der Zeit. Bis dahin gibt es andere Depotwerte, deren Strategie (noch) besser zu den aktuellen Rahmenbedingungen passt. Über einen langen Zeitraum wird sich dieser Mix relativ sicher bezahlt machen! ■



## PLATOW BEST TRADER SELECTION WIKIFOLIO

Top-Performer auf Wochensicht ist das wikifolio **Growth Investing Europa + USA** von **Thomas Zeltner** mit einem Plus von 1,8%

| Stück   | ISIN         | wikifolio-Zertifikat               | Kaufdatum                | Kaufpreis | Jetziger Kurs   | Gesamtwert   | Gewinn/Verlust | Depotbeitrag |
|---|--------------|------------------------------------|--------------------------|-----------|-----------------|--|----------------|--------------|
| 30  | DE000LS9DLQ2 | Regel Nr. 1: Kein Geld verlieren   | 01.12.2015               | 166,48 €  | 200,06 €        | 6 001,89 €   | +20,2%         | +1,0%        |
| 12  | DE000LS9ASN0 | Earnings Per Share Surprise Trader | 01.12.2015               | 206,74 €  | 305,45 €        | 3 665,36 €   | +47,7%         | +1,2%        |
| 20  | DE000LS9BZW4 | All in One                         | 01.12.2015               | 243,40 €  | 254,63 €        | 5 092,50 €   | +4,6%          | +0,2%        |
| 25  | DE000LS9CAV7 | Goldesel-Trading                   | 01.12.2015               | 201,06 €  | 234,35 €        | 5 858,75 €   | +16,6%         | +0,8%        |
| 45  | DE000LS9EMD6 | Special Investments 1              | 01.12.2015               | 186,93 €  | 206,73 €        | 9 303,03 €   | +10,6%         | +0,9%        |
| 24  | DE000LS9DPK6 | Tradingchancen deutsche Aktien     | 27.01.2016               | 141,30 €  | 161,24 €        | 3 869,83 €   | +14,1%         | +0,5%        |
| 40  | DE000LS9HFZ6 | Carpe diem Aktientrading           | 27.01.2016               | 168,03 €  | 212,38 €        | 8 495,20 €   | +26,4%         | +1,8%        |
| 48  | DE000LS9HZ72 | Abacus                             | 15.03.2016               | 147,08 €  | 202,12 €        | 9 701,86 €   | +37,4%         | +2,7%        |
| 12  | DE000LS9BNL3 | Spezialwerte                       | 23.05.2016               | 188,06 €  | 279,57 €        | 3 354,89 €   | +48,7%         | +1,1%        |
| 13  | DE000LS9EQQ9 | Szew Grundinvestment               | 23.05.2016               | 178,82 €  | 211,44 €        | 2 748,69 €   | +18,2%         | +0,4%        |
| 15  | DE000LS9ALA2 | MidTermAlpha                       | 02.08.2016               | 291,66 €  | 311,44 €        | 4 671,57 €   | +6,8%          | +0,3%        |
| 30  | DE000LS9HNU1 | Aktien-Werte First                 | 16.08.2016               | 160,63 €  | 247,68 €        | 7 430,40 €   | +54,2%         | +2,6%        |
| 14  | DE000LS9GFJ2 | Growth Investing Europa + USA      | 20.12.2016               | 182,94 €  | 219,17 €        | 3 068,31 €   | +19,8%         | +0,5%        |
| 19  | DE000LS9JTR0 | TSI Trendstärke mit Börsenampel    | 20.12.2016               | 133,88 €  | 163,02 €        | 3 097,44 €   | +21,8%         | +0,5%        |
| 15  | DE000LS9BYB1 | Special Situations long/short      | 04.07.2017               | 259,93 €  | 224,11 €        | 3 361,59 €   | -13,8%         | -0,5%        |
| 26  | DE000LS9DVS7 | Riu Trading mit Hebel              | 04.07.2017               | 212,61 €  | 208,93 €        | 5 432,28 €   | -1,7%          | -0,1%        |
| 34  | DE000LS9K4K3 | Trendfollowing Deutschland         | 02.10.2017               | 124,53 €  | 120,29 €        | 4 089,96 €   | -3,4%          | -0,1%        |
| 29  | DE000LS9JU67 | Peak Power                         | 15.02.2018               | 281,46 €  | 306,64 €        | 8 892,53 €   | +8,9%          | +0,6%        |
| 27  | DE000LS9LLQ5 | Dt. Aktien-Momentum-Protect        | 01.10.2018               | 176,80 €  | 156,72 €        | 4 231,47 €   | -11,4%         | -0,5%        |
| 25  | DE000LS9BCQ5 | German Top Momentum                | 03.12.2018               | 233,97 €  | 231,26 €        | 5 781,58 €   | -1,2%          | -0,1%        |
| 22  | DE000LS9JQL9 | Snoops-Trading                     | 03.12.2018               | 183,36 €  | 181,30 €        | 3 988,49 €   | -1,1%          | -0,0%        |
| Verfolgen Sie die Entwicklung des Dachwikifolios unter <a href="http://wikifolio.com/de/de/w/wfplatow01">wikifolio.com/de/de/w/wfplatow01</a> |              |                                    | <b>WERTPAPIERBESTAND</b> |           | 112 137,62 Euro | <b>KURSE VOM 13.03.19 (NACHMITTAGS, STUTTGART)</b> |                |              |
|   |              |                                    | <b>CASH</b>              |           | 13,78 Euro      | <b>PERFORMANCE SEIT DEM START (26.11.15):</b>      |                |              |
|   |              |                                    | <b>DEPOTWERT</b>         |           | 112 151,40 Euro | +12,2%   |                |              |