

# PLATOW Derivate

TURBOS +++ OPTIONSSSCHEINE +++ ANLAGEZERTIFIKATE

Nr. 12 | Mittwoch, 21. März 2018

## HIGHLIGHTS HEUTE

- Deutsche Pfandbriefbank** – Massive Unterstützung \_\_\_\_ 2
- Junheinrich** – Guter Start ohne Happy End \_\_\_\_\_ 3
- DAX-wikifolio** – Bilanz und Ausblick zum Geburtstag \_\_\_\_ 5
- Dachwikifolio** – Trader unter die Lupe genommen \_\_\_\_\_ 7

## Vollkorrektur beim DAX-Neuling

### TRADE IM PORTRÄT

<b>Instrument</b>	Unlimited Turbo Bull auf Covestro
<b>Trend</b>	mittlerer Aufwärtstrend
<b>Signal</b>	Vollkorrektur des mittleren Aufwärtstrends
<b>Initial-Risiko</b>	1,04% des Tradingkapitals
<b>Depotanteil</b>	5,8%

Seit Anfang dieser Woche ist die Aktie von **Covestro** nun also endgültig im **DAX** gelistet. Der allgemein erwartete Aufschwung beim Aktienkurs blieb zunächst aber aus. Schon nach der doch etwas überraschenden Verkündung durch die **Deutsche Börse** war der Titel nur kurz gestiegen. Zum Ende der abgelaufenen Woche hatten dann viele Marktteilnehmer

### Covestro

Aktienkurs in Euro; Quelle: www.ProRealTime.com



endlich auf einen positiven Effekt gehofft, da am Freitag alle passiven Indexfonds die Aktie in ihr Portfolio nehmen mussten. Die Index-Strategen der **Commerzbank** bezifferten die dadurch entstandene Netto-Nachfrage auf rund 600 Millionen Euro. Obwohl ungefähr die Hälfte davon in der Regel außerbörslich geordert wird, entspricht das immer noch rund

vier normalen Tagesumsätzen bei der Aktie. Tatsächlich waren die Umsätze am Freitag enorm, was zum Teil auch mit dem großen Verfallstag zu tun hatte. Positive Auswirkungen auf den Aktienkurs brachte das alles aber nicht.

Erst am Montagmorgen eröffnete der Kurs des DAX-Neulings mit einem Plus und konnte die Gewinne nach einem kurzen Rücksetzer dann auch weiter ausbauen. Charttechnisch sieht das nun sehr viel versprechend aus. Der große Aufwärtstrend wurde im Tief zu rund 40% korrigiert und bei dem mittleren (lila) Aufwärtstrend gab es die Vollkorrektur. Die Unterstützung bei rund 82 Euro ist damit nun zum dritten Mal erfolgreich getestet worden. Nun müssen die Bullen liefern und die nächste Aufwärtsbewegung starten. Ansonsten droht der Aktie der Rückfall in den Bereich um 76/79 Euro, wo die nächsten massiven Unterstützungen warten.

Wir haben bei Covestor deshalb heute Morgen einen Long-Trade eröffnet und sind dabei mit unserem Abstauberlimit von 84 Euro gegen 10 Uhr zum Zuge zu kommen. Den Stopkurs haben wir unter die angesprochene Unterstützung auf

PREMIUM  
**flatex**  
select  
PRODUCTS

Anzeige

Mehr Möglichkeiten für die Märkte.

Mit der größten Auswahl an Faktorzertifikaten von Morgan Stanley.

Bei flatex im 0 EUR Handel.<sup>1</sup>

flatex ist vertraglich gebundener Vermittler der FinTech Group Bank AG. Das Angebot gilt ausschließlich für flatex Kunden. Weitere Informationen finden Sie unter [www.flatex.de](http://www.flatex.de)

<sup>1</sup> ab 500 EUR Ordervolumen. Bis zu 1.000 Orders monatlich.

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

**flatex**  
EINFACH BESSER HANDELN

Ein Unternehmen der **finTechgroup** AG

rund 80,50 Euro gesetzt. Der Unlimited Turbo Bull der Commerzbank (Basispreis: 63,441 Euro; Knock-Out-Marke: 67,320 Euro) hatte beim Kauf einen Hebel von 3,9. Wir riskieren bei dieser Position gut 1% unseres aktuellen Tradingkapitals. ■

## Massive Unterstützung bei pbb

### TRADE IM PORTRÄT

<b>Instrument</b>	Wave Call XXL auf Deutsche Pfandbriefbank
<b>Trend</b>	großer Aufwärtstrend
<b>Signal</b>	Test einer massiven Unterstützung
<b>Initial-Risiko</b>	1,54% des Tradingkapitals
<b>Depotanteil</b>	6,3%

— Die Aktie der **Deutschen Pfandbriefbank** (pbb) befindet sich in einer charttechnisch extrem aussichtsreichen Konstellation. Die jüngste Bewegung des großen (lila) Aufwärtstrends wurde in der abgelaufenen Woche zu exakt 50% korrigiert, womit gleichzeitig das Zwischenhoch aus dem Sommer des vergangenen Jahres getestet wurde. An solchen Marken kommt es sehr häufig zu einer Wende in Richtung des vorherrschenden Trends. Hinzu kommt, dass das jüngste Tief des kleinen (türkis) Aufwärtstrends gebrochen wurde, so dass

### Deutsche Pfandbriefbank

Aktienkurs in Euro; Quelle: www.ProRealTime.com



hier einige kurzfristig agierende Trader ausgestoppt wurden. Den Kurs belastende Gewinnmitnahmen sind von dieser Seite aus also zunächst nicht mehr zu erwarten. Wichtig ist nun allerdings, dass die Käufer dieses interessante Niveau auch wirklich verstärkt zum Einstieg nutzen. Ansonsten droht der Aktie ein Rückfall bis unter 12 Euro oder sogar bis zum Tief des großen Aufwärtstrends bei 10,40 Euro. An dieser Stelle bietet sich damit ein Long-Trade mit engem Stoppkurs an.

Seit dem vor knapp zwei Monaten markierten Hoch bei rund 15,50 Euro hat die Aktie im Tief rund 17% an Wert verloren. Beschleunigt wurde die Korrektur durch den vor 1,5 Wochen veröffentlichten Ausblick des Finanzkonzerns für das laufende

Geschäftsjahr. Dort rechnet der Vorstand mit einem auf 150 bis 170 Millionen sinkenden Gewinn vor Steuern, womit die Analystenschätzungen deutlich unterboten wurden. Im vergangenen Jahr waren hier noch 204 Millionen Euro generiert worden. Das Unternehmen betonte allerdings, dass die Vergleichbarkeit der einzelnen Kennziffern wegen der Anwendung eines neuen Rechnungslegungsstandards nur bedingt gegeben sei. Zudem ist die Deutschen Pfandbriefbank dafür bekannt, bei Prognosen sehr konservativ vorzugehen.

Stabilisierend könnte zudem die Dividendenrendite sein, die nach der Erhöhung der Ausschüttung auf 1,07 (Vorjahr 1,05) Euro je Aktie bei über 8% liegt. Hinzu kommt, dass die Ausschüttungsquote bis 2019 von zuvor 40 bis 50% des Nachsteuergewinns auf eine Regeldividende von 50% plus Sonderdividende von 25% steigen soll. Alles in allem sehen wir gute Chancen, dass die Aktie auf dem aktuellen Niveau einen Boden ausbildet und wieder nach oben dreht. Sicher ist das natürlich nicht, aber die angesprochene Chartsituation ist ein guter Grund, hier mit einem etwas höheren Risiko zu agieren. Deshalb haben wir zu Wochenbeginn bei einem Aktienkursniveau von 13,10 Euro einen gut vierfach gehebelten Wave Call XXL der **Deutschen Bank** (Basispreis 10,189 Euro; Knock-Out-Marke: 10,700 Euro) in unser Musterdepot aufgenommen. Absichert wurde diese Position mit einem Stoppkurs bei rund 12,50 Euro. Das rechnerische Verlustrisiko dieser Spekulation liegt bei 1,54% unseres Tradingkapitals. ■

## LPKF Laser mit Ausbruchschancen

### TRADE IM PORTRÄT

<b>Instrument</b>	Mini Long Future auf LPKF Laser
<b>Trend</b>	großer Aufwärtstrend
<b>Signal</b>	Vorbereitung eines Chartausbruchs
<b>Initial-Risiko</b>	1,04% des Tradingkapitals
<b>Depotanteil</b>	2,3%

— Der Lasermaschinenbauer **LPKF Laser & Electronics** wird ab dem 1. Mai von **Götz M. Bendele** als Vorstandsvorsitzenden angeführt werden. Das gab das Unternehmen in der vergangenen Woche bekannt. Der Physiker wird wegen seiner langjährigen Erfahrung in der Halbleiter-, Elektronik- und Solarindustrie als „Idealbesetzung“ angekündigt. Finanzvorstand **Kai Bentz**, der die Rolle des Vorstandssprechers seit Oktober kommissarisch wahrnimmt, kann sich dann wieder voll auf sein eigentliches Aufgabengebiet fokussieren.

Zuvor wird er am kommenden Montag jedoch noch den endgültigen Geschäftsbericht für das abgelaufene Kalenderjahr präsentieren. Bereits Ende Januar wurden die wichtigsten Eckdaten sowie ein Ausblick auf das laufende Jahr kommuniziert. Große Überraschungen gab es dabei nicht, wobei die Prognosen den einen oder anderen Marktteilnehmer enttäuschten. 2017 gelang bei einem Umsatz von 102 Mio. Euro (oberhalb der avisierten Range) eine EBIT-Marge, die

zwischen 2 und 4% lag. Dieser Wert soll 2018 auf bis zu 6% steigen, während hier mittelfristig Margen von mindestens 10% angestrebt werden. Beim Umsatz rechnet der Konzern mit einem moderaten Anstieg auf 103 Mio. bis 108 Mio. Euro. Hoffnung macht dabei der Auftragsbestand, der mit 38,8 Mio. Euro fast 40% über dem Vorjahreswert lag. Trotzdem fiel der Kurs des Unternehmens, das sich mittlerweile auf Produkte und Technologien zum Bohren und Schneiden von Glas für die Chip- und Display-Produktion konzentriert, im Anschluss an die Ergebnisvorlage erst mal etwas zurück.

Im Bereich des Tiefs des kleinen (lila) Aufwärtstrends bei rund 8,10 Euro kam es zum Ende der vergangenen Woche dann aber plötzlich zu massiven Käufen. Wir sehen hier trotz der ambitionierten Bewertung und unsicheren Zukunftsaussichten eine gute Chance, dass die Aktie erneut ein höheres Tief ausbildet (siehe grüne Pfeile im Wochenchart) und im nächsten Anlauf der Bruch des hartnäckigen Widerstands bei rund 11 Euro gelingt. Darauf spekulieren wir seit dem Wochenstart mit einem Mini Long Future der **DZ Bank** (Basispreis: 6,428 Euro; Knock-Out-Marke: 6,758 Euro), der bei unserem Einstieg einen Hebel von 3,7 auswies. Geordert haben wir den Schein bei

**LPKF Laser (weekly)**

Aktienkurs in Euro; Quelle: www.ProRealTime.com



einem Aktienkursniveau von rund 8,75 Euro, den Stoppkurs haben wir auf ca. 7,75 Euro gesetzt. Wir riskieren bei diesem Trade gut 1% unseres aktuellen Kapitals. ■

**Jungheinrich – Ein Aus ohne Folgen**

— Fast genau drei Monate nach unserem Einstieg in der Long-Trade auf **Jungheinrich** zu Wochenbeginn leider ausgestoppt worden. Wir hatten bei dem **MDAX**-Wert kurz vor Weihnachten bei einem Aktienkursniveau von ca. 38 Euro auf steigende Kurse spekuliert, nachdem es zu einem Fehlausbruch an einer wichtigen Unterstützung in Form mehrerer alter Hochs der Aufwärtstrends gekommen war. Zudem waren die jüngsten Aufwärtsbewegungen dieser Trends ausreichend korrigiert worden. Tatsächlich stieg die Aktie des Gabelstaplerherstel-

lers im Anschluss auch relativ deutlich an. Anfang Januar konnte sogar das alte Hoch bei rund 41 Euro überwunden werden. Zu diesem Zeitpunkt waren wir bei unserem Long-

**Jungheinrich**

Aktienkurs in Euro; Quelle: www.ProRealTime.com



Trade fast 40% im Plus. Der Depotbeitrag von damals 1,2% lag bereits klar über dem Initial-Risiko von 0,77%.

An dieser Stelle haben wir natürlich darüber nachgedacht, ob wir den Stoppkurs nicht zumindest auf Einstand nachziehen sollten, um im Falle einer Korrektur den jetzt eingetre-

Schalten Sie in den nächsten Gang.

**Mit Hebelprodukten der DZ BANK.**

Wir bieten eine der breitesten Produktpaletten auf deutsche Basiswerte.

Informieren Sie sich dazu hier: [www.dzbank-derivate.de](http://www.dzbank-derivate.de)

**DZ BANK**  
Die Initiativbank

Anzeige

tenen Verlustfall zu vermeiden. Aus Sicht des Risikomanagements wäre das sicher sinnvoll gewesen. Beim Blick auf den Tageschart der Aktie sah das ganz anders aus, da sich in diesem kurzen Zeitraum kein neues Tief bei einem der Aufwärtstrends ausgebildet hatte. Unser Stoppkurs lag vor diesem Hintergrund weiter an der charttechnisch richtigen Stelle.

Unsere Entscheidung, die Absicherung nicht anzuheben, erwies sich zunächst auch als absolut richtig. Anfang Februar rutschte die Aktie kurzzeitig bis auf rund 36,50 Euro, um anschließend innerhalb von nur zwei Wochen wieder auf 41 Euro

zu klettern. Zu diesem Zeitpunkt wären wir mit angepasster Absicherung bereits ausgestoppt gewesen. Im Normalfall (der bestehende Trend setzt sich weiter fort und die Aktie erklimmt neue Hochs) müssen wir dann zusehen, wie die Kurse stetig steigen und wir das nicht nur verpassen, sondern auch keinen neuen Einstieg finden. In der Vergangenheit ist uns genau das eine oder andere Mal passiert, weil wir uns zu früh für Gewinnsicherung oder Verlustbegrenzung entschieden haben. Diesmal war es leider anders, weshalb wir an unserer generellen Vorgehensweise aber nichts ändern werden. ■



## PLATOW DERIVATE-DEPOT

Gleich vier neue Long-Trades haben wir in den vergangenen Tagen eröffnet und unsere Investitionsquote damit auf über 80% angehoben. Bei dem Mini Long auf **Vectron** sind unsere beiden Abstauberlimits am Freitag und am Dienstag erreicht worden. Zum Wochenstart haben wir den Wave Call XXL auf die **Deutsche Pfandbriefbank** sowie den Mini Long auf **LPKF Laser** in unser Musterdepot aufgenommen. Heute sind wir dann noch kurz nach der Empfehlung bei dem Turbo Bull auf **Covestro** per Abstauberlimit zum Zuge gekommen. + + + Ausgestoppt wurden wir leider bei dem Long-Trade auf **Jungheinrich**, was uns einen Verlust von 0,77% unseres Tradingkapitals bescherte.

Stück	ISIN	Wertpapier	Kaufdatum	Kaufpreis	Jetziger Kurs	Gesamtwert	Gewinn/Verlust	Stoppkurs	Depotbeitrag	
50	DE000LS9HX66	PLATOW Best Trader Selection (LS)	29.02.2016	96,15 €	119,19 €	5 959,50 €	+24,0%	-	+2,78%	
30	DE000LS9LFD5	PLATOW Trend & Sentiment (LS)	24.05.2017	110,18 €	100,05 €	3 001,50 €	-9,2%	-	-0,63%	
170	DE000HU9J5M3	ArcelorMittal Mini Bull (HVB)	16.11.2017	6,95 €	9,49 €	1 613,30 €	+36,5%	7,70 €	+0,93%	
750	DE000DM7V656	Stratec Biomedical Wave Call (DBK)	22.01.2018	2,02 €	2,16 €	1 620,00 €	+6,9%	1,36 €	+0,21%	
220	DE000MF10CH9	Continental Mini Long (MS)	12.02.2018	4,49 €	4,30 €	946,00 €	-4,2%	2,75 €	-0,10%	
600	DE000GT9WR89	Dt. Telekom Mini Long (GS)	12.02.2018	3,95 €	3,82 €	2 289,60 €	-3,4%	3,23 €	-0,19%	
425	DE000SC22VT3	E.On Turbo Call (SG)	12.02.2018	1,33 €	2,10 €	892,50 €	+57,9%	1,49 €	+0,78%	
1 100	DE000CX4ME09	SAP Mini Long (CIT)	21.02.2018	1,24 €	1,29 €	1 419,00 €	+4,0%	0,88 €	+0,13%	
95	DE000CV49FH8	Gold Quanto Turbo Call (CBK)	23.02.2018	19,68 €	18,17 €	1 726,15 €	-7,7%	15,30 €	-0,34%	
270	DE000SE1WP45	Dollar/Yen Turbo Put (SG)	26.02.2018	7,77 €	8,05 €	2 173,50 €	+3,6%	6,10 €	+0,17%	
2 000	DE000MF3BDX6	Unilever Mini Long (MS)	06.03.2018	0,91 €	0,91 €	1 820,00 €	+0,0%	0,72 €	+0,00%	
1 500	DE000CQ2NBU2	BMW Mini Long (CIT)	06.03.2018	1,65 €	1,85 €	2 775,00 €	+12,1%	1,35 €	+0,73%	
1 800	DE000MF4H445	Vectron Mini Long (MS)	16.03.2018	0,92 €	0,82 €	1 476,00 €	-11,3%	0,45 €	-0,45%	
8 000	DE000DM5J341	Dt. Pfandbriefbank Wave Call (DBK)	19.03.2018	0,33 €	0,31 €	2 480,00 €	-6,1%	0,25 €	-0,38%	
400	DE000DGK9TV2	LPKF Laser Mini Long (DZ)	19.03.2018	2,38 €	2,20 €	880,00 €	-7,6%	1,30 €	-0,17%	
1 150	DE000CV3TRB6	Covestro Turbo Bull (CBK)	21.03.2018	2,07 €	2,11 €	2 426,50 €	+1,9%	1,70 €	+0,11%	
Regeln zu Depotänderungen sowie zur Behandlung der Stoppkurse finden Sie auf <a href="http://www.platow.de">www.platow.de</a>		<b>WERTPAPIERBESTAND</b>	33 498,55 Euro	<b>KURSE VOM 21.03.18 (NACHMITTAGS, FRANKFURT)</b>						
		<b>LIQUIDITÄT</b>	7 242,45 Euro	<b>PERFORMANCE SEIT JAHRESBEGINN:</b>				-12,8%		
		<b>DEPOTWERT</b>	40 741,00 Euro							

## 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, Vanessa Trzewik, Anne-Kathrin Velten, Melanie Winkler; 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 39,00 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 distanzierst sich PLATOW ausdrücklich von allen Inhalten gelinkter Seiten. Jede Haftung für Inhalte extern verlinkter Websites ist damit kategorisch ausgeschlossen.

# PLATOW TREND & SENTIMENT

## PLATOW Trend & Sentiment

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



„PLATOW Trend & Sentiment“ ist ein Musterdepot, in dem wir eine selbst erstellte Handelsstrategie auf den DAX umsetzen. Dieses Musterdepot dient als Basiswert eines Indezertifikats von Lang & Schwarz.

## Gute Chancen auf ein starkes Jahr

Zu Beginn der laufenden Woche hat unser wikifolio **PLATOW Trend & Sentiment** sein einjähriges Bestehen gefeiert. Wir nehmen das zum Anlass, eine ausführlichere Bilanz der ersten zwölf Monate zu ziehen und vor allem auch einen Blick auf die kommenden 12 Monate zu werfen. Die Gesamtpformance lag nach einem Jahr bei 1,3%, dem ein **DAX**-Anstieg von 2,8% gegenüberstand. Im Hoch stieg der Kurs intraday bis auf 115,93 Euro, im Tief wurden später dann mal 93,99 Euro markiert. Der Maximum Drawdown lag demnach bei 18,9%. Offiziell ausgewiesen wird ein Wert von 17,2%, weil hier pro Handelstag immer nur ein Kurs als Berechnungsbasis genommen wird.

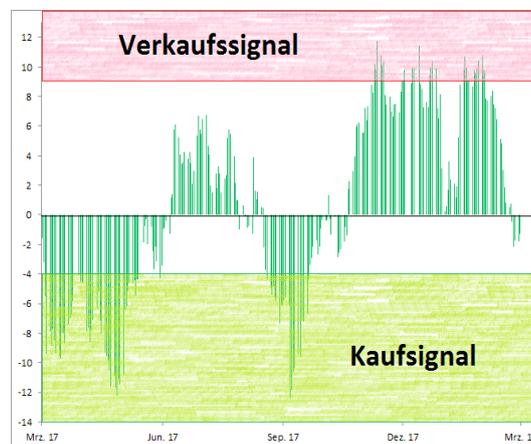
Wie ist diese Bilanz nun vor dem Hintergrund der sehr viel versprechenden Backtest-Ergebnisse einzuschätzen? Im ersten Moment dürfte der ein oder andere Anleger enttäuscht reagieren. Schließlich hätte unsere Strategie seit 2004 eine durchschnittliche Jahresrendite von über 22% erreicht, wodurch natürlich hohe Erwartungen geweckt wurden. Der Blick ins Detail zeigt aber, dass sich die bisherige Entwicklung gut in den Rahmen einfügt, welchen uns die Rückrechnungen als Indikation vorgegeben haben. Bei der rollierenden 12-Monats-Performance zeigten sich da nämlich Werte zwischen minus

STAMMDATEN	
ISIN	DE000LS9LFD5
Erstellungsdatum	19.03.2017
Erstmission	16.05.2017
Investiertes Kapital	1 205 157 Euro
KENNZAHLEN	
Indexstand	100,10
Performance seit Beginn	+0,1%
Performance seit Erstmission	-12,2%
Performance seit Jahresbeginn	-8,0%
Performance 1 Jahr	+0,1%
Performance 6 Monate	-2,0%
Performance 3 Monate	-10,1%
Performance 1 Monat	-2,0%
52-Wochen-Hoch	115,93
Maximaler Verlust (bisher)	-17,2%
Sharpe Ratio	0,0

18,6% und plus 104,4%. Mit einer Performance von 1,3% liegen wir zwar im unteren Bereich dieser Range, was wir uns gerade im Anfangsjahr natürlich anders gewünscht hätten.

## Euwax-Sentiment (20 Tage)

Indexstand in Punkten; Quelle: Börse Stuttgart



Eine negative Überraschung ist es deshalb aber nicht. Auch weil es in immerhin 14% aller Fälle in diesem Zeitraum – so wie auch jetzt - ein einstelliges Plus gab. In weiteren 7% der

Perioden wurde sogar ein Minus generiert, was aber zumeist kleiner als 10% ausfiel und damit überschaubar blieb.

Für das zweite Jahr unseres wikifolios ist vor dem Hintergrund dieser Ergebnisse also Luft nach oben. Das zeigt vor allem auch der Blick auf die rollierende 24-Monats-Performance der Rückrechnungen. Dort gab es in lediglich sechs

heit Hoffnung. Konkret haben wir uns alle rollierenden Jahresperioden angesehen, in denen die vorangegangenen 12 Monate eine Performance zwischen minus 5% und plus 5% gebracht hatten. Was darauf folgte, war im Durchschnitt ein Kursplus

**DAX mit GDL und Signalen**

Indexstand in Punkten; Quelle: www.ProRealTime.com



**DAX**

Indexstand in Punkten; Quelle: www.ProRealTime.com



von insgesamt über 2 900 Fällen einen Verlust, der noch dazu im schlimmsten Fall bei gut 4% lag. In beeindruckenden 88% aller 2-Jahres-Perioden hingegen wäre ein Kursplus von über 30% generiert worden, in immerhin 60% der Fälle hätte die Performance sogar bei mehr als 50% gelegen.

Wie aber waren nun ganz konkret die Ergebnisse in den zwölf Monaten nach einer eher durchwachsenen Periode wie unserem Startjahr? Auch hier machen die Daten der Vergangen-

von gut 33%, wobei die Spanne zwischen knapp 6% und 77% lag. Natürlich sind das alles nur Werte aus einem Backtest und in Zukunft kann alles ganz anders laufen. Trotzdem stimmen uns die Zahlen sehr optimistisch, dass das zweite Jahr besser verläuft als die jetzt zu Ende gegangene Anfangsperiode. Vor allem für mittel- bis langfristig agierende Investoren sehen wir das aktuelle Niveau daher als günstige Einstiegschance.

An unserer Positionierung („einfach Long“) hat sich derweil nichts geändert. Das **Euwax-Sentiment** nähert sich aber der Zone, in der ein Kaufsignal („Hebel Long“) generiert würde. ■

**PLATOW TREND & SENTIMENT**

**AKTUELLE POSITIONIERUNG**

**EUWAX, KURS VOM 21.03.18**

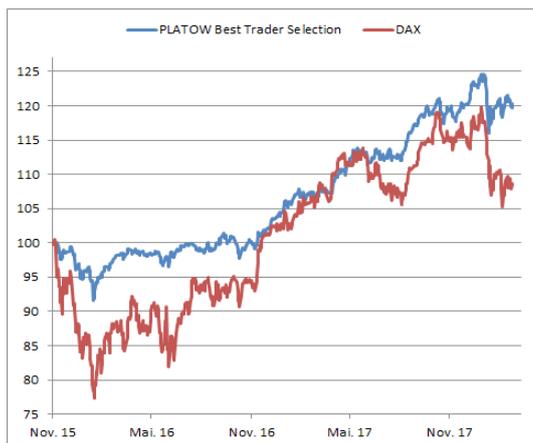
Stück	ISIN	Wertpapier	Kaufdatum	Kaufpreis	Gewichtung	Jetziger Kurs	Gewinn/Verlust
944	DE0005933930	IShares Core DAX ETF	23.02.2018	108,139 €	99,9%	106,061€	-1,9%
		Cashbestand			0,1%		

**TRADE-HISTORIE DER VERGANGENEN MONATE**

Stück	ISIN	Wertpapier	Kaufdatum	Kaufpreis	Verkaufsdatum	Verkaufspreis	Gewinn/Verlust
944	DE0005933930	IShares Core DAX ETF	23.02.2018	108,139 €			
960	DE0005933930	IShares Core DAX ETF	13.02.2018	106,316 €	14.02.2018	106,38 €	+0,1%
960	DE0005933930	IShares Core DAX ETF	17.01.2018	114,440 €	06.02.2018	106,50 €	-6,9%
955	DE0005933930	IShares Core DAX ETF	04.01.2018	113,299 €	11.10.2018	114,96 €	+1,5%
5	DE0005933930	IShares Core DAX ETF	04.01.2018	113,299 €	10.01.2018	115,78 €	+2,2%
965	DE0005933931	IShares Core DAX ETF	28.12.2017	113,484 €	29.12.2017	112,71 €	-0,7%

**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.

**Unsere Trader im detaillierten Check**

— Unser Dachwikifolio **PLATOW Best Trader Selection** hat auf Wochensicht 0,7% an Wert eingebüßt und damit leicht schlechter abgeschnitten als der **DAX**. Die Outperformance (rund 12 Prozentpunkte seit dem Start) ist leicht geschmolzen. Gut 2,5 Monate nach unserer letzten sehr detaillierten Analyse der einzelnen wikifolios im Januar haben wir diese Procedere nun wiederholt. Seitdem ist die durchschnittliche Cashquote von 29% auf aktuell 37% gestiegen, während das investierte Kapital im Schnitt von 2,5 Mio. auf rund 2,1 Mio. Euro gesunken ist. Das liegt aber vor allem daran, dass wir mit dem wikifolio **ProReturn** in der Zwischenzeit eines der damals noch beliebtesten Zertifikate (damals fast 10 Mio. Euro investiertes Kapital) verkauft haben und unser Neuzugang (**Peak Power**) bislang deutlich weniger Gelder anziehen konnte.

Grundsätzlich ist es uns ganz lieb, wenn die Trader mit ihren Transaktionen nicht zu große Summen bewegen, weil sich die Strategien dann einfacher umsetzen lassen. Von den insgesamt 18 wikifolios liegt das investierte Kapital bei über der Hälfte unter der Grenze von 1 Mio. Euro. Zweistellige Mio.-Beträge weist nur das wikifolio **Goldesel-Trading** aus. Ohne das sinkt der Schnitt deutlich auf nur noch 1,5 Mio. Euro.

**STAMMDATEN**

ISIN	DE000LS9HX66
Erstellungsdatum	26.11.2015
Erstmission	26.02.2016
Investiertes Kapital	3 057 909 Euro

**KENNZAHLEN**

Indexstand	119,80
Performance seit Beginn	+19,8%
Performance seit Erstmission	+25,2%
Performance seit Jahresbeginn	-0,4%
Performance 1 Jahr	+11,5%
Performance 6 Monate	+2,5%
Performance 3 Monate	-0,5%
Performance 1 Monat	+0,1%
52-Wochen-Hoch	124,70
Maximaler Verlust (bisher)	-9,1%
Sharpe Ratio	1,7

Dass es selbst bei einem massiven Crash für die meisten Trader kein großes Problem darstellen sollte, schnell alle Werte zu vernünftigen Kursen zu verkaufen, zeigt ein Blick auf die dafür eingerichtete Liquidationskennzahl. Die liegt aktuell bei allen wikifolios unter 1,0. Das bedeutet, dass im Normalfall sämtliche Positionen in den wikifolios innerhalb eines Tages problemlos veräußert werden können, ohne dass es dadurch zu Kursverwerfungen kommt. Bis auf das wikifolio **MidTermAlpha** liegt diese Kennzahl sogar durchgehend unter einem halben Tag, mehrheitlich bei 0,0 oder 0,1 Tagen.

Bei der Performance-Übersicht zeigen sich wie üblich deutliche Unterschiede. Die Performance auf Jahressicht schwankt zwischen rund 5% und 42%. Spitzenreiter ist das wikifolio **Special Situations long/short**, obwohl wir hier in den vergangenen Wochen eine deutliche Korrektur gesehen haben. Bei der 1-Monats-Performance trägt genau dieses wikifolio sogar die rote Laterne mit einem Minus von über 9%. Auch bei der Bilanz seit Jahresbeginn liegt der 12-Monats-Spitzenreiter auf dem letzten Platz (minus 6%). Solche Phasen hat der erfahrene Trader **Christian Scheid** aber schon einige Male erfolgreich durchlebt, weshalb er seiner Strategie auch weiter treu bleibt, ohne dabei die Risiken zu erhöhen. Die langfristige Performance (+186% seit Emission des Zertifikats vor vier Jahren) zeigt schließlich, dass der Ansatz funktioniert.

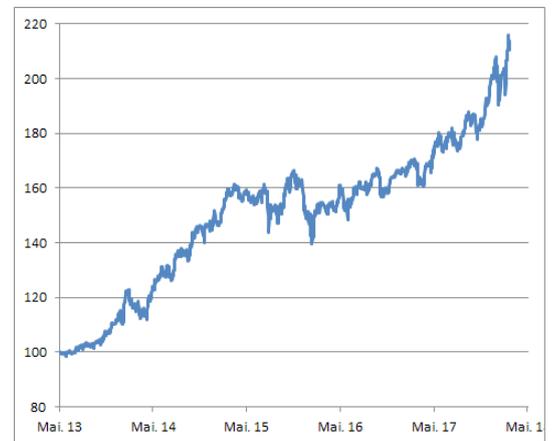
**Christian Nüchter** hingegen hat Anfang Februar die Konsequenzen aus der zuvor wenig überzeugenden Wertentwicklung seines wikifolios **Earnings Per Share Surprise Trader** gezogen und 97% Cash aufgebaut. Diesen radikalen Schritt begründete er wie folgt: „Aufgrund der aktuellen Börsensituation habe ich zunächst meine Investments massiv zurückgefahren und warte erst einmal ab. Trotzdem werde ich das Geschehen weiterhin intensiv verfolgen und zu gegebener Zeit auch wieder investieren“. Während die 3-Monats-Performance ein Minus von 7% ausweist, konnte dadurch auf Monatssticht zumind. ein kleines Plus von 0,2% erzielt werden.

Sehr positiv haben sich beim Blick auf die verschiedenen Zeiträume in den vergangenen Monaten vor allem die wikifolios **Growth Investing Europa + USA**, **Peak Power**, **Regel Nr. 1: Kein Geld verlieren** und **Szew Grundinvestment** entwickelt, wobei wir bei Peak Power aufgrund der erst Mitte Februar erfolgten Aufnahme in unser Dachwikifolio davon noch nicht wirklich profitieren konnten. Beeindruckend ist die Bilanz vor allem bei **Gerd Odenius** und seinem wikifolio **Regel Nr. 1: Kein Geld verlieren**, weil der Trader fast durchweg mit einer Investitionsquote von rund 100% unterwegs war und die Korrekturphasen an den Märkten trotzdem nahezu schadlos überstanden hat. In allen fünf von uns analysier-

ten Zeiträumen (zwischen einem und zwölf Monaten) liegt das wikifolio im Plus und zählt jeweils zu den Top-4-Werten

### **wikifolio Regel Nr. 1: Kein Geld verlieren**

Angaben indiziert; Quelle: www.wikifolio.com



unseres Dachwikifolios. Hier zahlt sich aus, dass der Trader gezielt nach Aktien erfolgreicher Unternehmen sucht, diese aber erst aufnimmt, wenn der Preis extrem günstig ist. ■



## PLATOW BEST TRADER SELECTION WIKIFOLIO

Bei einer relativ schwachen Gesamtentwicklung ragt das wikifolio **Trendfollowing Deutschland** mit einem Plus von 1,7% positiv heraus.

Stück	ISIN	wikifolio-Zertifikat	Kaufdatum	Kaufpreis	Jetziger Kurs	Gesamtwert	Gewinn/Verlust	Depotbeitrag
55	DE000LS9EMD6	Special Investments 1	01.12.2015	186,93 €	233,97 €	12 868,41 €	+25,2%	+2,59%
45	DE000LS9CAV7	Goldesel-Trading	01.12.2015	201,06 €	285,09 €	12 829,14 €	+41,8%	+3,78%
30	DE000LS9DLQ2	Regel Nr. 1: Kein Geld verlieren	01.12.2015	166,48 €	209,56 €	6 286,86 €	+25,9%	+1,29%
20	DE000LS9BZW4	All in One	01.12.2015	243,40 €	286,48 €	5 729,52 €	+17,7%	+0,86%
12	DE000LS9ASNO	Earnings Per Share Surprise Trader	01.12.2015	206,74 €	248,20 €	2 978,38 €	+20,1%	+0,50%
50	DE000LS9HFZ6	Carpe diem Aktientrading	27.01.2016	168,03 €	224,95 €	11 247,50 €	+33,9%	+2,96%
24	DE000LS9DPK6	Tradingchancen deutsche Aktien	27.01.2016	141,30 €	157,81 €	3 787,34 €	+11,7%	+0,41%
60	DE000LS9HZ72	Abacus	15.03.2016	147,08 €	196,31 €	11 778,60 €	+33,5%	+3,04%
12	DE000LS9BNL3	Spezialwerte	23.05.2016	188,06 €	233,19 €	2 798,30 €	+24,0%	+0,55%
13	DE000LS9EQQ9	Szew Grundinvestment	23.05.2016	178,82 €	214,33 €	2 786,29 €	+19,9%	+0,47%
20	DE000LS9ALA2	MidTermAlpha	02.08.2016	291,66 €	376,48 €	7 529,62 €	+29,1%	+1,71%
30	DE000LS9HNU1	Aktien-Werte First	16.08.2016	160,63 €	247,50 €	7 424,85 €	+54,1%	+2,62%
19	DE000LS9JTR0	TSI Trendstärke mit Börsenampel	20.12.2016	133,88 €	169,63 €	3 222,88 €	+26,7%	+0,67%
14	DE000LS9GFJ2	Growth Investing Europa + USA	20.12.2016	182,94 €	225,18 €	3 152,48 €	+23,1%	+0,58%
22	DE000LS9BYB1	Special Situations long/short	04.07.2017	259,93 €	323,23 €	7 111,08 €	+24,4%	+1,25%
26	DE000LS9DVS7	Riu Trading mit Hebel	04.07.2017	212,61 €	212,94 €	5 536,52 €	+0,2%	+0,01%
34	DE000LS9K4K3	Trendfollowing Deutschland	02.10.2017	124,53 €	120,58 €	4 099,75 €	-3,2%	-0,11%
29	DE000LS9JU67	Peak Power	15.02.2018	281,46 €	283,00 €	8 207,03 €	+0,5%	+0,04%

Verfolgen Sie die Entwicklung des Dachwikifolios unter [wikifolio.com/de/de/w/wfplatow01](http://wikifolio.com/de/de/w/wfplatow01)

**WERTPAPIERBESTAND** 119 374,55 Euro  
**CASH** 1,57 Euro  
**DEPOTWERT** 119 376,11 Euro

**KURSE VOM 21.03.18 (NACHMITTAGS, STUTTGART)**  
**PERFORMANCE SEIT DEM START (26.11.15):** +19,4%