



# PLATOW Derivate

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

Nr. 45 | Mittwoch, 20. November 2019

## HDAX-Aktien im Relative Stärke-Ranking (per 19.11.19)

Rang	Rang Vorwoche	Aktie	RSL (130 Tage)	RSL Vorwoche
1	1	RIB Software	1,2527	1,2517
2	43	Bechtle	1,2066	1,0903
3	3	Hella	1,1994	1,2263
4	16	Kion	1,1968	1,1688
5	2	Deutsche Pfandbriefbank	1,1892	1,2285
6	7	Pfeiffer Vacuum	1,1864	1,1906
7	6	Isra Vision	1,1800	1,1940
8	15	Siemens Healthineers	1,1734	1,1700
9	92	Qiagen	1,1712	0,9250
10	24	Aurubis	1,1671	1,1388

Rang	Rang Vorwoche	Aktie	RSL (130 Tage)	RSL Vorwoche
11	13	Freenet	1,1660	1,1743
12	8	Infineon	1,1625	1,1897
13	19	Deutsche Post	1,1612	1,1565
14	18	Deutsche Lufthansa	1,1581	1,1568
15	11	Osram Licht	1,1577	1,1760
16	9	Dialog Semiconductor	1,1559	1,1841
17	17	Gea	1,1538	1,1606
18	14	Lanxess	1,1516	1,1717
19	5	Volkswagen	1,1511	1,1976
20	21	Siemens	1,1455	1,1494

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.

## Zwei Trades mit Gewinn beendet

Nach der wöchentlich durchgeführten Auswertung unseres **Relative Stärke-Rankings** haben wir heute Morgen zwei Veränderungen bei der **Aktien-Momentum-Strategie** in unserem

### CTS Eventim

Aktienkurs in Euro; Quelle: www.ProRealTime.com



Derivate-Depot vorgenommen. Die Aktien von **CTS Eventim** (Platz 22) und **Siltronic** (Platz 23) sind zum Stichtag gestern Abend aus den Top-20 der Rangliste gefallen, weshalb wir die

Werbung

## Vontobel

Investment Banking

### Zehn Top-Champions aus den USA in einem Zertifikat

Open End Partizipationszertifikat auf boerse.de-Champions-Defensiv-Index USA



Basiswert boerse.de-Champions-Defensiv-Index USA

WKN/ISIN VE3BAC/DE000VE3BAC6

Währung des Basiswertes USD

Managementgebühr 1,5% p.a.

Festlegungstag 30.10.2019

Laufzeit Open End

Aktueller Preis EUR 101,80 (Stand am 18.11.2019)

Verlust des eingesetzten Kapitals möglich. Das Produkt ist nicht währungsgesichert (US-Dollar/Euro).

**Haben Sie Fragen zu diesem Produkt?** Sie erreichen uns unter der kostenlosen Kunden-Hotline 00800 93 00 93 00 oder informieren Sie sich unter [zertifikate.vontobel.com](http://zertifikate.vontobel.com).

[zertifikate.vontobel.com](http://zertifikate.vontobel.com)

Die vollständigen Angaben zu den Wertpapieren, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition verbundenen Risiken, sind in dem Basisprospekt, nebst etwaiger Nachträge, sowie den jeweiligen Endgültigen Bedingungen beschrieben. Es wird empfohlen, dass potenzielle Anleger diese Dokumente lesen, bevor sie eine Anlagenscheidung treffen, um die potenziellen Risiken und Chancen der Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, vollends zu verstehen. Diese Dokumente sowie das Basisinformationsblatt sind auf der Internetseite des Emittenten, Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Deutschland, unter [prospectus.vontobel.com](http://prospectus.vontobel.com) veröffentlicht und werden beim Emittenten zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Billigung des Prospekts ist nicht als Befürwortung der angebotenen oder zum Handel an einem geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere zu verstehen. Bei den Wertpapieren handelt es sich um Produkte, die nicht einfach sind und schwer zu verstehen sein können.

Anzeige

jeweiligen Long-Trades heute beenden mussten. Bei CTS war es am Donnerstag zu einem starken Kursrutsch gekommen, nachdem sich der Großaktionär von einem Aktienpaket getrennt hatte. In der Folge konnte sich der Titel zwar wieder erholen. Für eine Rückkehr in die Top-20 des Rankings hat es letztlich aber nicht ganz gereicht. Da wir bei der Position aktuell mit rund 14% oder 0,7% des Kapitals im Plus liegen, werden wir hier wohl einen Gewinn einstreichen können. Ähnliches sollte auch bei Siltronic gelingen, wo der Buchgewinn zurzeit bei rund 8% oder 0,3% des Kapitals liegt. Die Aktie sieht charttechnisch kurzfristig zwar durchaus attraktiv aus. Durch die nun schon drei Wochen lang andauernde Konsolidierung hat das Momentum aber leider zu stark nachgelassen, so dass wir dem Regelwerk folgend die Reißleine ziehen mussten.

## Bechtle

Aktienkurs in Euro; Quelle: www.ProRealTime.com



Im Gegenzug haben wir ebenfalls heute Morgen zwei neue Long-Trades auf die in der Rangliste bestplatziertesten Aktien eröffnet, die sich noch nicht in unserem Depot befanden. Das waren diesmal die Aktien von **Bechtle** (Platz 2) und **Siemens Healthineers** (Platz 8). Beide Unternehmen konnten zuletzt mit ihren Quartalsergebnissen bzw. Ausblicken überzeugen. Beim darauf folgenden Kursanstieg der Aktien wurden jeweils wichtige charttechnische Widerstände geknackt. Die beiden Scheine hatten diesmal bei der Depotaufnahme einen Hebel von gut 1,9 sowie einen Depotanteil von ca. 4,9%.

### Neues Allzeithoch dank guter Zahlen

Der IT-Dienstleister Bechtle hat seine Q3-Zahlen vor genau einer Woche präsentiert und dabei zweistellige Wachstumsraten bei Umsatz (21,6% gesamt sowie 12,3% organisch) und Konzerngewinn (23,8%) ausgewiesen. Das im **TecDAX** und **MDAX** notierte Unternehmen konnte die hohen Erwartungen des Marktes sogar noch toppen. Vor allem die überraschend hohe Gewinnmarge wurde von den Analysten im Anschluss gelobt. Positiv ist zudem, dass die befürchtete und in Teilen auch schon klar erkennbare Eintrübung der Konjunktur keine wirklich negativen Auswirkungen auf die Nachfrage

hat. Die Strategen der **LBBW** gehen davon aus, dass Bechtle als einer der führenden Systemhausbetreiber in Europa von der branchenübergreifend weiter zunehmenden Bedeutung der Informationstechnologie profitiere und „Hype-Themen“ wie Mobility, Big Data oder Cloud Computing das Wachstum zusätzlich befeuern. Das passt zu den Zielen von Bechtle, Umsatz und Ergebnis im Gesamtjahr 2019 „sehr deutlich, also zweistellig“ zu steigern. Der Vorstand wies zudem darauf hin, dass Stimmung und Konjunktur in Europa und Deutschland im dritten Quartal einen Boden gefunden hätten.

Das alles führte dazu, dass der Aktienkurs am Tag der Zahlenvorlage um 7% auf 113,50 Euro stieg. Anschließend ging es sogar noch weiter hoch bis auf rund 119 Euro. Natürlich können Rückschläge nach einem solchen Zwischenspur kurzfristig nicht ausgeschlossen werden. Der dynamische Ausbruch über das alte Hoch bei 111 Euro spricht aber dafür, dass es tendenziell eher noch weiter nach oben geht.

### Siemens Healthineers ist zuversichtlich

Schon zwei Wochen ist es her, dass Siemens Healthineers die Bilanz für das abgelaufene Geschäftsjahr 2018/19 vorgelegt hat. Nach einem vorbörslichen Minus von 7% lag die Aktie am Ende des Tages mit über 9% im Plus. Und auch hier wurde in den Folgetagen weiter gekauft. Dabei hatte das Medizintechnik-Unternehmen wegen anhaltender Anlaufschwierigkeiten mit der neuen Laborplattform **Atellica** das selbst gesteckte Margenziel sogar leicht verfehlt (17,3% statt 17,5%). Zudem kündigte der Vorstand an, dass es wohl bis 2024 und damit zwei Jahre länger dauern werde, bis die Sparte das angepeilte Margen-Niveau von etwa 15% erreichen wird. Deutlich besser kamen die neuen Ziele für die kommenden drei Jahre an. Bis zum Jahr 2021/22 soll der

## Siemens Healthineers

Aktienkurs in Euro; Quelle: www.ProRealTime.com



bereinigte Gewinn je Aktie mit jährlich 10% doppelt so stark steigen wie der Umsatz. Dieser Ausblick sorgte letztlich wahrscheinlich für die Kursexplosion der Aktie. Analysten loben bei dem Unternehmen vor allem die geplanten Produkt- und

Technologie-Innovationen sowie die konjunkturunabhängige Stabilität der Erträge. Der Kurs des erst seit 1,5 Jahren am Parkett gehandelten Börsenneulings ist nach einer langwie-

rigen Seitwärtsphase auf ein neues Rekordhoch ausgebrochen und hat sich dort stabilisieren können. Auch hier stehen die Vorzeichen gut, dass der Aufwärtstrend weiter anhält. ■



## PLATOW DERIVATE-DEPOT

Bei der **Aktien-Momentum-Strategie** haben wir die Trades auf **CTS Eventim** (zu 2,90 Euro) und **Siltronic** (zu 3,71 Euro) heute Morgen aufgelöst und dabei Depotbeiträge von 0,74% bzw. 0,18% realisiert. Neu dabei sind die Long-Trades auf **Bechtle** und **Siemens Healthineers**.

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

Stück	ISIN	Wertpapier	Kaufdatum	Kaufpreis	Jetziger Kurs	Gesamtwert	Gewinn/Verlust	Depotbeitrag	Depotanteil
127	DE000CJ5GTJ3	RIB Software Unl. Turbo Long (CBK)	05.06.19	7,50 €	15,61 €	1 982,47 €	+108,1%	+4,9%	8,7%
124	DE000V5MY79	Volkswagen Vz. Mini Long (VTB)	23.10.19	8,59 €	9,07 €	1 124,68 €	+5,6%	+0,3%	4,9%
291	DE000HX536F7	Kion Mini Bull (HVB)	30.10.19	2,94 €	2,75 €	800,25 €	-6,5%	-0,3%	3,5%
82	DE000MF44BV1	Isra Vision Mini Long (MS)	30.10.19	11,37 €	12,19 €	999,58 €	+7,2%	+0,3%	4,4%
62	DE000CJ1YV14	Gea Unlimited Turbo Long (CBK)	30.10.19	13,75 €	13,89 €	861,18 €	+1,0%	+0,0%	3,8%
170	DE000CJ71187	Dt. Pfandbriefbank Unl. Turbo Long (CBK)	13.11.19	6,60 €	6,34 €	1 077,80 €	-3,9%	-0,2%	4,7%
476	DE000MF7M810	Hella Mini Long (MS)	13.11.19	2,45 €	2,37 €	1 128,12 €	-3,3%	-0,2%	4,9%
148	DE000HY7XFB6	Pfeiffer Vacuum Mini Bull (HVB)	13.11.19	8,55 €	8,33 €	1 232,84 €	-2,6%	-0,1%	5,4%
184	DE000DM7SZJ5	Bechtle Wave Call (DBK)	20.11.19	6,02 €	6,06 €	1 115,04 €	+0,7%	+0,0%	4,9%
50	DE000HX0VWX5	Siemens Healthineers Mini Bull (HVB)	20.11.19	22,22 €	22,29 €	1 114,50 €	+0,3%	+0,0%	4,9%
<b>Strategie-Depotanteil: 50,2%</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** auf Gelb steht. Für ein Signal müsste die 2-Tage-GDL des **Euwax-Sentiments** wieder fallen.

**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>	11 436,46 Euro	<b>KURSE VOM 20.11.19</b>	
<b>LIQUIDITÄT</b>	11 361,53 Euro	<b>PERFORMANCE SEIT JAHRESBEGINN:</b>	+14,0%
<b>DEPOTWERT</b>	22 797,99 Euro	<b>PERFORMANCE SEIT START:</b>	+14,0%

## PLATOW Derivate IMPRESSUM

PLATOW Verlag 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 Ehmman, 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 42,00 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](mailto: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. 45 | Mittwoch, 20. November 2019

PLATOW TREND & SENTIMENT	
ISIN	DE000LS9LFD5
Erstellungsdatum	19.03.2017
Erstmission	16.05.2017
Investiertes Kapital	385 337 Euro

KENNZAHLEN	
Indexstand	87,90
Performance seit Beginn	-12,1%
Performance seit Erstmission	-23,0%
Performance seit Jahresbeginn	-5,2%
Performance 1 Jahr	-5,3%
Performance 6 Monate	-1,2%
Performance 3 Monate	+1,6%
Performance 1 Monat	+1,8%
52-Wochen-Hoch	93,80
Maximaler Verlust (bisher)	-26,9%
Sharpe Ratio	-0,4
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	453 640 Euro

KENNZAHLEN	
Indexstand	81,90
Performance seit Beginn	-18,1%
Performance seit Erstmission	-14,9%
Performance seit Jahresbeginn	-7,6%
Performance 1 Jahr	-11,7%
Performance 6 Monate	-1,6%
Performance 3 Monate	+1,6%
Performance 1 Monat	+1,8%
52-Wochen-Hoch	90,60
Maximaler Verlust (bisher)	-23,4%
Sharpe Ratio	-0,5
Aktuelle Positionierung	„einfach Long“
ISIN des aktuellen Depotwertes	DE0005933931

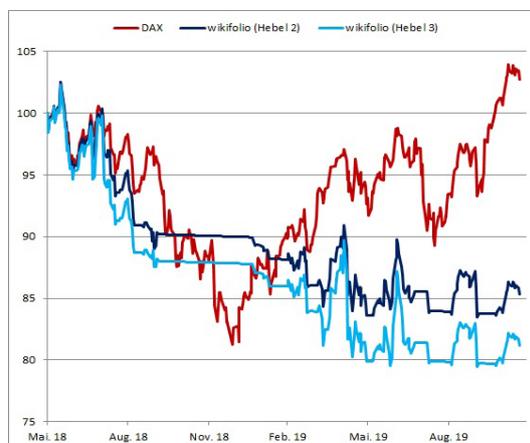
## Der Fehlausbruch und die Folgen

— Sollte sich das seit Juli bereits aktive Warnsignal unseres **Trendphasen-Indikators** doch noch auszahlen? Zumindest hat es dazu geführt, dass wir in unseren wikifolios seit vier Wochen nur „einfach Long“ und nicht „Hebel Long“ investiert sind. Lange Zeit sah es so aus, als würde uns das einiges an Performance kosten. Immerhin stieg der **DAX** nach der Umstellung bei rund 12 870 Punkten in der Spitze bis auf rund 13 375 Punkte. Ein Plus von fast 4%, welches wir bei einer gehebelten Positionierung mal eben verdreifach hätten. Umso größer wäre jetzt aber wahrscheinlich auch die Enttäuschung gewesen, dass die Gewinne langsam aber sicher dahinschmelzen.

Danach sieht es momentan zumindest aus. Nachdem der Index acht Handelstage lang in einer relativ engen Range zwischen 13 150 und 13 300 Punkten gefangen war, kam es gestern zunächst zu einem fulminanten Ausbruch nach oben. Dabei wurde im Hoch die oben bereits genannte Kursmarke erreicht. Die notwendigen Anschlusskäufe blieben aber aus, so dass der DAX wieder in die Range zurückfiel und den Tag nach diesem Fehlausbruch bei 13 221 Punkten abschloss.

## 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.

Aus Sicht der Bullen eine wenig vielversprechende Ausgangslage, auf die heute dann auch noch der Ausbruch nach unten

**DAX**

Indexstand in Punkten; Quelle: www.ProRealTime.com



folgte. Im Tief fiel der DAX am Vormittag bis auf 13 071 Punkte. Wenn hier bis zum Xetra-Schluss um 17:30 Uhr nicht erneut die

**DAX mit GDL und Signalen**

Indexstand in Punkten; Quelle: www.ProRealTime.com



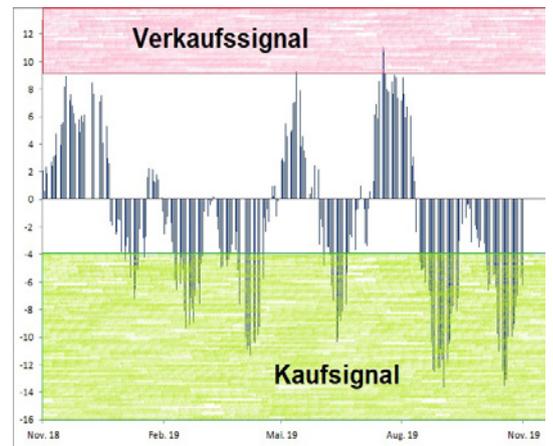
Rückkehr in den genannten Korridor gelingt, ist dies ein klares Verkaufssignal. Erster Anlaufpunkt der dann zu erwartenden

Korrektur wäre der Bereich zwischen 12800 und 13 000 Punkten (altes Hoch sowie Vollkorrektur des kleinen Aufwärtstrends). In einem möglichen zweiten Schub könnte dann die von uns hier bereits vor zwei Wochen klar definierte Zielzone bei ca. 12500/650 Punkten (alte Hochs des mittleren und großen Aufwärtstrends) ins Visier genommen werden.

Unsere Positionierung hängt zunächst aber nicht vom weiteren Verlauf des DAX ab. Schließlich fließt das große Warnsignal des Trendphasen-Indikators bereits in unsere

**Euwax-Sentiment (20 Tage)**

Indexstand in Punkten; Quelle: Börse Stuttgart



regelbasierte Entscheidungsfindung ein. Dass wir trotzdem immer noch „einfach Long“ im DAX investiert sind, liegt an dem (noch) aktiven Kaufsignal des **Stimmungsindikators**. Mit minus 6,26 Punkten zeigt der 20-Tage-Schnitt des **Euwax Sentiments** unverändert einen relativ hohen Pessimismus unter den Privatanlegern an. Wie erwartet ist der Durchschnittswert in den vergangenen Tagen allerdings deutlich gefallen.

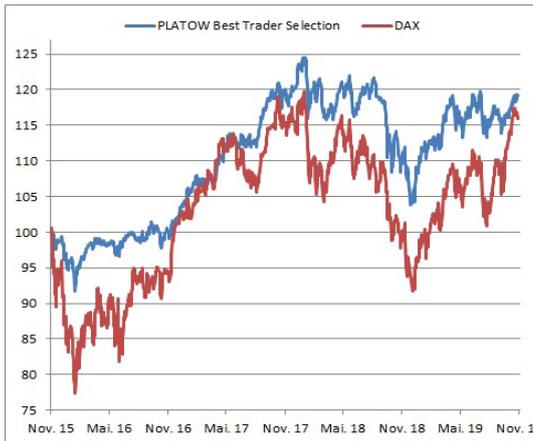
Und dieser Trend dürfte anhalten, falls wir nicht eine von starker Skepsis geprägte Rally an den Märkten sehen. In den kommenden Tagen fallen nämlich fast ausschließlich negative Werte aus der Berechnung. Von daher gehen wir davon aus, dass die entscheidende Marke von minus 4 Punkten beim Euwax Sentiment demnächst (vielleicht noch diese Woche) überschritten und das Kaufsignal dadurch deaktiviert wird. Für uns hätte das die Umstellung auf „Flat“ zur Folge. ■

**TRADE-HISTORIE DER VERGANGENEN MONATE**

Positionierung	Start	Ende	Dauer des Trades	Performance der wikifolios	Performance des DAX
einfach Long	24.10.19	läuft noch	bislang 20 Tage	+2,0%	+2,0%
Flat	04.10.19	24.10.19	14 Tage	+0,0%	+7,7%
einfach Long	03.09.19	04.10.19	22 Tage	-0,1%	-0,1%
Flat	09.08.19	03.09.19	17 Tage	-0,0%	+1,3%
Short	07.08.19	09.08.19	2 Tage	-1,8%	+1,8%

**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.

## So professionell sind unsere Trader

— Unser Dachwikifolio hat sich in den vergangenen Tagen relativ gut geschlagen. Während der **DAX** durch den Kursrutsch heute ein Wochenminus von 0,8% ausweist, konnten unsere Trader unter dem Strich sogar ein Plus von 0,2% erwirtschaften. Besonders gut schlug sich dabei mal wieder das wikifolio **Szew Grundinvestment** von **Simon Weishar**. Das stieg im Wochenvergleich um 1,7% auf ein neues Allzeithoch. Der Status als unser Top-Performer 2019 wurde dadurch noch mal untermauert. Seit dem Jahreswechsel verbuchen wir bei diesem Depotwert ein Plus von 57%. Die Nummer zwei in diesem Ranking belegt **Reiner Schroth** mit seinem wikifolio **Peak Power**, das einen Kursanstieg von 32% ausweist.

Bemerkenswert ist die jüngste Entwicklung bei Szew Grundinvestment vor allem deshalb, weil der Trader hier zu 100% in Aktien investiert ist und keinerlei Absicherung eingebaut hat. Aktuell sehen wir hier zwölf Titel mit einer Gewichtung zwischen ca. 8% und 11%. Nicht mehr mit dabei ist seit der vergangenen Woche die Aktie von **Opera**. Anhand seiner nun folgenden, sehr ausführlichen Begründung wollen wir Ihnen zeigen, wie akribisch der Trader das Zahlenwerk der einzelnen Unternehmen analysiert, um dann Entscheidungen zu treffen:

## STAMMDATEN

ISIN	DE000LS9HX66
Erstellungsdatum	26.11.2015
Erstmission	26.02.2016
Investiertes Kapital	1 830 939 Euro

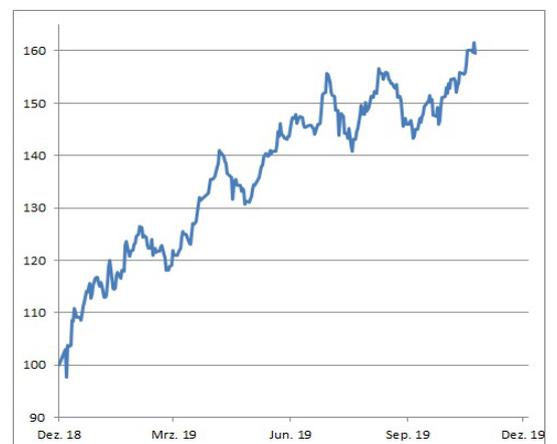
## KENNZAHLEN

Indexstand	119,20
Performance seit Beginn	+19,2%
Performance seit Erstmission	+24,6%
Performance seit Jahresbeginn	+13,6%
Performance 1 Jahr	+7,8%
Performance 6 Monate	+1,7%
Performance 3 Monate	+4,3%
Performance 1 Monat	+2,7%
52-Wochen-Hoch	119,80
Maximaler Verlust (bisher)	-17,3%
Sharpe Ratio	1,1

„In dieser Woche hat Opera seine Zahlen vorgelegt, die zu deutlichen Kursgewinnen von rund 20% geführt haben. Auf den ersten Blick sehen diese Zahlen wirklich stark aus, denn

**wikifolio Szew Grundinvestment**

Angaben indiziert; Quelle: www.wikifolio.com



man konnte den Umsatz um 119% und den Nettogewinn sogar um 189% steigern. Auf den zweiten Blick hinterlassen diese Zahlen eher gemischte Gefühle, denn während der Suchma-

schinen- und Werbeumsatz nur um 13% bzw. 17% stieg, hat sich der ‚Fintec‘ Umsatz allein zum letzten Quartal verdreifacht. Was schön als ‚Fintec‘ umschrieben ist, meint eigentlich das Mikrokreditegeschäft vor allem in Kenia und Indien.

Hier können die Nutzer sehr einfach über ihr Smartphone über die App OKash Kleinstkredite mit kurzer Laufzeit und sehr hohen Zinsen beantragen. Im dritten Quartal hat man 3,9 Millionen solcher Kredite begeben und einen Umsatz von \$39,9 Millionen erzielt, dabei musste man Kreditausfälle von \$20 Millionen verkraften. Das Mikrokreditegeschäft wächst sehr rasant. Während es noch nicht mal ein Jahr besteht, macht es schon mehr Umsatz als das Kerngeschäft (Suchmaschine \$21,5 Millionen + Werbung \$18,3 Millionen). Das Risiko im Mikrokreditebereich, gerade in Ländern wie Kenia und Indien, was Betrug und Ausfälle angeht, sehe ich wesentlich höher als im Kerngeschäft. Je weiter dieses Geschäft wächst, umso stärker wird Opera zu einem Kreditinstitut, was einerseits das Risiko erhöht und andererseits den Kapitalbedarf steigen lässt.

Das Mikrokreditegeschäft ist nicht nur kostspielig, was die Kreditausfälle angeht, sondern kostet auch einiges an

Marketing, so dass die operativen Kosten mit +181% deutlich schneller stiegen als der Umsatz. Dies führte dazu, dass der operative Gewinn von \$11,8 auf \$6,7 sogar deutlich schrumpfte, obwohl der Umsatz mehr als verdoppelt wurde. Der anfangs geschriebene Gewinnanstieg von 189% kam nur aufgrund einer bilanziellen Höherbewertung um \$23,3 Mio. von OPay zum Tragen und handelt sich damit um einen einmaligen Effekt.

Auf der anderen Seite bleibt das klassische Geschäft um den Opera Browser und die Opera News App. Hier wird im Finanzbericht nur das jährliche Wachstum angegeben, was mit 18% und 39% erstmal sehr gut klingt. Doch rechnet man sich das Wachstum zum letzten Quartal aus, muss man feststellen, dass die Dynamik zuletzt deutlich nachgelassen hat, denn von Q2 auf Q3 wuchs man nur noch 2,2% bzw. 3,6%. Auch wenn mir Opera als Ganzes mit den vielen Initiativen sehr gut gefällt, geht mir die Geschwindigkeit beim Einstieg ins Mikrokreditegeschäft zu schnell und birgt mir zu viele Risiken. Vielleicht bin ich hier wieder zu risikoscheu, aber ich schaue mir die Entwicklung lieber von der Seite aus an“. **Die Position wurde konsequent mit bis zu 18% Gewinn verkauft.** ■



## PLATOW BEST TRADER SELECTION WIKIFOLIO

Top-Performer auf Wochensicht ist das wikifolio **Trendfollowing Deutschland** von **Christoph Klar** mit einem Plus von 1,8%.

Stück	ISIN	wikifolio-Zertifikat	Kaufdatum	Kaufpreis	Jetziger Kurs	Gesamtwert	Gewinn/Verlust	Depotbeitrag
45	DE000LS9EMD6	Special Investments 1	01.12.2015	186,93 €	231,31 €	10 408,95 €	+23,7%	+2,0%
25	DE000LS9CAV7	Goldesel-Trading	01.12.2015	201,06 €	261,60 €	6 540,08 €	+30,1%	+1,5%
12	DE000LS9ASN0	Earnings Per Share Surprise Trader	01.12.2015	206,74 €	297,77 €	3 573,19 €	+44,0%	+1,1%
20	DE000LS9BZW4	All in One	01.12.2015	243,40 €	283,26 €	5 665,26 €	+16,4%	+0,8%
30	DE000LS9DLQ2	Regel Nr. 1: Kein Geld verlieren	01.12.2015	166,48 €	189,88 €	5 696,40 €	+14,1%	+0,7%
24	DE000LS9DPK6	Tradingchancen deutsche Aktien	27.01.2016	141,30 €	155,60 €	3 734,35 €	+10,1%	+0,4%
40	DE000LS9HFZ6	Carpe diem Aktientrading	27.01.2016	168,03 €	229,08 €	9 163,28 €	+36,3%	+2,5%
48	DE000LS9HZ72	Abacus	15.03.2016	147,08 €	207,49 €	9 959,47 €	+41,1%	+3,0%
13	DE000LS9EQQ9	Szew Grundinvestment	23.05.2016	178,82 €	273,61 €	3 556,90 €	+53,0%	+1,3%
12	DE000LS9BNL3	Spezialwerte	23.05.2016	188,06 €	302,50 €	3 630,02 €	+60,9%	+1,4%
15	DE000LS9ALA2	MidTermAlpha	02.08.2016	291,66 €	316,76 €	4 751,43 €	+8,6%	+0,4%
30	DE000LS9HNU1	Aktien-Werte First	16.08.2016	160,63 €	243,43 €	7 302,96 €	+51,5%	+2,5%
14	DE000LS9GFJ2	Growth Investing Europa + USA	20.12.2016	182,94 €	252,44 €	3 534,19 €	+38,0%	+1,0%
19	DE000LS9JTR0	TSI Trendstärke mit Börsenampel	20.12.2016	133,88 €	178,52 €	3 391,86 €	+33,3%	+0,8%
15	DE000LS9BYB1	Special Situations long/short	04.07.2017	259,93 €	236,10 €	3 541,49 €	-9,2%	-0,3%
34	DE000LS9K4K3	Trendfollowing Deutschland	02.10.2017	124,53 €	132,89 €	4 518,29 €	+6,7%	+0,2%
29	DE000LS9JU67	Peak Power	15.02.2018	281,46 €	354,23 €	10 272,79 €	+25,9%	+1,8%
27	DE000LS9LLQ5	Dt. Aktien-Momentum-Protect	01.10.2018	176,80 €	167,73 €	4 528,63 €	-5,1%	-0,2%
22	DE000LS9JQL9	Snoops-Trading	03.12.2018	183,36 €	190,47 €	4 190,38 €	+3,9%	+0,1%
25	DE000LS9BCQ5	German Top Momentum	03.12.2018	233,97 €	234,82 €	5 870,45 €	+0,4%	+0,0%
32	DE000LS9GBW4	EventTrader	30.07.2019	146,07 €	148,15 €	4 740,64 €	+1,4%	+0,1%
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>		118 571,02 Euro	<b>KURSE VOM 20.11.19 (NACHMITTAGS, STUTTGART)</b>		
			<b>CASH</b>		131,08 Euro	<b>PERFORMANCE SEIT DEM START (26.11.15):</b>		
			<b>DEPOTWERT</b>		118 702,09 Euro	<b>+18,7%</b>		